The McGraw-Hill Companies

STANDARD &POOR'S Maalot

12 Aba Hillel Silver Rd.
Ramat-Gan 52506
Israel
+972 3 7539700 Tel
+972 3 7539710 Fax

22 אוקטובר, 2009

גלובל פיננס ג'י. אר. 5

הורדת דירוג ל- 'ilCCC-' והוצאת הדירוג מ- CreditWatch Negative בעקבות הודעת החברה על הורדת דירוג הנכס המגבה

אנליסט ראשי: רותי דהן ruthy_dahan@standardandpoors.com
אנליסט מעקב: ישראל ריינהרץ yisrael_reinhartz@standardandpoors.com

תמצית

- ב- 18 לאוקטובר 2009 הודיעה גלובל פיננס ג'י. אר. 5 על ירידה בדירוג הנכס המגבה לדירוג 'CCC-' על ידי Standard & Poor's.
- אנו מורידים את דירוג אגרות החוב של החברה ל- 'ilCCC-' ובאותה עת מוציאים אותו מ- CreditWatch עם השלכות שליליות.

פעולת הדירוג

ב- 22 לאוקטובר 2009, Standard & Poor's Maalot הורידה את דירוג אגרות החוב אשר הונפקו ע"י גלובל פיננס ג'י. אר. 5 בע"מ לדירוג 'ilCCC-' מדירוג 'ilAA-'. כמו כן, הוציאה Standard & Poor's Maalot את דירוג אגרות החוב מ- CreditWatch עם השלכות שליליות.

שיקולים עיקריים לדירוג

בעקבות הודעת החברה מיום ה- 18 לאוקטובר 2009 בדבר הורדת הדירוג של הנכס המגבה את אגרות החוב שהונפקה על ידי גלובל פיננס ג'י. אר. 5 בע"מ, לדירוג 'CCC-', על ידי Standard & Poor's, הורד דירוג אגרות החוב של החברה לדירוג 'ilCCC-'. כמו כן, הוצא הדירוג מ- CreditWatch עם השלכות שליליות.

גלובל פיננס ג'י. אר. 5 בע"מ הנה חברה ייעודית אשר במהלך יולי 2005 הנפיקה סדרת אגרות החוב בודדה. אגרות החוב מגובות בפיקדון בנקאי מובנה מסוג Credit Linked Deposit, המדורג על ידי Standard & Poor's, כאשר תשלום הקרן והריבית בגין הפיקדון תלוי בסיכוני האשראי של 100 החברות הכלולות בתיק הנכסים (Synthetic CDO), סיכון האשראי

STANDARD &POOR'S Maalot

12 Aba Hillel Silver Rd.
Ramat-Gan 52506
Israel
+972 3 7539700 Tel
+972 3 7539710 Fax

של הבנק בו מופקד הפיקדון (A+/Stable) UBS AG וסיכון האשראי של מדינת ישראל (A/Stable). תנאי האג"ח זהים (Back to Back) לתנאי הפיקדון וכוללים הצמדה למדד של הקרן והריבית.

רשימת אגרות החוב

אגרות החוב	דירוג נוכחי	מדירוג קודם
סדרה א'	ilCCC-	ilAA-/Watch Negative

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 לS&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.