

הראל סל מטבעות בע"מ

תעודת פיקדון שקלית ג'מבו

מעקב | אוקטובר 2017

אנשי קשר:

אלון ליפשיץ, אנליסט בכיר - מעריך דירוג ראשי
aloni@midroog.co.il

ישי טריגר, ראש תחום מימון מובנה, פרויקטים ותשתיות
yishait@midroog.co.il

הראל סל מטבעות בע"מ

דירוג סדרה	מס' נייר ערך	סוג	דירוג	מועד פירעון סופי
ט'	1128974	תעודת פיקדון שקלי	Aaa.il(sf) ¹	01/12/2071

מידורג מותירה על כנו דירוג Aaa.il(sf) לתעודת הפיקדון (סדרה ט') הנובעות מהתחייבות הראל סל מטבעות בע"מ (להלן: "החברה"), לפרוע את הקרן והריבית עד למועד הפירעון בפועל של תעודת הפיקדון - בין אם בפירעון במועד הסופי הנקוב או בין אם בפירעון 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 והתשקיף, כמפורט בדוח זה, הולמת את רמת הדירוג.

יחס נכסים להתחייבויות

בהתאם לשטר הנאמנות מתאריך 27/07/2008, מתחייבת החברה לשמור על יחס נכסים להתחייבויות, כך ששווי הנכסים המשוועבים לא יפחת, בכל עת, מסך השווי המשווערך של התחייבויות החברה כלפי מחזיקי תעודות הפיקדון. מבדיקה של הנתונים היומיים לתקופה שבין 01/09/2017 - 01/09/2016 (להלן: "תקופת המעקב"), וכן מנתונים שנמסרו ע"י החברה, לא נמצאו חריגות.

ניהול הסיכון בהשקעה בפיקדונות

בהתאם לתשקיף סדרה ט', הנכסים המגבים יוחזקו בפיקדונות בבנק המדורג בדירוג פיקדונות לזמן קצר, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- P-1/P-1.il (או דירוג מקביל) ודירוג פיקדונות לזמן ארוך, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- Aa3/Aa3.il באופק יציב (או דירוג מקביל).

הנכסים המגבים של החברה והחברה הבת הופקדו בבנק לאומי לישראל בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aaa.il באופק יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il, בבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aa1.il באופק יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il, ובבנק אגוד לישראל בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aa3.il באופק יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il, וזאת בהתאם לתשקיף התעודה.

כרית בטחון להוצאות שוטפות

בהתאם לתשקיף סדרה ט', התחייבה החברה להפקיד כרית ביטחון להוצאות שוטפות שלא תפחת מסך של 200 אלפי ₪. מבדיקה של הנתונים היומיים לתקופת המעקב וכן מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

כרית ביטחון בגין העלאת ריבית ופערי ריבית

בהתאם לתשקיף סדרה ט', החברה התחייבה להפקיד כרית העלאת ריבית בגין פערי הריבית שעלולים להיווצר כתוצאה מעלייה בריבית בנק ישראל במהלך התקופה שעד מועד סיום הפיקדון. בנוסף, התחייבה החברה כי במידה והריבית שתתקבל בפועל (בגין הפיקדונות) תהיה נמוכה מהריבית המובטחת למחזיקי תעודות הפיקדון, תזרים החברה את הפער. במידה והריבית שתתקבל בפועל תהיה נמוכה מהריבית המובטחת למחזיקי תעודות הפיקדון, תהיה לחברה אפשרות להעמיד כרית בגובה פער הריביות הצפוי לחודש הקרוב או לחלופין להודיע על העלאת המרווח. מבדיקה של הנתונים היומיים לתקופת המעקב וכן מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

¹ NOO – No Outlook

דוחות כספיים

בדיקת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2017 לא מצביעה על שינוי ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי תעודות הפיקדון.

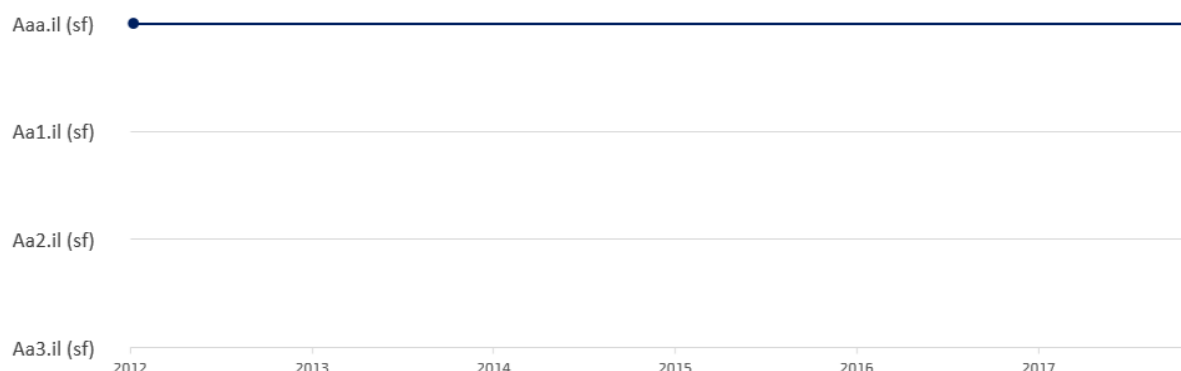
נאמן

הנאמן (זיו האפט נאמנויות ואחזקות 2003 בע"מ) מדווח בדבר חריגות מהמגבלות הדירוגיות באמצעות מנגנון תיבת דואר אלקטרוני ייעודית, במסגרתה מועברות לחברה הודעות בדבר חריגות שלא תוקנו במשך 3 ימים ברציפות, ובמקביל מועברת התראה אוטומטית למידרוג. במהלך תקופת המעקב, לא נתקבלו דיווחים בדבר חריגות.

כללי

תעודות הפיקדון (סדרה ט') הונפקו ע"י הראל סל מטבעות בע"מ והינן תעודות פיקדון סחירות, הנסחרות בבורסה לני"ע בת"א. הראל סל מטבעות בע"מ התאגדה למטרה ייעודית (SPC – Special Purpose Company), להנפקת סדרות של תעודות פיקדון סחירות הניתנות להמרה, וכן, השקעה של תמורת ההנפקה על פי הוראות התשקיף לכל סדרה שתונפק. תעודות הפיקדון (סדרה ט') נושאות ריבית בנק ישראל, בניכוי או בתוספת מרווח, המחושבת על בסיס חישוב יומי ואשר נצברת, מדי רבעון קלנדר, לאורך חיי התעודה, בדרך של צבירה לצבר צירוף הריבית (להלן: "צבר הריבית"). צבר הריבית נושא אף הוא ריבית בשיעור שנושאות תעודות הפיקדון. צבר הריבית ישולם במועד פירעון קרן תעודות הפיקדון (סדרה ט'), בתאריך 01/12/2071, או במועדי ההמרה האפשריים.

היסטוריית דירוג



דוחות קשורים

[הראל סל מטבעות בע"מ - תעודת פיקדון שקלית ג'מבו](#)

[מתודולוגיה לדירוג תעודות פיקדון](#)

[מתודולוגיית הערכת איכות נותן השירותים בתעודות סל ובתעודות פיקדון](#)

[סולמות והגדרות הדירוג של מידרוג](#)

[אינדיקטור \(sf\) בדירוגי מימון מובנה](#)

הדוחות מפורסמים באתר מידרוג www.midroog.co.il

מידע כללי

26.10.2017	תאריך דוח הדירוג:
01.11.2016	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
07.12.2012	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:
הראל סל מטבעות בע"מ	שם יוזם הדירוג:
הראל סל מטבעות בע"מ	שם הגורם ששילם עבור הדירוג:

מידע מן המנפיק

מידרוג מסתמכת בדירוגיה בין השאר על מידע שהתקבל מגורמים מוסמכים אצל המנפיק.

סולם דירוג מקומי לזמן ארוך

Aaa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aaa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Aa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה מאד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
A.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים A.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Baa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Baa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי בינוני יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם עלולים להיות בעלי מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
Ba.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ba.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים.
B.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים B.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש מאוד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים.
Caa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Caa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים ביותר.
Ca.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ca.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש באופן קיצוני והם קרובים מאוד למצב של כשל פירעון עם סיכויים כלשהם להחזר קרן וריבית.
C.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים C.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי החלש ביותר ובדרך כלל הם במצב של כשל פירעון עם סיכויים קלושים להחזר קרן וריבית.

הערה: מידרוג משתמשת במשתנים מספריים 1,2,3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ-Aa.il ועד Caa.il המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאליה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגוריית הדירוג ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלה, המצוינת באותיות.

© כל הזכויות שמורות לחב' מידורג בע"מ (להלן: "מידורג").

מסמך זה לרבות פסקה זו כולל זכויות יוצרים של מידורג והינו מוגן על ידי זכויות יוצרים ודיני הקניין הרוחני. אין להעתיק מסמך זה או בכל דרך אחרת לסרוק, לשכתב, להפיץ, להעביר, לשכפל, להציג, לתרגם או לשמור אותו לשימוש נוסף למטרה כלשהי, באופן שלם או חלקי, בכל צורה, אופן או בכל אמצעי, ללא הסכמה של מידורג מראש ובכתב.

אזהרה הנוגעת למגבלות הדירוג וליסיוני הסתמכות על דירוג וכן אזהרות והסתייגויות בנוגע לפעילות של מידורג בע"מ ולמידע המופיע באתר האינטרנט שלה

דירוגים ו/או פרסומים שהונפקו על ידי מידורג הנם או שהם כוללים חוות דעת סובייקטיביות של מידורג ביחס לסיכון האשראי היחסי העתידי של ישויות, התחייבויות אשראי, חובות ו/או מכשירים פיננסיים דמויי חוב, נכון למועד פרסומם וכל עוד מידורג לא שינתה את הדירוג או הפסיקה אותו. פרסומי מידורג יכולים לכלול גם הערכות המבוססות על מודלים כמותיים של סיכונים אשראי וכן חוות דעת נלוות. דירוגי מידורג ופרסומיה אינם מהווים הצהרה בדבר נכונותן של עובדות במועד הפרסום או בכלל. מידורג עושה שימוש בסולמות דירוג לשם מתן חוות דעתה בהתאם להגדרות המפורטות בסולם עצמו. הבחירה בסימול כמשקף את דעתה של מידורג ביחס לסיכון אשראי משקפת אך ורק הערכה יחסית של סיכון זה. הדירוגים שמנפיקה מידורג הינם לפי סולם מקומי וכאמור הם מהווים חוות דעת ביחס לסיכונים אשראי של מנפיקים וכן של התחייבות פיננסית בישראל. דירוגים לפי סולם מקומי אינם מיועדים להשוואה בין מדינות אלא מתייחסים לסיכון אשראי יחסי במדינה מסוימת.

מידורג מגדירה סיכון אשראי כסיכון לפיו ישות עלולה שלא לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות החוזיות במועד וכן ההפסד הכספי המשוער במקרה של כשל פירעון. דירוגי מידורג אינם מתייחסים לכל סיכון אחר, כגון סיכון המתייחס לנזילות, לערך השוק, לשינויים בשערי ריבית, לתנודתיות מחירים או לכל גורם אחר המשפיע על שוק ההון.

הדירוגים המונפקים על ידי מידורג ו/או פרסומיה אינם מהווים המלצה לרכישה, החזקה ו/או מכירה של אגרות חוב ו/או מכשירים פיננסיים אחרים ו/או כל השקעה אחרת ו/או להימנעות מכל אחת מפעולות אלו.

הדירוגים המונפקים על ידי מידורג ו/או פרסומיה אף אינם מהווים ייעוץ השקעות או ייעוץ פיננסי, וכן אין בהם משום התייחסות להתאמה של השקעה מסוימת למשקיע מסוים. מידורג מנפיקה דירוגים תחת ההנחה שכל העושה שימוש במידע המפורט בהם ובדירוגים, ינקוט זהירות ראויה ויבצע את ההערכות שלו (בעצמו ו/או באמצעות אנשי מקצוע המוסמכים לכך) בדבר הכדאיות של כל השקעה בכל נכס פיננסי שהוא שוקל לרכוש, להחזיק או למכור. כל משקיע צריך להסתייע בייעוץ מקצועי בקשר עם השקעותיו, עם הדין החל על ענייניו ו/או עם כל עניין מקצועי אחר.

מידורג איננה מעניקה שום אחריות, מפורשת או משתמעת, ביחס לדיוק, להיותו מתאים למועד מסוים, לשלמותו, לסחירותו או להתאמה לכל מטרה שהיא של כל דירוג או חוות דעת אחרת או מידע שנמסר או נוצר על ידי מידורג בכל דרך ואופן שהוא.

דירוגי מידורג ופרסומיה אינם מיועדים לשימוש של משקיעים מוסדיים והיה זה בלתי אחראי ובלתי הולם למשקיע מוסדי לעשות שימוש בדירוגים של מידורג או בפרסומיה בקבלתה של החלטת השקעה על ידו. בכל מקרה של ספק, מן הראוי שיתיעץ עם יועץ פיננסי או מקצועי אחר.

כל המידע הכלול בדירוגים של מידורג ו/או בפרסומיה ואשר עליו היא הסתמכה (להלן: "המידע"), נמסר למידורג על ידי מקורות מידע (לרבות הישות המדורגת) הנחשבים בעיניה לאמינים. מידורג איננה אחראית לנכונותו של המידע והוא מובא כפי שהוא נמסר על ידי אותם מקורות מידע. מידורג נוקטת באמצעים סבירים, למיטב הבנתה, כדי שהמידע יהיה באיכות ובהיקף מספקים וממקורות הנחשבים בעיניה לאמינים לרבות מידע שהתקבל מצדדים שלישיים בלתי תלויים, אם וככל שהדבר מתאים. יחד עם זאת, מידורג איננה גוף המבצע ביקורת ולכן היא איננה יכולה לאמת או לתקף את המידע. האמור בפרסומיה של מידורג, למעט כאלה שהוגדרו על ידה במפורש כמתודולוגיות, אינם מהווים חלק ממתודולוגיה על פיה עובדת מידורג. מידורג רשאית לסטות מן האמור בכל פרסום כזה, בכל עת.

בכפוף לאמור בכל דין, מידורג, הדירקטורים שלה, נושאי המשרה שלה, עובדיה ו/או כל מי מטעמה שיהיה מעורב בדירוג, לא יהיו אחראים מכוח הדין כלפי כל אדם ו/או ישות, בגין כל נזק ו/או אובדן ו/או הפסד, כספי או אחר, ישיר, עקיף, מיוחד, תוצאתי או קשור, אשר נגרם באופן כלשהו או בקשר למידע או לדירוג או להליך הדירוג, לרבות בשל אי מתן דירוג, גם אם נמסרה להם או למי מטעמם הודעה מראש בדבר האפשרות להתרחשותו של נזק או אובדן או הפסד כאמור לעיל, לרבות, אך לא רק, בגין: (א) כל אובדן רווחים, בהווה או בעתיד, לרבות אובדן הזדמנויות השקעה אחרות; (ב) כל הפסד ו/או אובדן ו/או נזק שנגרם כתוצאה מהחזקה ו/או רכישה ו/או מכירה של מכשיר פיננסי, בין אם הוא היה נשוא דירוג שהונפק על ידי מידורג ובין אם לאו; (ג) כל הפסד ו/או אובדן ו/או נזק, אשר נגרמו בקשר לנכס פיננסי מסוים, בין השאר אך לא רק, כתוצאה או בקשר עם רשלנות (להוציא מרמה, פעולה בזדון או כל פעולה אחרת שהדין אינו מתיר לפטור מאחריות בגינה), מצדם של דירקטורים, נושאי משרה, עובדים ו/או כל מי שפועל מטעמה של מידורג, בין במעשה ובין במחדל.

מידורג מקיימת מדיניות ונהלים ביחס לעצמאות הדירוג ותהליכי הדירוג.

דירוג שהונפק על ידי מידורג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע שעליו התבסס הדירוג ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידורג שכתובתו: <http://www.midroog.co.il>