

פסגות מטבעות בע"מ

תעודת פיקדון שקלית ג'מבו

מעקב | פברואר 2018

אנשי קשר:

אלון ליפשיץ, ראש צוות- מעריך דירוג ראשי
aloni@midroog.co.il

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

פסגות מטבעות בע"מ

סדרה	מס' נייר ערך	ריבית	הצמדה	דירוג	מועד פירעון סופי
ג'	1129162	בנק ישראל, בניכוי או בתוספת מרווח	שקלי	Aaa(sf) ¹	01.12.2061

מידורג מותירה על כנו דירוג Aaa.il(sf) לתעודות הפיקדון (סדרה ג'), הנובעות מהתחייבות פסגות מטבעות בע"מ (להלן: "החברה"), לפרוע את הקרן והריבית עד למועד הפירעון בפועל של תעודות 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 הינו 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 לתנאי שטר הנאמנות והתשקיף של סדרה ג', בדבר שמירה על יחס נכסים להתחייבויות, שווי הנכסים המשועבדים לא יפחת, בכל עת, מסך השווי המשוערך של התחייבויות החברה כלפי מחזיקי תעודות הפיקדון. נערכה בדיקה של נתונים יומיים לתקופה שבין 10.01.2017 - 10.01.2018 (להלן: "תקופת המעקב"), ובהתאם לנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

ניהול הסיכון בהשקעה בפיקדונות

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והתשקיף של סדרה ג', הנכסים המגבים יופקדו 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). במשך תקופת המעקב, הנכסים המגבים של החברה 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 הפועלים בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aaa.il באופק יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il, בבנק מזרחי טפחות בע"מ, המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aaa.il באופק יציב ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il ובבנק הבינלאומי הראשון בע"מ המדורג בדירוג פיקדונות לזמן ארוך של Aa1.il באופק חיובי ודירוג פיקדונות לזמן קצר של P-1.il, וזאת בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והתשקיף של סדרה ג'.

סיכון חבר בורסה

בהתאם לשטר הנאמנות, חברי הבורסה עמם תתקשר החברה לצורך פעילות בנכסים המגבים, יהיו בעלי דירוג פיקדונות לזמן קצר, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- P-1.il/P-1 (או דירוג מקביל) ודירוג פיקדונות לזמן ארוך, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- Aa3.il/Aa3, באופק יציב (או דירוג מקביל), ו/או חבר בורסה, שאושר על ידי מידורג כי התקשרות עמו לא תפגע בדירוג. בתקופת המעקב, פעלה החברה באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, המדורג כנדרש, בהתאם לאמור לעיל.

ניהול הסיכון בהשאלות

החברה רשאית לבצע השאלות של ני"ע המוחזקים על ידה (תעודות פיקדון של מתחרים). ההשאלות תבוצענה אך ורק מול חבר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בהסכמים בכתב בלבד, ובכפוף לתנאים בתקנון הבורסה (פרק ה' של החלק השלישי - מדרוך המסחר בבורסה) וההנחיות על-פיו. תקופת ההשאלה לא תעלה בכל מקרה על שנה, כאשר לחברה תהיה זכות לסיום מוקדם של ההשאלה, בכל עת (on-call).

¹ NOO – No Outlook

בהתאם לשטר הנאמנות, הגופים עמם תתקשר החברה לצורך ביצוע השאלות יהיו בעלי דירוג פיקדונות לזמן קצר, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- P-1.il/P-1 (או דירוג מקביל) ודירוג פיקדונות לזמן ארוך, בינלאומי או ישראלי, שאינו נמוך מ- Aa3.il/Aa3, באופן יציב (או דירוג מקביל), ו/או חבר בורסה אחר, שאושר על ידי מידורג כי הפעילות דרכו אינה פוגעת בדירוג. מנתונים שנמסרו על ידי החברה, במהלך תקופת המעקב לא התבצעו השאלות.

כרית ביטחון להוצאות שוטפות

בהתאם לשטר הנאמנות, התחייבה החברה להפקיד כרית ביטחון להוצאות שוטפות בסך 160 אלפי ש"ח, לכל הפחות. מבדיקה של הנתונים היומיים לתקופת המעקב וכן מנתונים שנמסרו על ידי החברה, לא נמצאו חריגות.

כרית העלאת ריבית וכרית פערי ריבית

בהתאם לשטר הנאמנות, התחייבה החברה להפקיד כרית העלאת ריבית, בגין פערי הריבית שעלולים להיווצר כתוצאה מעלייה בריבית בנק ישראל, במהלך התקופה שעד מועד סיום הפיקדון. כמו כן, במידה והריבית שתתקבל בפועל (בגין הפיקדונות) 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.

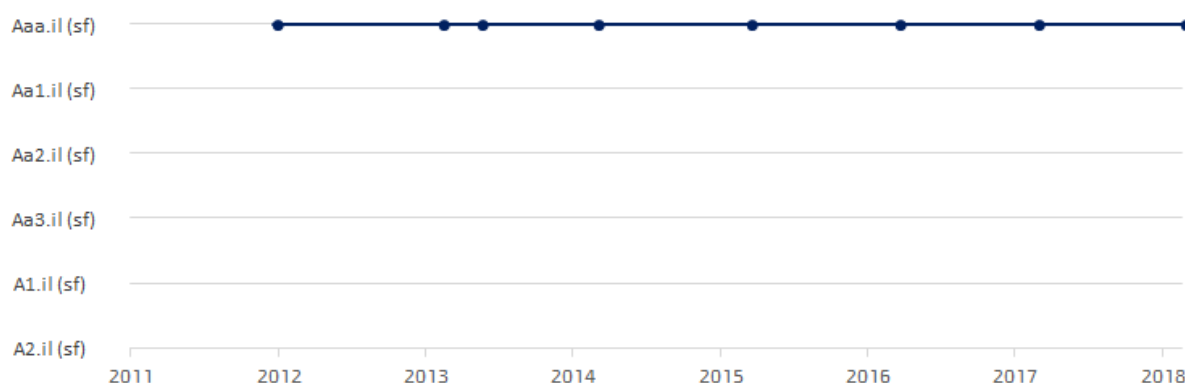
דוחות כספיים

בדיקת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השלישי של שנת 2017, אינה מצביעה על שינוי ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי תעודות הפיקדון.

נאמן

הנאמן (משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ) מדווח בדבר חריגות מהמגבלות הדירוגיות, באמצעות מנגנון תיבת דואר אלקטרוני ייעודית, במסגרתה מועברות הודעות בדבר חריגות לחברה ובמקביל, מועברת התראה אוטומטית למידורג. במהלך תקופת המעקב לא נתקבלו דיווחים בדבר חריגות.

היסטוריית דירוג



דוחות קשורים

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

[מתודולוגיה לדירוג תעודות פיקדון](#)

[מתודולוגיה להערכת איכות נותן השירותים בתעודות סל ובתעודות פיקדון](#)

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

[סולמות והגדרות הדירוג של מידרוג](#)

הדוחות מפורסמים באתר מידרוג www.midroog.co.il

מידע כללי

20.02.2018	תאריך דוח הדירוג:
19.02.2017	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
20.12.2011	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:
פסגות מטבעות בע"מ	שם יוזם הדירוג:
פסגות 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 שאלה 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 ולסיכויי 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 סיכויי 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 לסיכויי אשראי של מנפיקים וכן של התחייבות פיננסיות 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 נגרם 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>