



תכלית פיקדונות בע"מ¹

תעודת פיקדון שקלית - ג'מבו (סדרה ב')

פעולת דירוג - פברואר 2013

1

מחברים:

אוהד שריד - אנליסט

ohads@midroog.co.il

ד"ר אביגיל קוניקוב - ראש צוות בכירה

avigail.k@midroog.co.il

אנשי קשר:

מירב בן כנען-הלר, רו"ח, סמנכ"ל - ראש תחום מימון מובנה ופרויקטים

meravb@midroog.co.il

¹דש בית השקעות בע"מ (לשעבר: דש ניירות ערך והשקעות בע"מ) הינה בעלת עניין במידרוג. דש בית השקעות בע"מ מחזיקה ב-59.9% ממניות חברת תכלית מדדים בע"מ אשר מחזיקה ב-100% ממניות החברה המדורגת. מר דניאל דילבסקי, מנהל השקעות בכיר בדש בית השקעות בע"מ מכהן כדירקטור במידרוג. מר דניאל דילבסקי אינו חבר בוועדת הדירוג של מידרוג ואינו משתתף בדיונים הקובעים את הדירוג.

תכלית פיקדונות בע"מ

<u>דירוג</u>	<u>ריבית</u>	<u>פירעון סופי</u>	<u>הצמדה</u>	<u>כמות 1 ש"ח ע.ג.</u> <u>(כולל רדומות)</u>	<u>תיאור</u>	<u>סוג</u>
Aaa	בנק ישראל בניכוי מרווח	30/12/2049	שקלי (לא צמוד)	עד 5,114,528,444	סדרה ב'	תעודות פיקדון

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).

הרחבת הסדרה, כמפורט להלן, אינה פוגעת בדירוג תעודות הפיקדון (סדרה ב'). דירוג תעודות הפיקדון נותר על כנו בדירוג Aaa.

1. פעולת דירוג

כיום לחברה 114,528,444 ש"ח ע.ג. אשר נרשמו למסחר בתשקיף מדף מדצמבר 2010 (להלן: **התשקיף המדף הראשון**), שתוקפו פקע בדצמבר 2012 ובאמצעות שבע דוחות הצעות מדף על פי תשקיף המדף מדצמבר 2010 וכן באמצעות הנפקה פרטית אחת לחברה הבת. כיום הדירוג מתייחס לעד 5,000,000,000 תעודות פיקדון אשר מתוכן הונפקו עד היום 114,528,444 ש"ח ע.ג.

בכוונת החברה לפרסם תשקיף מדף במהלך חודש פברואר 2013, של עד 5,000,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות פיקדון (סדרה ב') (להלן: **"תעודות פיקדון נוספות"**) אשר תוצענה לציבור, אם וככל שתוצענה, בדרך של הצעת מדף. נציין כי, תעודות הפיקדון הנוספות, אם וככל שתוצענה, הינן בנוסף לתעודות הפיקדון שהונפקו עפ"י התשקיף הראשון. החברה תהיה רשאית להנפיק מעת לעת תעודות פיקדון לציבור ותעודות פיקדון רדומות לחברה הבת מתוך תשקיף המדף.



נציין כי, היקף הכמות המדורגת לאחר פרסום תשקיף המדף תסתכם לסך של עד 5,114,528,444 ש"ח. כך ש- 114,528,444 ש"ח הונפקו על פי התשקיף המדף הראשון והרחבות ועד- 5,000,000,000 ש"ח. על פי התשקיף החדש. לא תהיה לחברה אפשרות לבצע הנפקה נוספת על פי התשקיף המדף הראשון.²

הרחבת הסדרה, כמתואר לעיל, אינה פוגעת בדירוג תעודות הפיקדון (סדרה ב'), ובלבד שיחולו על תעודות הפיקדון הנוספות, כל התנאים והמגבלות שנקבעו ביחס לתעודות הפיקדון, במסגרת תשקיף המדף וכן כל התחייבויות החברה, כאמור בשטר הנאמנות על תיקונו ובדוחות הדירוג.

2. כללי

תכלית ג'מבו (סדרה ב') הינה תעודת פיקדון סחירה, הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. התעודה הונפקה על ידי תכלית פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה"). החברה התאגדה ביום 19 באוגוסט 2007 כחברה פרטית בשם תכלית מט"ח בע"מ ושינתה את שמה לתכלית פיקדונות בע"מ. החברה הינה חברה ייעודית (SPC – Special Purpose Company), אשר הוקמה לצורך ביצוע הנפקת סדרות של תעודות פיקדון התחייבות סחירות. בעלי המניות בחברה הם: תכלית מדדים בע"מ (20%) וסינרגטיקה חיתום בע"מ (80%). בשרשור תכלית מדדים בע"מ מחזיקה 100% בחברה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת הבת, מאגר וסחר (פיקדונות) בע"מ (להלן: "חברת הבת"). מטרת חברת הבת: רכישה ומכירה של תעודות הפיקדון שהונפקו על ידי החברה, ביצוע עבור החברה ולפי הוראותיה, את הפעולות שיידרשו לצורך קיום התחייבויות החברה כלפי הנאמן ו/או כלפי מחזיקי תעודות הפיקדון.

² חלק מה- 114,528,444 ש"ח הינן תעודות רדומות שהוקצו לחברת הבת והינן מוקפאות להנפקה בהתאם לחוק ניירות ערך סעיף 15(ג) לפרק זמן של שנתיים מיום הקצאתן לחברה הבת בהתאם לדיווח החברה מיום 27.10.2011.

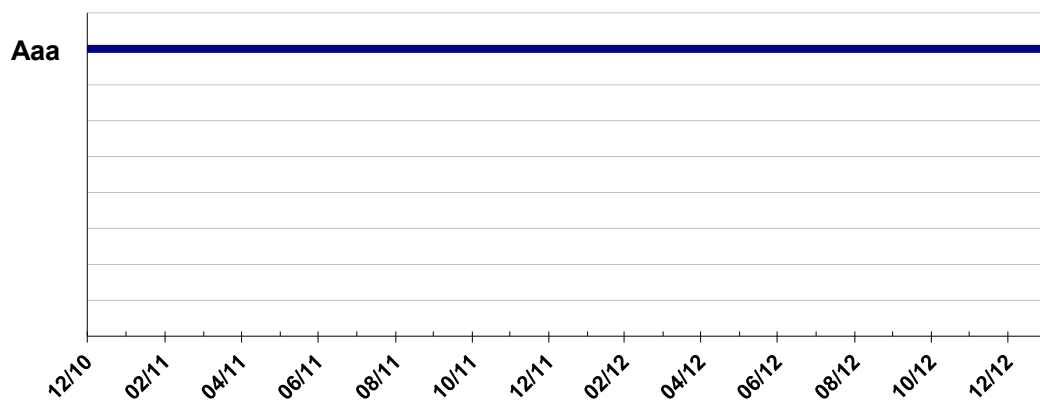
3. מידע מקצועי רלוונטי

מועד מעקב אחרון: 18/12/2011

[דוח מתודולוגי בנושא תעודות פיקדון \(תעודות התחייבות\) מאי 2010](#)

[דוח מתודולוגי בנושא סיכון אשראי בתעודות פיקדון מאי 2011](#)

היסטוריית דירוג



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

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

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 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 ביעוץ 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 שרותי 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.