

סימד הולדינגס לימיטד

מעקב ובחינת דירוג | מאי 2026

אנשי קשר:

שניר אברהם

אנליסט, מעריך דירוג ראשי
snir.a@midroog.co.il

גיל רז

ראש צוות, מעריך דירוג משני
gil.r@midroog.co.il

סיגל יששכר, סמנכ"ל

ראשת תחום נדל"ן
i.sigal@midroog.co.il

סימך הולדינגס לימיטד

דירוג מנפיק	C.il	בחינת דירוג עם כיוון לא וודאי
דירוג סדרה א' (מובטחת)	Ca.il	בחינת דירוג עם כיוון לא וודאי

מידורג מודיעה על הורדת דירוג המנפיק של סימך הולדינגס לימיטד (להלן: "סימך" או "החברה") ל-C.il מ-Baa1.il ועל הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ל-Ca.il מ-A3.il. בד בבד, מידורג מציבה את הדירוגים בבחינת דירוג עם כיוון לא וודאי בשל הימצאות החברה בראשיתם של מהלכים, כאשר רמת הוודאות בקשר עם שיעור השיקום אינה ברורה ותושפע מגורמים שונים כמפורט בדוח זה. הורדת הדירוגים משקפת כשל פירעון¹ לאור אי תשלום הריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ביום 31.05.2026 בהתאם ללוח הסילוקין. לאור זאת, הדירוג נקבע בהתאם למתודולוגיה של מידורג לדירוג מכשירי חוב ומנפיקים בכשל פירעון ומכשירי חוב פגומים, ונקבע על-פי הערכתנו לאומדן שיעור השיקום בהינתן כשל פירעון ולמידת אי-הוודאות בהערכה זו.

אגרות החוב במחזור המדורגות על ידי מידורג:

סדרת אג"ח	מספר נייר ערך	דירוג	אופק דירוג	מועד פירעון סופי
א'	1232875	Ca.il	בחינה עם כיוון לא וודאי	30/11/2030

שיקולים עיקריים לדירוג

מדיווחי החברה בימים שבין 27 במאי 2026 עד וכולל 31 במאי 2026 עלו ההתפתחויות שעיקרן בתמצית כדלקמן:

ביום 27 במאי 2026 דיווחה החברה, בין היתר, כי במסגרת הכנת הסקירה לדוחות הכספיים לרבעון הראשון 2026 התגלה כי כספים בסכום של כ-34 מ' דולר הועברו בשוגג לחברות אחרות בבעלות בעלי השליטה בחברה (מר מייקל שאבסלס - מנכ"ל ודירקטור ומר דייוויד שאבסלס - נשיא ודירקטור, להלן: "בעלי השליטה"), זאת במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 ומאז ועד למועד הדיווח האמור. החברה ציינה כי בעלי השליטה מסרו לה כי עד ליום 28 במאי 2026 הם ישיבו את הכספים לחברה. עוד באותו דיווח ציינה החברה כי בכוונתה לבצע פרעון מוקדם לאג"ח (סדרה א') שהנפיקה באמצעות הלוואות בנקאיות וכי החברה מצויה במו"מ מתקדם עם גורם מממן בנושא זה וחתמה על מזכר הבנות מולו. החברה העריכה כי הסכם המימון מחדש יושלם (ככל שיושלם) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026. עוד צויין באותו דיווח כי במסגרת היערכות החברה לביצוע הפדיון המוקדם כאמור, במהלך חודש מאי 2026 רכשה החברה אופציות על מנת לגדר את החשיפה לשער הדולר/ש"ח עד לשער של 2.9 ש"ח וזאת כנגד מלוא סכום הפירעון של אגרות החוב (סדרה א') והן בתוקף עד ליום 3 באוגוסט 2026.

ביום 28 במאי 2026 דיווחה החברה, בין היתר, כי בהמשך לדיווח הקודם, אין ביכולתם של בעלי השליטה להשיב לחברה את הכספים שנלקחו מהחברה עד לסוף חודש מאי 2026 וכי נכון למועד הדיווח אין ביכולתם להעריך מתי יוכלו להשיב את הכספים. באותו דיווח ציינה החברה כי בעל השליטה הביע בפני דירקטוריון החברה נכונות להעביר לחברה נכסים נוספים שבבעלות בעלי השליטה אשר אינם בבעלות החברה, לקבוע מנגנוני בקרה נוספים על חשבונות הבנק של החברה והחברות הבנות שלה וכן לבצע פעולות נוספות שמטרתן חיזוק הבקורות בחברה.

ביום 29 במאי 2026 דיווחה החברה בחתימת יו"ר הדירקטוריון על עדכונים שעלו במסגרת ישיבת דירקטוריון של החברה שהתקיימה בנוכחות הדירקטורים תושבי ישראל בחברה, ללא נוכחות בעלי השליטה, ובין היתר, על כך כי החברה ובעלי השליטה טרם העבירו לחברה לרישומים את הכספים הנדרשים לתשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ביום 31 במאי 2026. על פי הערכת מידורג הסכום הנדרש לתשלום הריבית הקרוב נאמד בכ- 21.7 מ' ש. עוד עדכנה החברה כי לא יהיה בידה להשלים את הכנת הדוחות הכספיים ל-31.03.2026 במועד הנדרש בחוק וכי היא פועלת להשלימם בהקדם האפשרי. במסגרת מכתב נלווה מיום 29 במאי 2026

¹ בהתאם להגדרות מידורג לכשל פירעון.

שצורף לדיווח הנ"ל מטעם חברי הדירקטוריון של החברה שהינם תושבי ישראל, אשר הופנה לבעלי השליטה בחברה ולסמנכ"ל הכספים של החברה, נרשם בין היתר כי חברי הדירקטוריון הישראליים של החברה הגישו את התפטרותם מתפקידם אך כוונתם להשהות את התפטרותם לתקופה של 14 ימים, זאת בכפוף לקידום של שורת מהלכים על ידי בעלי השליטה כמתואר במכתב וזאת בתוך לא יאחר מ- 2 ימי עסקים ממועד המכתב. לפי עדכון מ- 31 במאי 2026 דיווחו הדירקטורים כי ישו את כוונתם להתפטר מדירקטוריון החברה עד להחלטה אחרת בנושא.

בדיווח החברה מיום 31 במאי 2026 בחתימת יו"ר הדירקטוריון נמסר, בין היתר, כי החברה אינה צפויה לעמוד בהחזר תשלום הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') של החברה הקבוע ליום 31 במאי 2026. כמו כן נמסר, בין היתר, כי בעלי השליטה בחברה יידעו את החברה כי מעבר למשיכות שבוצעו מהחברות הבנות הם נטלו התחייבויות פיננסיות אישיות בהיקפים משמעותיים מאוד, המובטחות על פניו בהתאם לפרטים שממשיכים להתברר, בנכסי ותזרימי חברות הבנות של החברה.

לפרטים מלאים אודות הדיווחים הנזכרים לעיל אנו מפנים לדיווחי החברה במגנ"א.

בעקבות המידע העולה מהדיווחים, מידרוג הביאה בחשבון כי החברה לא תעמוד בהתחייבותה לתשלום הריבית כמתואר לעיל וכי החברה מצויה בכשל פרעון בשל כך. כמו כן עולה מהדיווחים חשש לאי סדרים כספיים בחברה, אם כי בשלב זה אין די מידע על מנת להעריך את טיבם של אי סדרים אלו.

ביום 4 בדצמבר 2025 השלימה החברה הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') בערך נקוב של 620 מ' ש (כ- 191.1 מ' דולר במועד ההנפקה) שעומדים לפרעון ב- 5 תשלומים ב- 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2031 מכך 4 תשלומים ראשונים בשיעור של 2.5% מקרן החוב ותשלום חמישי בשיעור של 90% מקרן החוב. אגרות החוב (סדרה א') הונפקו בניכיון של 1.5% והן נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 7.0%. תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות הנפקה שימשה את החברה לפרעון הלוואות בסך כ- 100 מ' דולר בגין 16 נכסים אשר שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב ולתשלום 50 מ' דולר לבעלי המניות בחברה שהופחתו מהון המניות של החברה כנגד העברת הנכסים לחברה. יתרת הסכום שגויס שימש את החברה להשקעות שוטפות והשקעות חדשות. בתוך כך, ביום 31 למרץ 2026 דיווחה החברה על רכישת מגדל משרדים תמורת כ- 29.6 מ' דולר שמומנו באמצעות הלוואה בכירה בסך 20 מ' דולר והיתרה מקופת החברה.

להבטחת התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') התחייבה החברה לרשום לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב משכנתא ראשונה על מלוא הזכויות של תאגידי נכס המחזיקים ב-16 נכסים מסוג מחנות קיץ בארה"ב וכן שעבוד של אחזקותיה של החברה בשרשור בזכויות השתתפות בתאגידי הנכס וכן התחייבו החברה וחברה ההחזקות של החברה לחתום ולמסור הסכם שליטה (DACA) אשר יחתם על ידי חברת ההחזקות ועל ידי תאגיד בנקאי בארה"ב בו ימצא חשבון התאגיד המשועבד. בהתאם לדוחות החברה, החברה השלימה את רישום השעבודים למעט שעבוד החשבונות בהתאם להסכם ה-DACA.

יתרת האג"ח במחזור שהנפיקה החברה בסמוך למועד דוח זה הינו 620 מ' ש ערך נקוב. שווי חלק החברה בנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרת א') נאמד בכ- 282 מ' דולר לפי שווי הוגן בספרי החברה ל-31 בדצמבר 2025 (סכום זה משקף את אומדן חלק החברה מתוך סך שווי במונחי 100% של כ- 303.8 מ' דולר בספרי החברה) שהם כ- 792 מ' ש לפי שעי"ח בסמוך למועד דוח זה. כמו כן בידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') פיקדון בסך כ- 15 מ' דולר שמקורו בכספי תמורת ההנפקה המוחזקים בחשבון הנאמן עד לחתימת הסכם ה-DACA כנזכר לעיל.

דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה הינם ל-31 בדצמבר 2025. לאותו מועד, בידי החברה (מאוחד) יתרות מזומנים ושווה מזומנים בסך כ- 36 מ' דולר ומזומנים מוגבלים בשימוש בסך כ- 18.6 מ' דולר. עוד לאותו מועד, לחברה יתרת התחייבות בסך כ- 66 מ' דולר (מאוחד) בגין מקדמות מלקוחות וכן יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך כ- 87.3 מ' דולר (מאוחד) כנגד שעבוד של רכוש קבוע בשווי הוגן בספרים של כ- 148 מ' דולר (מאוחד). הדירוג מתבסס על נתוניה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 תחת הנחה כי יתרות המזומנים הקיימים בידי החברה (סולו) בסמוך למועד דוח זה אינן מספיקות לתשלום ריבית אגרות החוב ביום 31 במאי 2026.

דירוג המנפיק ודירוג אגרות החוב (סדרה א') מתבססים על המתודולוגיה של מידרוג "דירוג מכשירי חוב ומנפיקים בכשל פירעון ומכשירי חוב פגומים", ונקבעו על-פי אומדן שיעור השיקום על-פי תרחיש הבסיס של מידרוג, כמפורט להלן. הדירוגים נקבעו בהתאם לטבלת שיעורי השיקום המפורטת במתודולוגיה של מידרוג ובהתחשב באי-הוודאות הרבה הקיימת בנסיבות העניין.

בתרחיש בסיס של מימוש מהיר של הבטוחות, מידרוג מעריכה את שיעור השיקום לאגרות החוב (סדרה א') בטווח שבין 35% עד 65% וקרוב לחלק העליון של הטווח. בתרחיש זה הניחה מידרוג את ההנחות העיקריות הבאות: (1) שנה אחת למימוש הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כשבמהלכה לא תשלם החברה תשלומי ריבית וקרן למחזיקי אגרות החוב; (2) תרחיש רגישות על שווי הנכסים ביחס לשוויים ההוגן בספרי החברה כנזכר לעיל, בשיעור של 50%-55% לרבות עלויות ניהול ומימוש. אומדן זה נתון באי וודאות בשל היעדר דוחות כספיים ונתונים עדכניים אודות נכסי החברה ובשל החשש לאי סדרים בפעילות החברה כפי שעולה מהדיווחים שהוזכרו לעיל. כמו כן קיימת אי וודאות לגבי השלכות כשל הפרעון על פעילות מחנות הקיץ של החברה, לרבות המשך הרשמות לעונת הקיץ הקרובה, היקף המזומנים הקיים בחברות הנכס המחזיקות במחנות והיקף המזומנים הנדרש להמשך הפעלתם של המחנות ועוד. בתחשיב השעבודים נלקח גם סכום הפקדון שבידי הנאמן כמתואר לעיל; (3) אומדן שיעור השיקום נקבע על פי שער החליפין שקל/דולר בסמוך למועד דוח זה, והינו רגיש לגובה שער החליפין; (4) מידרוג לא הניחה כי החברה תזכה לתזרימי מזומנים מתוך עודף שווי ככל שיהיה ביתר נכסי החברה המשועבדים לגורמי מימון אחרים. בתרחיש הבסיס מידרוג מעריכה את שיעור השיקום לחוב הבכיר שאינו מובטח בחברה, ככל שישנו, כנמוך מ- 35%.

אופק הדירוג

אומדן שיעור השיקום לאגרות החוב (סדרה א') ולמנפיק נתון באי וודאות גבוהה. מידרוג מותירה את הדירוג בבחינה לצורך המשך מעקב אחר ההתפתחויות ונתונים נוספים שיתבקשו או ידווחו על ידי החברה. במסגרת זו, מידרוג תמשיך ותבחן את ההתפתחויות באשר למצבה הפיננסי של החברה, לרבות פרסום הדוחות הכספיים על ידה. בהתאם לכך, מידרוג עשויה לעדכן את תרחיש הבסיס ביחס לשיעור השיקום וכן את הדירוג. מידרוג מציינת כי בהתאם להתפתחויות, ככל שמידרוג תעריך כי לא יהיה בידיה מידע מהימן ומספק לצורך הדירוג היא עשויה להפסיק את הדירוג.

גורמים שיכולים להוביל להעלאת הדירוג:

- שינוי חיובי בתרחיש הבסיס של מידרוג ביחס לשיעור השיקום, שיוביל לשיעור הגבוה מ-65% ברמת וודאות גבוהה
- שיפור משמעותי בנזילות החברה

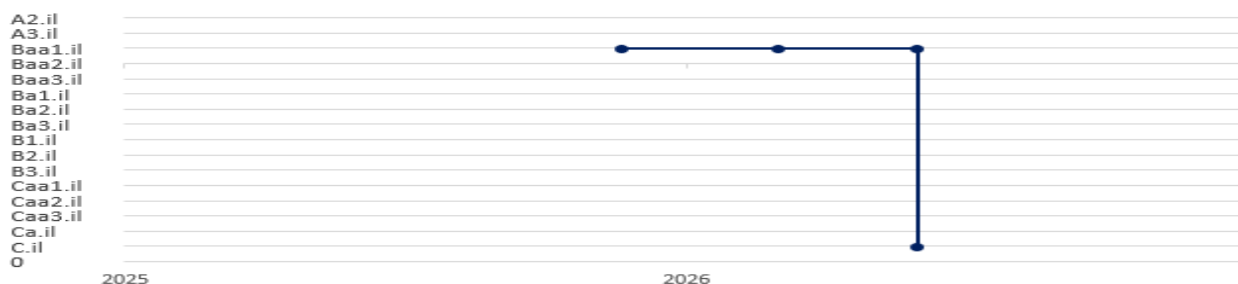
גורמים שיכולים להוביל להורדת הדירוג:

- שינוי שלילי בתרחיש הבסיס של מידרוג ביחס לשיעור השיקום שיוביל לשיעור הנמוך מ-35%

אודות החברה

החברה התאגדה ביום 28 במאי 2025, בהתאם להוראות חוק ה-BVI Business Companies Act, 2024, באיי הבתולה הבריטיים, כחברה פרטית המוגבלת במניות. החברה הוקמה, בין היתר, לצורך גיוס חוב באמצעות הנפקת אגרות חוב ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א. החברה עוסקת בהפעלת מחנות הקיץ בארה"ב באמצעות רכישה, ניהול והפעלה של מחנות קיץ לילדים ובני נוער בארה"ב הממוקמים בשטחי נדל"ן שבבעלותה.

היסטורית דירוג



דוחות קשורים

[סימך הולדינגס לימיטד - דוחות קשורים](#)

[דירוג מכשירי חוב ומנפיקים בכשל פרעון ומכשירים פגומים - דוח מתודולוגי, ינואר 2026](#)

[התאמות לדוחות כספיים והצגת מדדים פיננסיים מרכזיים בדירוג תאגידים, דצמבר 2024](#)

[שיקולים מבניים בדירוג מכשירי חוב בתחום המימון התאגידי - דוח מתודולוגי, ספטמבר 2019](#)

[קווים מנחים לבחינת סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי בדירוגי אשראי - דוח מתודולוגי - פברואר 2022](#)

[טבלת זיקות והחזקות](#)

[סולמות והגדרות הדירוג של מידרוג](#)

www.midroog.co.il הדוחות מפורסמים באתר מידרוג

מידע כללי

31.05.2026	תאריך דוח הדירוג:
01.03.2026	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
19.11.2025	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:
SIMAD Holdings Ltd.	שם יוזם הדירוג:
SIMAD Holdings Ltd.	שם הגורם ששילם עבור הדירוג:

מידע מן המנפיק

מידרוג מסתמכת בדירוגיה בין השאר על מידע שהתקבל מגורמים מוסמכים אצל המנפיק.

סולם דירוג מקומי לזמן ארוך

Aaa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aaa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Aa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Aa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה מאד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
A.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים A.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.
Baa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Baa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי בינוני יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם עלולים להיות בעלי מאפיינים ספקולטיביים מסוימים.
Ba.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ba.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים.
B.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים B.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש מאוד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים.
Caa.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Caa.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים והם בעלי מאפיינים ספקולטיביים משמעותיים ביותר.
Ca.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים Ca.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי חלש באופן קיצוני והם קרובים מאוד למצב של כשל פירעון עם סיכויים כלשהם להחזר קרן וריבית.
C.il	מנפיקים או הנפקות המדורגים C.il מציגים, על פי שיפוטת של מידרוג, כושר החזר אשראי החלש ביותר ובדרך כלל הם במצב של כשל פירעון עם סיכויים קלושים להחזר קרן וריבית.

הערה: מידרוג משתמשת במשתנים מספריים 1,2,3 בכל אחת מקטגוריות הדירוג מ-Aa.il ועד Caa.il המשתנה '1' מציין שאגרת החוב מצויה בקצה העליון של קטגוריית הדירוג שאלה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגוריית הדירוג ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגוריית הדירוג שלה, המצוינת באותיות.

© כל הזכויות שמורות לחב' מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג").

דירוגים שהונפקו על ידי מידרוג משקפים חוות דעת סובייקטיביות של מידרוג ביחס לכושר החזר האשראי היחסי העתידי של גופים, התחייבויות, חובות ו/או מכשירים פיננסיים דמויי חוב, נכון למועד פרסומם או אספקתם, וכל עוד מידרוג לא שינתה את הדירוג או הפסיקה אותו, וכל החומרים, המוצרים, השירותים והמידע שמידרוג מפרסמת או מספקת (להלן: "חומרי מידרוג"), עשויים לכלול חוות דעת סובייקטיביות כאמור לעיל.

מידרוג מגדירה כושר החזר אשראי כיכולת המנפיק לעמוד בהתחייבויות החוזיות וההפסד במקרה של כשל פירעון או אירוע פגיומה. דירוגי מידרוג אינם מתייחסים לכל גורם אחר, כגון אך לא רק לסיכונים נזילות, שווי שוק, שינויים בשערי ריבית, תנודתיות מחירים או כל גורם אחר שאינו כושר החזר אשראי.

אין לראות בדירוגים של מידרוג, בהערכות שאינן בדבר סיכונים אשראי (להלן: "הערכות מידרוג") או בכל חוות דעת הכלולה בחומרי מידרוג, עובדות או נתונים היסטוריים. חומרי מידרוג עשויים לכלול גם הערכות כמותיות בנוגע לכושר החזר אשראי, המבוססות על מודלים, וכן חוות דעת והערות בנוגע להערכות אלו.

דירוגי האשראי של מידרוג, הערכות מידרוג, חוות דעת של מידרוג וחומרי מידרוג אחרים, אינם מהווים יעוץ השקעות או יעוץ פיננסי, ואינם בגדר המלצה לרכוש ניירות ערך כלשהם, למכור אותם או להחזיק בהם.

דירוגי האשראי של מידרוג, הערכות מידרוג, חוות הדעת של מידרוג וחומרי מידרוג אחרים, אינם בגדר חוות דעת לגבי ההתאמה של השקעה כלשהי לצרכיו של משקיע מסוים.

מידרוג מנפיקה דירוגי אשראי, הערכות וחוות דעת אחרות ומפרסמת או מספקת את חומרי מידרוג מתוך הנחה וציפייה כי כל משקיע ינקוט זהירות ראויה ויבצע הערכות משלו בדבר הכדאיות של רכישה, מכירה או המשך החזקה בכל נייר ערך. מידרוג ממליצה לכל משקיע פרטי להיוועץ ביועץ מקצועי לגבי כדאיות ההשקעה, לגבי הדין החל, ולגבי כל עניין מקצועי אחר, בטרם יחליט החלטת כלשהי לגבי השקעות.

דירוגי מידרוג, הערכות מידרוג וכל חוות דעת או חומרי מידרוג אחרים, אינם מיועדים לשימוש על ידי משקיעים פרטיים. משקיעים פרטיים מוזהרים בזאת שלא לבסס החלטות השקעה על חומרי מידרוג. משקיע פרטי שיבסס החלטות בענייני השקעות על חומרי מידרוג, ינהג בכך בצורה פזיזה וחסרת אחריות. מידרוג ממליצה לכל משקיע פרטי להיוועץ ביועץ פיננסי או ביועץ מקצועי אחר בטרם יקבל החלטת כלשהי לגבי השקעות.

כל המידע הכלול במסמך זה הוא מידע המוגן על פי דין, כולל, בין היתר, מכוח דיני זכויות יוצרים וקניין רוחני. אין להעתיק את כל המידע או חלק כשלה ממנו או לסרוק אותו, לשכתב אותו, להפיץ, להעבירו, לשכפל אותו, להציגו, לתרגמו או לשמור אותו לשימוש נוסף למטרה כלשהי, בכל דרך שהיא, ללא אישורה של מידרוג בכתב ומראש.

לצורך חוות הדעת שמידרוג מפיקה, מידרוג משתמשת בסולמות דירוג, בהתאם להגדרות המפורטות בכל סולם. הסימול שנבחר על מנת לשקף את דעתה של מידרוג לגבי כושר החזר האשראי, משקף אך ורק הערכה יחסית של אותו סיכון. הדירוגים של מידרוג אינם נערכים על פי סולם גלובלי - הינם חוות דעת לגבי כושר החזר האשראי של המנפיק או ההנפיקה באופן יחסי לזה של מנפיקים או הנפיקות אחרים בישראל.

דירוגי האשראי, הערכות וחוות הדעת של מידרוג וחומרי מידרוג אינם מיועדים לשימוש כ"בנצ'מרק", במשמעותו של מונח זה בהקשר הרגולטורי, ואין להשתמש בהם בכל דרך אשר עלולה להוביל לכך שהם ייחשבו "בנצ'מרק".

מידרוג איננה מעניקה שום אחריות, מפורשת או משתמעת, ביחס לרמת הדיוק של כל דירוג, הערכה או חוות דעת אחרת או מידע שנמסר או נוצר על ידי מידרוג בכל דרך ואופן שהוא, או ביחס להיות נכונים למועד מסוים, או ביחס לשלמותם, לסחירותם או להתאמתם למטרה כלשהי.

כל המידע הכלול בדירוגים של מידרוג, בהערכות של מידרוג, בחוות הדעת של מידרוג ובחומרי מידרוג (להלן: "המידע"), נמסר למידרוג על ידי מקורות מידע הנחשבים בעיניה אמינים ומדויקים. יחד עם זאת, והיות שתמיד תיתכן טעות אנוש או תקלה טכנית, וכן בשל גורמים אחרים, כל המידע הנכלל במסמך הזה מסופק כפי שהוא (as is) בלי שום אחריות משום סוג שהוא.

מידרוג איננה אחראית לנכונותו של המידע. מידרוג נוקטת אמצעים סבירים כדי שהמידע שהיא משתמשת בו לצורך הדירוג יהיה באיכות מספקת וכי יגיע ממקורות הנחשבים בעיניה לאמינים, לרבות מידע שהתקבל מצדדים שלישיים בלתי תלויים, ככל שהדבר רלבנטי. יחד עם זאת, מידרוג איננה גוף המבצע ביקורת ולכן איננה יכולה לאמת או לתקן את המידע שהתקבל בכל מקרה ומקרה בסולם מהלך תהליך הדירוג או במהלך הכנת חומרי מידרוג.

התוכן של חומרי מידרוג אינו חלק מן המתודולוגיה של מידרוג, למעט אותם חלקים בתוכן אשר לגביהם מצוין במפורש כי הם מהווים חלק מן המתודולוגיה.

בכפוף לאמור בכל דין, מידרוג, הדירקטורים שלה, נושאי המשרה שלה, עובדיה, שלוחיה, נציגיה, כל גורם שהעניק למידרוג רישיון, וכן ספקיה (להלן: "אנשי מידרוג"), לא יישאו באחריות כלפי כל אדם או גוף בגין כל נזק או הפסד עקיף, מיוחד, תוצאתי או נלווה, אשר ינבע מן המידע שבמסמך זה או משימוש במידע כאמור או מאי יכולת להשתמש במידע כאמור, וזאת אף אם נאמר למידרוג או למי מאנשי מידרוג, כי נזק או הפסד כאמור עלולים להתרחש. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מידרוג לא תישא באחריות: (א) לאובדן רווחים בהווה או בעתיד; (ב) לאובדן או לנזק הנובעים ממכשיר פיננסי שלא עמד במוקד דירוג אשראי ספציפי של מידרוג.

בכפוף לאמור בכל דין, מידרוג ואנשי מידרוג לא יישאו באחריות כלפי כל אדם או גוף בגין כל נזק או הפסד ישירים הנובעים מן המידע הכלול במסמך זה, או משימוש בו או מאי היכולת להשתמש בו, כולל, בין היתר, בגין נזק או הפסד שנובעים מרשלנות מצדם (למעט מרמה, פעולה בזדון או כל פעולה אחרת שהדין אינו מתיר לפטור מאחריות בגינה), או מאירוע בלתי צפוי, בין אם אותו אירוע הוא בשליטתם של מידרוג או אנשי מידרוג, ובין אם לאו.

מידרוג אימצה מדיניות ונהלים לעניין עצמאות הדירוג ותהליכי הדירוג.

כל דירוג, הערכה או חוות דעת שהונפקו על ידי מידרוג עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע שעליו התבססו ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. כשרלבנטי, עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו www.midroog.co.il.