

24 באוגוסט, 2011

גלובל פיננס ג'י. אר. 2

הכנסת דירוג 'ilA+s' ל- CreditWatch Negative בעקבות הכנסת דירוג התחייבויות חברת החשמל ל - CreditWatch Negative

ruthy_dahan@standardandpoors.com

רותי דהן

אנליסט מעקב:

תמצית

- ב- 13 ליולי 2011 הוכנסו דירוג המקומי של אגרות החוב של חברת חשמל לישראל ל- CreditWatch עם השלכות שליליות. דירוג המקומי של אגרות החוב של חברת החשמל הינו 'ilAA-'.
 • תשלום הקרן והריבית של אגרות חוב של גלובל פיננס ג'י. אר. 2 תלויים, בין היתר, באיכות האשראי של חברת החשמל לישראל.
- אנו מכניסים את דירוג אגרות החוב של גלובל פיננס ג'י. אר. 2 'ilA+s' ל- CreditWatch עם השלכות שליליות.

פעולת הדירוג

ב- 24 לאוגוסט 2011, Standard & Poor's Maalot מכניסה את דירוג 'ilA+s' של אגרות החוב אשר הונפקו ע"י גלובל פיננס ג'י. אר. 2 בע"מ ל- CreditWatch עם השלכות שליליות.

שיקולים עיקריים לדירוג

גלובל פיננס ג'י. אר. 2 בע"מ הנה חברה ייעודית אשר במהלך אוקטובר 2003 הנפיקה סדרת אגרות חוב בודדה (סדרה א'). אגרות החוב מגובות בפיקדון בנקאי מובנה מסוג Credit Linked Deposit, אשר הונפק ע"י שלושת הבנקים הבאים: UBS AG (A+/Stable), ABN AMRO (A/Stable), ו- TD Bank (AA-/Positive). תשלום הקרן והריבית בגין הפיקדון תלוי באיכות האשראי של מדינת ישראל (בשיעור של 15%) וחברת החשמל לישראל (BB+/Stable) (בשיעור של 85%). תנאי אגרות החוב המונפקות זהים (back to back) לתנאי הפיקדון.

לאחרונה הכניסה Standard & Poor's Maalot את הדירוג של חברת החשמל ל- CreditWatch עם השלכות שליליות וזה משפיע על דירוגן של אגרות החוב של גלובל פיננס ג'י. אר. 2. שינויים נוספים בדירוג של חברת החשמל עלולים להשפיע גם כן על הדירוג ולפיכך אנו עוקבים אחרי כל שינוי בדירוג של חברת החשמל.

www.maalot.co.il

עמוד 1 מתוך 2

רשימת דירוגים

מדירוג קודם

ilA+s

דירוג נוכחי

ilA+s/CreditWatch Neg

גלובל פיננסי ג'י. אר. 2 (סדרה 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.