



מידרוג

16/7/2009

לכבוד,

מר מישל דהן

סמנכ"ל בספים

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

שלום רב,

**הודון: דירוג Aa3 להרחבת סדרת אג"ח שקלית במסגרת החלפה עם סדרות אג"ח צמודות מוד**

וועדת הדירוג של מידרוג בע"מ מאשרת החלת הדירוג Aa3 של סדרות האג"ח שהנפיקה חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה") על הרחבת סדרת אג"ח שקלית (סדרה ט) אשר בכוונת החברה לבצע כנגד רכישת אג"ח צמודות מוד מסדרות קיימות ד' ו/או ו' של החברה המוחזקות על ידי מי שיוקצו לו אגרות חוב (סדרה ט). הרחבת אג"ח (סדרה ט) כאמור תחבצע כנגד אג"ח מסדרות ד' ו/או ו' שתבוסלנה בו זמנית. תופפת חוב שתנבע מהרחבת אג"ח (סדרה ט) במסגרת ההחלפה כאמור (דהיינו בסכום העולה על קרן אג"ח (סדרה ד') ו/או קרן אג"ח (סדרה ו') אשר יוחלפו כאמור, כתוספת הפרשי הצמדה על קרן זו, כפי שהיו רשומות בספרי החברה במועד ההחלפה), תחשב כניצול מתוך היקף חוב של עד 1,000 מיליון ש"ח שאושר לחברה על ידי מידרוג ביום 6/7/2009, ממנו יצלד החברה סך של כ-570 מיליון ש"ח עד ליום 14/7/2009.

מידרוג עוקבת אחר הדימויים הניתנים על ידה. על כן הנכם מתבקשים להעביר למשרדי מידרוג כל סידע המסייע למעקב אחר הדירוג, לרבות פרטים אודות שינויים מהותיים במודע שגמסר למידרוג לקראת הדירוג וכן כל תיקון, חוספה או שינויים שנעשו כתיעוד שהוצג למידרוג ושנסכר על ידה. דרושים הנעשים על ידי מידרוג הנם בגדר חיוני דעה נאין הם מהווים הסלצה לרכישה, למכירה או להחזקת אגרות חוב, גירות ערך אחרים או מסמכים פוזרבים אחרים. ניתן למסור הענקים מסכתב זה וכן את דוח הדירוג למשקיעים בפועל ולמשקיעים בכוח, ובלבד שתוכנו של מכתב זה ימסר במלואו. הננו מסכימים לצרף מכתב זה לרבות על דרך הפנייה לדוח הצעת המדף שהפרסם החברה בקשר להחלפה שבגדון.

ככבוד רב,

מיל גדות  
מנכ"ל

גדעון אילת  
יו"ר הדירקטוריון

מנדל המילציום, רח' הארבעה 17 תל אביב 64739 טל. 03-6844700, פקס. 03-6855002, www.midrog.co.il