



הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

15 בינואר 2017

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
באמצעות המגנ"א

א.ג.נ.,

הנדון: קבלת דירוג לכתבי התחייבות - הראל ביטוח מימון והנפקות בע"מ ("הראל הנפקות")

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה") מודיעה בזאת, כי היום ניתן על-ידי Standard & Poors Maalot (להלן: "מעלות"), דירוג ilAA' להנפקת הון משני מורכב בדרך של הרחבת שתי סדרות קיימות של אגרות חוב (סדרות ט' ו-י'), בהיקף של עד 300 מיליוני ש"ח ע.נ.

ההנפקה תתבצע (אם וככל שתתבצע) באמצעות הראל הנפקות, חברה חד תכליתית (SPC) בבעלות מלאה של החברה הבת- הראל חברה לביטוח בע"מ.

הודעת הדירוג מצורפת לדיווח.

בכבוד רב,
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ
ע"י: נטלי משען-זכאי, היועצת המשפטית

הראל חברה לביטוח בע"מ

15 בינואר, 2017

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'AA-' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
300 מיליון ₪ ע.ב.

אנליסט אשראי ראשי:

לנה שוורץ, תל אביב, 972-3-7539716 lena.schwartz@spglobal.com

אנליסט אשראי משני:

David Laxton, לונדון, 44-207-1767079 david.laxton@spglobal.com

קביעת דירוג 'ilAA-' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 300 מיליון ₪ ע.נ.

Standard & Poor's Maalot מודיעה על מתן דירוג 'ilAA-' להנפקת הון משני מורכב בדרך של הרחבת שתי סדרות קיימות של איגרות חוב, ט' ו-י', בסך כולל של עד 300 מיליון ₪ ערך נקוב. ההנפקה תבצע באמצעות הראל ביטוח מימון והנפקות בע"מ, חברה חד תכליתית (SPC) בבעלות מלאה של הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח", ilAA+/Stable), שהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב מובטחות במלואן על ידי התחייבותה של הראל ביטוח לפרוע את התשלומים המגיעים למחזיקי איגרות החוב על פי תנאי איגרות החוב. תמורת ההנפקה תופקד בהראל ביטוח, לשימושה על פי שיקול דעתה.

דירוג ההון המשני המורכב נמוך בשתי רמות דירוג (נוצ'ים) מדירוג החוסן הפיננסי של הראל ביטוח, בדומה לדירוג מכשירי ההון המשני המורכב הקיימים במחזור. הפער משקף הפחתת נוף' אחד בגין האפשרות לדחות תשלומי ריבית ו/ או הקרן בהתקיים נסיבות משהות ונוף' נוסף בגין הנחיות החוזית של שטרי ההון ביחס להתחייבויות האחרות של המבטח, כפי שמפורט בתשקיף.

לפרטים נוספים אודות דירוג הראל ביטוח ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג מיום 8 בדצמבר, 2016.

פרטים כלליים (נכון ל-15 בינואר, 2017)

	הראל חברה לביטוח
	דירוג(י) המנפיק
ilAA+/Stable	דירוג מקומי - טווח ארוך
	דירוג(י) הנפקה
	<u>חוב נחות מורכב</u>
ilAA-	הון משני מורכב סדרה יא
ilAA-	סדרה ב,ג,ד,ה,ו,ז,ח,ט,י,יב,יג
	<u>חוב נחות</u>
ilAA	הראל ביטוח אגח (רמ) 1
ilAA	הראל הנפקות אגח א
	היסטוריית דירוג המנפיק
	דירוג מקומי - טווח ארוך
ilAA+/Stable	נובמבר 18, 2012
ilAA+/Watch Neg	יולי 17, 2012
ilAA+/Stable	אוגוסט 24, 2010
ilAA+/Negative	מאי 10, 2010
ilAA/Negative	יוני 17, 2009
ilAA/Stable	נובמבר 20, 2006
ilAA	יולי 14, 1996
ilAA+/Stable	אוגוסט 01, 1995
	פרטים נוספים
13:30 15/01/2017	זמן בו התרחש האירוע
13:30 15/01/2017	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
החברה המדורגת	יוזם הדירוג

מעקב אחר דירוג אשראי;

אנו עוקבים באופן שוטף אחר התפתחויות שעשויות להשפיע על דירוג האשראי של מנפיקים או של סדרות אג"ח ספציפיות שאנו מדרגים, מטרת המעקב היא להבטיח כי הדירוג יהיה מעודכן באופן שוטף ולזהות את הפרמטרים שיכולים להוביל לשינוי בדירוג. לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il.

כל הזכויות שמורות © אין לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לשכפל, להפיץ בכל דרך, לשנות או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות הדירוגים, האנליזות, המידע, ההערות, התוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, ה"תוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים שלה, המנהלים שלה, בעלי המניות שלה, עובדיה ושלוחיה (להלן, יחדיו, "הצדדים (ה)קשורים") אינם מבקרים את התוכן ואינם מאמתים את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי-דיוקים, חוסרים, היותו מעודכן או זמין בכל עת. התוכן מסופק על בסיס AS-IS. S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, במישרין או בעקיפין, לרבות, אך לא רק, בעניין מידת האיות מספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, וכי התוכן לא יכלול טעויות ו/או שגיאות.

S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות שהיא לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג שהוא, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד עבודה ועסקים, הפסד הכנסות או רווחים, הפסד או איבוד מידע, פגיעה בשם טוב, אבדן הזדמנויות עסקיות או מוניטין), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונודע מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.

על מנת לשמר את העצמאות והיעדר התלות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע שאינו פומבי המתקבל בקשר להליכים האנליטיים שהיא מבצעת. S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחמתים של ניירות הערך המדרגים, או מהחייבים, לפי העניין. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והאנליזות. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il ובאתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להופיע בפרסומים אחרים של S&P ושל צדדים שלישיים.