



פריזמה מטבעות בע"מ

תעודות פיקדון (דולר ארה"ב, אירו, כתר נורבגי, דולר אוסטרלי)

דוח מיידי 1 אוגוסט 2011

1

מחברים:

יובל סקורניק - אנליסט

yuval.s@midroog.co.il

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

פריזמה מטבעות בע"מ

סידרה	תעודה	חברה	חברה בת	דירוג התעודה
א'	דולר ארה"ב	פריזמה מטבעות בע"מ	פריזמה מטבעות (מסחר) בע"מ	Aaa
ב'	אירו	פריזמה מטבעות בע"מ	פריזמה מטבעות (מסחר) בע"מ	Aaa
ד'	כתר נורבגי	פריזמה מטבעות בע"מ	פריזמה מטבעות (מסחר) בע"מ	Aaa
ו'	דולר אוסטרלי	פריזמה מטבעות בע"מ	פריזמה מטבעות (מסחר) בע"מ	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).

ביולי 2008 מידרוג דרגה את סיכוני האשראי הנובעים מההתחייבויות של פריזמה מטבעות בע"מ (להלן: "החברה"), לפרוע את הקרן והריבית עד מועד הפירעון בפועל של תעודות פיקדון סדרות א', ב', ד' ו-ו'.

בעלת המניות של החברה הינה חברת פריזמה משכירים פיננסיים בע"מ (להלן: "החברה האם"). חברת האם התקשרה בהסכם למכירת החזקותיה בחברה לחברת הראל מוצרים פיננסיים בע"מ (להלן: "הרוכשת"). חברת הראל מוצרים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל") מקבוצת הראל וזאת בתמורה לכ-358 אלפי ש. נכון למועד כתיבת הדוח בחברה 4 תעודות פיקדון המדורגות כמפורט בטבלה לעיל.

השלמת העסקה כפופה לקיום התנאים המתלים: השלמת בדיקת נאותות, קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, אישור הנאמן לסדרות, אישור האורגנים המתאימים של החברות הנוגעות לעניין ואישור מידרוג בדבר אי פגיעה בדירוג.

נציין כי הרוכשת מנהלת תעודות סל באמצעות חברת הראל סל בע"מ מתחילת שנת 2009, ובין היתר 7 תעודות סל מדורגות בדירוג Aaa^{MILC} (ת"א 25, ת"א 100, ת"א 75, ת"א בנקים, תל בונד 20, תל בונד 40, תל בונד 60).

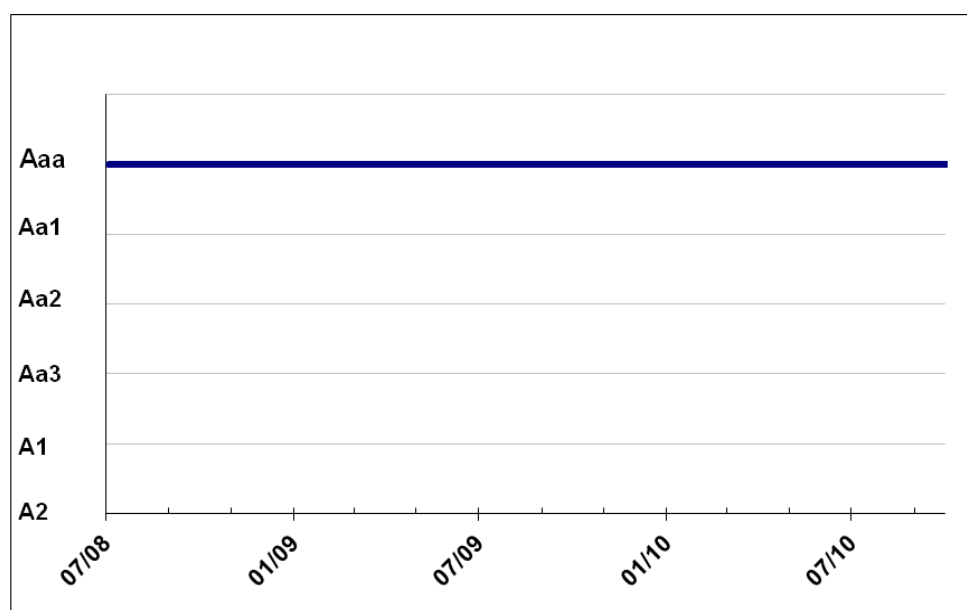
מידרוג תבחן את השלכות מכירת הרכישה על דירוג התעודות, בין היתר בהתבסס על יכולת הראל לשמור את יכולת מתן שירותי התפעול, הניהול וניהול הסיכונים של התעודות וכן כוונתה לשמור על יחס הנכסים להתחייבויות והכריות השונות, בהתאם לדוח הדירוג הרלוונטי לתעודה, בדומה לקיים כיום.

קישורים:

[סיכון אשראי בתעודות פיקדון](#)

[תעודות פיקדון \(תעודות התחייבות\) - דוח מתודולוגי](#)

היסטוריית דירוג



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") 2011.

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.

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 לסיכוני 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 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.