



הדס מטבעות בע"מ-

תעודות פיקדון ליש"ט וין

פעולת דירוג | יולי 2009

1

מחברים:

איל גירון - אנליסט
evalgr@midroog.co.il

אביגיל קוניקוב - ראש צוות
avigail.k@midroog.co.il

אנשי קשר:

מירב בן כנען הלר רו"ח, סמנכ"ל - ראש תחום מימון מובנה ופרויקטים
meravb@midroog.co.il

הדס מטבעות בע"מ

במרץ 2008 דירגה מידרוג את תעודות הפיקדון סדרות א' - ב' (להלן: "תעודות הפיקדון"), המנוהלות על ידי הדס מטבעות בע"מ (להלן: "החברה"), בדירוג Aaa. תעודות הפיקדון הינן סחירות וצמודות לשער חליפין של הליש"ט (סדרה א') והין (סדרה ב') וניתנות להמרה על פי תנאי התשקיף.

תעודות הפיקדון (סדרה א') נושאות ריבית בשיעור של לייבור ליש"ט לשלושה חודשים, בניכוי מרווח, המשולמת אחת לרבעון. קרן תעודות הפיקדון עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 12 באוקטובר 2023, המועד בו תומר כל יתרת הקרן, בדרך של המרה כפויה, כך שמחזיק תעודת פיקדון יהיה זכאי לקבל בגין 1 ש"ח ערך נקוב, 100 ליש"ט בתוספת ריבית צבורה.

תעודות הפיקדון (סדרה ב') נושאת ריבית בשיעור של לייבור ין שבועי, בניכוי מרווח, המחושבת על בסיס יומי ומשולמת אחת לרבעון. קרן תעודות הפיקדון עומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 20 ביולי 2023, המועד בו תומר כל יתרת הקרן, בדרך של המרה כפויה, כך שמחזיק תעודת פיקדון יהיה זכאי לקבל בגין 1 ש"ח ערך נקוב, 10,000 ין בתוספת ריבית צבורה.

העברת בעלות

2

עד 28.06.2009 החברה הוחזקה בבעלות מלאה על ידי גאון שוקי הון בע"מ (להלן: "גאון שוקי הון"). ביום 28.6.2009 הושלמה עסקת מיזוג, במסגרת עסקת המיזוג, גאון שוקי הון בע"מ התמזגה לתוך מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: "מיטב בית השקעות") במיזוג סטטוטורי, לפי החלק השמיני של חוק החברות, תשנ"ט-1999, כך שכל נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה של גאון שוקי הון (ובכלל זה, החזקתה בחברה), הפכו להיות הנכסים, הזכויות וההתחייבויות של מיטב בית השקעות (להלן: "עסקת המיזוג").

עקב עסקת המיזוג, החברה מוחזקת בבעלות מלאה על ידי מיטב בית השקעות, המוחזקת 49% על ידי מר צבי סטפק באמצעות חברה בבעלותו; 21% על ידי שלמה סימנובסקי באמצעות חברה בבעלותו; ו-30% על ידי בגאון אחזקות (חברה ציבורית).

מיטב בית השקעות הינה חברה פרטית, הפועלת בשוק ההון מזה כ-30 שנים ומעסיקה כ-200 עובדים. מיטב בית השקעות מנהלת תיקי השקעות לפרטיים ולמוסדיים, קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות פנסיה ומכשירים פיננסיים אחרים. כמו כן, עוסקת מיטב בית השקעות בניהול תיקי קרנות גידור, בניהול סיכונים ומספקת מידע פיננסי למדידות שונות.

התייחסות מנכ"ל החברה להיבטים הבאים, הקשורים לפעילות החברה, הינה כמפורט להלן:



- **כוח אדם** - החברה המנהלת נותרה הדס מטבעות בע"מ. מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, מנהלת התפעול והסוחרים נותרו בתפקידם.
- **מערכת הסכמית** - מערכת ההסכמים של החברה מול גאון שוקי הון הינה ללא שינוי. החובות והזכויות של גאון שוקי הון עברו למיטב בית השקעות.
- **תשקיף התעודות, מדיניות הכיסוי ותנאי התעודות** - נותרו זהים.
- **זהות נותן שירותי המסחר** - נותן שירותי המסחר לחברה, גאון עשיית שוק בע"מ, ללא שינוי. גאון עשיית שוק בע"מ הייתה חברה בת של גאון שוקי הון, אשר התמזגה לתוך מיטב בית השקעות, בדומה להדס מטבעות בע"מ.
- **מערכות מחשוב** - מערכות המחשוב ותוכנות המסחר יועברו, כפי שהם, עם מעבר המשרדים למיטב בית השקעות.

מלבד האמור לעיל, כל המגבלות הקשורות לניהול תעודות הפיקדון, לרבות מגבלות הכיסוי, שנטלה על עצמה החברה במועד הדירוג ובפעולות הדירוג שנעשו מעת לעת, נותרות בעינן.

סיכום

3

לאור האמור לעיל ועל סמך המידע שנמסר לנו מהחברה על ידי המנכ"ל, העברת הבעלות בחברה אינה פוגעת בדירוג תעודות הפיקדון (סדרות א' - ב'). לפיכך, דירוג תעודות הפיקדון נותר על כנו (סדרות א' - ב').

מס' דוח - SF-09-07-17

© כל הזכויות שמורות למדרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") 2009

מסמך זה, לרבות פיסקה זו, הוא רכוש הבלעדי של מידרוג והוא מוגן על ידי זכויות יוצרים ודיני הקניין הרוחני. אין להעתיק, לצלם, לשנות, להפיץ, לשכפל או להציג מסמך זה למטרה מסחרית כלשהי ללא הסכמת מידרוג בכתב.

כל המידע המפורט במסמך זה ושעליו הסתמכה מידרוג נמסר לה על ידי מקורות הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. מידרוג אינה בודקת באופן עצמאי את נכונותו, שלמותו, התאמתו, דיוקו או אמיתותו של המידע (להלן: "המידע") שנמסר לה והיא מסתמכת על המידע שנמסר לה לצורך קביעת הדירוג על ידי החברה המדורגת.

4

הדירוג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו: www.midroog.co.il. הדירוגים המתבצעים על ידי מידרוג הנם בגדר חוות דעת סובייקטיבית ואין הם מהווים המלצה לרכישה או להימנעות מרכישה של איגרות חוב או מסמכים מדורגים אחרים. אין לראות בדירוגים הנעשים על ידי מידרוג כאישור לנתונים או לחוות דעת כלשהן או כניסיונות לבצע הערכה עצמאית למצבה הכספי של חברה כלשהי או להעיד על כך, ואין להתייחס אליהם בגדר הבעת דעה באשר לכדאיות מחירן או תשואתן של איגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכונים אשראי ולא לכל סיכון אחר, כגון הסיכון כי ערך השוק של החוב המדורג ירד עקב שינויים בשערי ריבית או עקב גורמים אחרים המשפיעים על שוק ההון. כל דירוג או חוות דעת אחרת שמעניקה מידרוג צריכים להישקל כמרכיב בודד בכל החלטת השקעה הנעשית על ידי משתמש במידע הכלול במסמך זה או על ידי מי מטעמו, ובהתאם, כל משתמש במידע הכלול במסמך זה חייב ללמוד ולבצע הערכה של כדאיות השקעה מטעמו לגבי כל מנפיק, ערב, אגרת חוב או מסמך מדורג אחר שבכוונתו להחזיק, לרכוש או למכור. דירוגיה של מידרוג אינם מותאמים לצרכיו של משקיע מסוים ועל המשקיע להסתייע בייעוץ מקצועי בקשר עם השקעות, עם הדין או עם כל עניין מקצועי אחר. מידרוג מצהירה בזאת שהמנפיקים של איגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים או שבקשר עם הנפקתם נעשה דירוג, התחייבו לשלם למידרוג עוד קודם לביצוע הדירוג תשלום בגין שירותי הערכה ודירוג הניתנים על ידי מידרוג.

מידרוג הינה חברת בת של מודי'ס אינבסטורס סרויס לטד. (Moody's Investors Service Ltd.) (להלן: "מודי'ס"), שלה 51% במידרוג. יחד עם זאת, הליכי הדירוג של מידרוג הנם עצמאיים ונפרדים מאלה של מודי'ס, ואינם כפופים לאישורה של מודי'ס. בו בזמן שהמתודולוגיות של מידרוג מבוססות על אלה של מודי'ס, למידרוג יש מדיניות ונהלים משלה וועדת דירוג עצמאית.

למידע נוסף על נהלי הדירוג של מידרוג או על ועדת הדירוג שלה, הנכם מופנים לעמודים הרלוונטיים באתר מידרוג.