

1 מרץ 2010

פלאג ניא

הורדת דירוג מנפיק (ICR) ודירוג אג"ח ל- 'D' בשל דחיית תשלום; הפסקת מעקב אחר הדירוג

אנליסט אשראי ראשי: יובל טורבטי yuvai_torbati@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני: איציק מאיסי itzik_maissi@standardandpoors.com

תמצית

- על פי הודעת החברה שהתפרסמה ביום 16 פברואר 2010, סיכמה פלאג ניא בע"מ, הפועלת בתחום תעשיית העיבוד השבבי וייצור ריהוט ממתכת, עם מחזיקי אגרות החוב, על דחיית פירעון תשלומי האג"ח.
- דחיית התשלום שאמור היה להתבצע היום (1 מרץ 2010), למרות הסכמתם של בעלי האג"ח, מוגדרת על ידי S&P Maalot כ- Default, וזאת לנוכח תזמון הדחייה ומצבה הפיננסי הרעוע של החברה.
- אנו מורידים את דירוג המנפיק ואת דירוג אגרות החוב שהונפקו ע"י החברה לדירוג 'D' מדירוג 'iCC'.
- אנו מפסיקים את המעקב אחר הדירוג.

פעולת הדירוג

ב- 1 במרץ 2010, הורידה חברת Standard & Poor's Maalot את דירוג המנפיק ואת דירוג אגרות החוב (סדרה א') של פלאג ניא בע"מ, הפועלת בתחום תעשיית העיבוד השבבי וייצור ריהוט ממתכת, לדירוג 'D' מדירוג 'iCC'. עם הורדת הדירוג, מפסיקה S&P Maalot את המעקב אחר הדירוג.

שיקולים עיקריים

הורדת הדירוגים נובעת מהודעת החברה ונאמן האג"ח בדבר סיכום עם מחזיקי אגרות החוב על דחיית פירעון תשלומי האג"ח ב-30 יום, מה-1 למרץ 2010 ל-31 במרץ 2010. כפי שפורט בפרסום הקודם שלנו בתאריך 8 לאוקטובר 2009, על פי מתודולוגיית הדירוג של S&P Maalot, דחיית תשלום זה מכילה מאפיינים מובהקים של חדלות פירעון ומוגדרת כ- Default עקב אי-תשלום של קרן וריבית במועד שנקבע.

מחקר קשור

Corporate Criteria Book 2008

(ראו הגדרות בעמוד 12) - <http://www.nafoa.org/pdf/CorporateCriteriaBook-2008.pdf>

רשימת אגרות החוב

מדירוג קודם	דירוג נוכחי	סופי	אגרות החוב
iICC/Negative	D	NR	דדרה א'

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות ל S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.