

הראל מטבעות בע"מ

תעודת פיקדון שקלית ג'מבו

דוח מעקב ו דצמבר 2014

1

אנשי קשר:

אמיל גולדפרב - אנליסט
emilg@midroog.co.il

שי מרום - ראש צוות
shaym@midroog.co.il

רו"ח מירב בן כנען-הלר - סמנכ"ל
meravb@midroog.co.il

הראל מטבעות בע"מ

סדרה	סוג	הצמדה	פירעון סופי	ריבית	כמות 1 ש"ח ע.ג. (כולל רדומות)	דירוג
ט'	תעודות פיקדון	שקלי (לא צמוד)	01/12/2071	ריבית בנק ישראל בניכוי או בתוספת מרווח	5,000,000,000	Aaa

מידרוג דירגה את סיכוני האשראי, הנובעים מהתחייבות החברה לפרוע את הקרן והריבית עד מועד הפירעון בפועל של תעודת הפיקדון - בין אם פירעון במועד הסופי הנקוב או פירעון מוקדם, בגין עילה כלשהי הקבועה בתנאי התעודה. למען הסר ספק, פירעון מוקדם של הקרן הוא חלק מתנאי תשלום תעודות הפיקדון ואינו מהווה אירוע כשל (default). עמידה בתנאי שטר הנאמנות, כמפורט בדוח הדירוג הראשוני ובפעולות הדירוג, אם וככל שמתייחסות לשטר הנאמנות, מתאימה לרמת הדירוג. מידרוג מותירה את דירוג תעודות הפיקדון (סדרה ט'), Aaa, על כנו.

יחס נכסים להתחייבויות

בהתאם לתשקיף התעודה מתאריך 07/11/2012, החברה מתחייבת לשמירה על יחס נכסים להתחייבויות, כך ששווי הנכסים המשוועבים לא יפחת בכל עת מסך השווי המשווער של התחייבויות החברה כלפי מחזיקי תעודות הפיקדון. נערכה בדיקה של נתונים יומיים לתקופה של 30/10/2014 - 03/11/2013. מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

ניהול הסיכון בהשקעה בפיקדונות

בהתאם לתשקיף התעודה מתאריך 07/11/2012, הנכסים המגבים יוחזקו בפיקדונות בבנק המדורג בדירוג פיקדונות לזמן קצר, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- P-1 (או דירוג מקביל) ודירוג פיקדונות לזמן ארוך, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ-Aa3, באופן יציב (או דירוג מקביל). הנכסים המגבים של החברה והחברה הבת הופקדו בבנק לאומי לישראל בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aaa באופן יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1, בבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, המדורג בדירוג לזמן ארוך של Aa1 באופן יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1, בבנק אגוד לישראל בע"מ, המדורג בדירוג לזמן ארוך של Aa3 באופן יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1, ובבנק מזרחי טפחות בע"מ, המדורג בדירוג AA+/Stable, וזאת בהתאם לתשקיף תעודה.

כרית ביטחון להוצאות שוטפות

בהתאם לתשקיף התעודה מתאריך 07/11/2012, התחייבה החברה להפקיד כרית ביטחון להוצאות שוטפות בסך 200 אלפי ש"ח. נערכה בדיקה של נתונים יומיים לתקופה של 30/10/2014 - 03/11/2013. מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

כרית העלאת ריבית וכרית פער ריבית

בהתאם לתשקיף התעודה מתאריך 7/11/2012, החברה התחייבה להפקיד כרית העלאת ריבית בגין פערי הריבית שעלולים להיווצר כתוצאה מעלייה בריבית בנק ישראל במהלך התקופה שעד מועד סיום הפיקדון. בנוסף, במידה והריבית



בגין הפיקדונות תהיה נמוכה מהריבית בגין תעודות הפיקדון (סדרה ט'), תהיה לחברה אפשרות להעמיד כרית בגובה פער הריביות הצפוי לחודש הקרוב או לחילופין, להודיע על העלאת מרווח. נערכה בדיקה של נתונים יומיים לתקופה של 30/10/2014 - 03/11/2013. מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

דוחות כספיים

בדיקת הדוחות הכספיים של החברה לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014, לא מצביעה על שינוי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי תעודות הפיקדון.

נאמן

הנאמן, משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדווח בדבר חריגות מהמגבלות הדירוגיות, באמצעות מנגנון תיבת דואר אלקטרוני ייעודית, באמצעותה מועברות הודעות, בדבר חריגות שלא תוקנו במשך 3 ימים ברציפות, לחברה ובמקביל- התראה אוטומטית למידרוג. במהלך תקופת המעקב לא נתקבלו דיווחים בדבר חריגות.

אופק הדירוג

גורמים העלולים לפגוע בדירוג:

- אי עמידה בהתחייבויות החברה למחזיקי התעודה כמפורט במסמכים המשפטיים.

מידע מקצועי רלוונטי

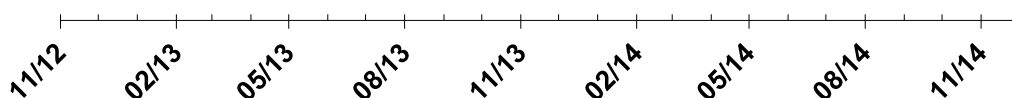
מועד דוח אחרון: דצמבר 2013

[תעודות פיקדון- דוח מתודולוגי](#)

[סיכון אשראי בתעודות פיקדון](#)

היסטוריית דירוג

Aaa



סולם הדירוג

דרגת השקעה	Aaa	התחייבויות המדורגות בדירוג Aaa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מאיכות הטובה ביותר וכרוכות בסיכון אשראי מינימלי.
	Aa	התחייבויות המדורגות בדירוג Aa הן, על פי שיפוט של מידרוג, מאיכות גבוהה, וכרוכות בסיכון אשראי נמוך מאד.
	A	התחייבויות המדורגות בדירוג A נחשבות על ידי מידרוג בחלק העליון של הדרגה האמצעית וכרוכות בסיכון אשראי נמוך.
	Baa	התחייבויות המדורגות בדירוג Baa כרוכות בסיכון אשראי מתון. הן נחשבות כהתחייבויות בדרגה בינונית, וככאלה הן עלולות להיות בעלות מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
דרגת השקל ספקולטיבית	Ba	התחייבויות המדורגות בדירוג Ba הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות אלמנטים ספקולטיביים, וכרוכות בסיכון אשראי משמעותי.
	B	התחייבויות המדורגות בדירוג B נחשבות על ידי מידרוג כספקולטיביות, וכרוכות בסיכון אשראי גבוה.
	Caa	התחייבויות המדורגות בדירוג Caa הן, על פי שיפוט של מידרוג, בעלות מעמד חלש וכרוכות בסיכון אשראי גבוה מאוד.
	Ca	התחייבויות המדורגות בדירוג Ca הן ספקולטיביות מאוד ועלולות להיות במצב של חדלות פרעון או קרובות לכך, עם סיכויים כלשהם לפדיון של קרן וריבית.
	C	התחייבויות המדורגות בדירוג C הן בדרגת הדירוג הנמוכה ביותר ובד"כ במצב של חדלות פרעון, עם סיכויים קלושים לפדיון קרן או ריבית.

מידרוג משתמשת במשתנים המספריים 1, 2 ו-3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ-Aa ועד Caa. המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאלה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצא באמצע קטגוריית הדירוג; ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלו, המצוינת באותיות.

מידרוג בע"מ, מגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל-אביב 64739

טלפון 03-6844700, פקס 03-6855002, www.midroog.co.il

© כל הזכויות שמורות למידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") 2014.

מסמך זה, לרבות פסקה 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.

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 אגרות 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 אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכויי 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 צריכה 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 ביעוץ מקצועי בקשר עם השקעות, עם הדין או עם כל עניין מקצועי אחר. מידרוג מצהירה בזאת שהמנפיקים של אגרות 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 (Moody's 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..