

גלעד פקדונות בע"מ - סדרה ה'

עדכון דירוג ראשוני¹ | יולי 2025

אנשי קשר:

אביאור דגן

אנליסט בכיר, מעריך דירוג ראשי
avior.dagan@midroog.co.il

מוטי ציטרין, סמנכ"ל

ראש תחום מוסדות פיננסים, מימון מובנה ושירותים נוספים
moty.c@midroog.co.il

¹ הסרת הסימול המותנה (P) לאור התקיימות התנאים שפורטו בדוח הדירוג מיום 11.03.2025.

גלעד פקדונות בע"מ - סדרה ה'

סדרה	מספר סדרה	סכום הנפקה	ריבית	הצמדה	דירוג	אופק דירוג	מועד פירעון סופי
גלעד פקדון אגחה	1219112	עד 766 מיליון ש"ח ע.נ.	ריבית ב"י בתוספת מרווח של 0.14%	ללא	Aaa.il(sf)	יציב ²	31.10.2035

מידרוג מודיעה כי בהתאם למידע שנמסר לה על ידי גלעד פקדונות בע"מ (להלן: "החברה הייעודית" ו/או "החברה"), התקיימו התנאים בגינם קבעה בדוח הדירוג מיום 11.03.2025 דירוג מותנה לאגרות חוב (סדרה ה') שגייסה החברה ולכן, הינה מסירה את ההתניה שסמלה באות P מן הדירוג הנ"ל. לפיכך, דירוג החוב שגייסה החברה הינו Aaa.il(sf), באופק יציב.

למידע אודות העסקה והשיקולים העיקריים לדירוג, הנכם מופנים לדוח דירוג ראשוני מותנה מיום 11 במרץ 2025.

אודות החברה

החברה התאגדה ביום 7 בנובמבר 2017 כחברה פרטית. נכון למועד הדוח, מניותיה מוחזקות על ידי גלובע בנקים בע"מ (100%) (להלן: "חברת האם"), חברה פרטית המוחזקת על ידי מר שלמה פרידמן (35%) ומר שמעון מרדכי וקנין (35%). כאשר יתר המניות (30%) מוחזקות בידי בעלי מניות פרטיים. החברה התאגדה כחברה חד-תכליתית, אשר עיסוקה הבלעדי הינו הנפקת תעודות התחייבות מגובות בפיקדונות בנקאיים (להלן: "הנכסים המגבים") וכל התחייבויותיה הינן בגין פעילות זו. נציין, כי בהתאם לחוות דעת משפטית שהוצגה למידרוג, מבנה העסקה מייצר בידוד סיכוני אשראי הולם מפעילויות אקסוגניות לעסקה (Bankruptcy Remote).

אודות העסקה

במסגרת העסקה, הנפיקה החברה למשקיעים אגרות חוב (סדרה ה') לתקופה של כעשר שנים ושבעה חודשים (להלן: "אגרות החוב" ו/או "תעודות הפיקדון"), אשר עתידות להיפרע ביום 31 באוקטובר 2035 (להלן: "מועד הפירעון הסופי"). כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') תישא ריבית משתנה על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע של 0.14%. הנכסים המגבים הינם פיקדונות שקליים נושאי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח משתנה ומתעצם לאורך חיי תעודות הפיקדון, המשועבדים לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "הנכסים המשועבדים"). הנפרעים בסוף חיי תעודות הפיקדון (סדרה ה'). במהלך התקופה, הריבית בעסקה תיצבר לאורך חיי העסקה ותשולם למחזיקי אגרות החוב בתשלום אחד, בד בבד עם תשלום הקרן במועד הפירעון הסופי של תעודת הפיקדון (סדרה ה'), אלא אם יבוצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. ראוי לציין, כי התזרים הנובע מן הנכסים המשועבדים הינו המקור הבלעדי לפירעון אגרות החוב (סדרה ה').

במועד ביצוע העסקה, הנכסים המגבים הופקדו בבנקים ישראלים המדורגים בדירוג פיקדונות לזמן ארוך Aaa.il (להלן: "הבנקים המותרים"). בחשבונות המשועבדים לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "החשבונות המשועבדים"). יובהר כי, ככל שדירוג אחד או יותר מן הבנקים המותרים ירד, החברה שומרת לעצמה את הזכות להשאיר את הפיקדונות על כנם. במקרה זה, דירוג העסקה ירד לדירוג הנמוך ביותר בקרב הבנקים המותרים, בהם מופקדים הנכסים המגבים. לפיכך, הורדת דירוג העסקה אינה מהווה עילה לפירעון מידתי של אגרות החוב.

במסגרת העסקה, תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכז ההנפקה והועברה לחשבונות החברה המשועבדים בבנקים המותרים, בהם הופקדו הפיקדונות המאושרים (להלן: "חשבונות ההתכסות"). בהתאם למסמכי העסקה. פיקדונות מאושרים הינם פיקדונות שקליים בחשבונות ההתכסות, אשר שיעור הריבית המצרפי לפירעון המתקבל בקשר עם הסכומים המופקדים בהם, הינו זהה או עולה על שיעור הריבית המשולמת למחזיקי אגרות החוב על-פי תנאיהן, או, במקרה של הרחבת סדרה בהתאם להוראות שטר הנאמנות, על

² אופק הדירוג נגזר מאופק דירוג הבנקים, בהם מופקדת תמורת ההנפקה.

שיעור התשואה לפדיון של איגרות החוב בהרחבת הסדרה, ולוחות הסילוקין שלהן יאפשרו פירעון ההתחייבויות למחזיקי איגרות החוב במועדן ובמלואן וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים, לרבות מכירה כפויה. יובהר כי, תנאי הפיקדונות המאושרים, שקולים לתנאי אגרות החוב (סדרה ה') (למעט שיעור הריבית), לרבות לתנאי מנגנון המכירה הכפויה (כמפורט להלן) או עדיפים מהם, באופן שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), מדי יום ועד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה'). כספים שישתחררו מהפיקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויפקדו מחדש בפיקדונות המאושרים. משיכה מחשבונות ההתכסות תהיה כפופה לאישור וחתימה של הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות. טרם העברת הכספים לחשבונות המשועבדים, תהא החברה רשאית לנכות מתמורת ההנפקה סכומים הניתנים למשיכה, הוצאות הנפקה והוצאות תפעול לתקופה של 12 חודשים, בסכום שלא יעלה על 750,000 ₪, בכפוף לכך שסכומים אלה ניתנים למשיכה בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בשל כך, במועד הפקדת הנכסים המגבים, סך הפיקדון שהפקידה החברה עלול להיות נמוך מן היתרה הנקובה של קרן אגרות החוב שהתקבלה בעת ההנפקה (להלן: **"הפרש הקרן"**). עם זאת, בהתאם למסמכים שהועברו למידורג, הפרש הקרן ממותן הן באמצעות הריבית העודפת בעסקה (המרווח העודף שבין הריבית המתקבלת בגין הנכסים המגבים לבין הריבית המשולמת למחזיקי אגרות החוב), כך שיחס הנכסים להתחייבויות גבוה מ-1, והן באמצעות עמלת המכירה הכפויה (במקרה של מכירה כפויה), בשיעור של 0.15%. באופן שמאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), מדי יום ועד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ה'). לאור האמור, החשיפה להפרש הקרן ו/או הפרשי ריבית בעסקה לא צפויים להתקיים. תמורת ההנפקה הופקדה בפיקדונות המאושרים, והסכום שהופקד בכל אחד מן הבנקים המותרים הינו עד 50% (כולל) מסך הסכומים המופקדים על ידי החברה בבנקים המותרים, כאשר התחייבות זו אינה מתייחסת לשינויים בחשבונות שאינם ביוזמת החברה, כגון ביצוע מכירה כפויה.

בנוסף, העמידה החברה שתי כריות ביטחון, בחשבונות בנק נפרדים, כדלקמן: (1) כרית ביטחון לסדרה בסך של 75 אלפי ₪, בתוספת הפקדה בגין עמלות שהחברה עשויה לשלם לבנק מותר (ככל שישנן), בגין משיכת כספי הפיקדון מהפיקדונות המאושרים (כהגדרתם בשטר הנאמנות) בסך של 60,000 ₪ בכל שנה ממועד ההנפקה ועד לסך מקסימאלי של 540,000 ₪ (בקיזוז עמלות ששולמו בפועל בגין חשיפה זו), כתוצאה משימוש במנגנון מכירה כפויה ע"י מחזיקי איגרות החוב (סדרה ה') כמפורט בהוראות שטר הנאמנות³, אשר הופקדה בחשבון שהחברה פתחה, ובו מופקדים בכל עת סכום כרית הביטחון לסדרה (להלן: **"החשבון הנוסף לסדרה"**); (2) כרית ביטחון לחברה בסך של 225 אלפי ₪, אשר הופקדה בחשבון שהחברה פתחה, ובו מופקד בכל עת סכום כרית הביטחון לחברה (להלן: **"כרית ביטחון לחברה"**) (להלן ביחד: **"החשבונות הנוספים"** ו-"כריות הביטחון"). כריות הביטחון הינן בהלימה מלאה להוצאותיה השוטפות של החברה ושל הסדרה הצפויות בעסקה, לרבות בגין עמלות, ככל שתהיינה, והופקדו בפיקדון בנקאי יומי או שבועי בחשבונות הבנקים המותרים, המשועבדים לנאמן בשעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום. החברה תהא רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה, בלבד, בו הופקדה סכום כרית הביטחון לחברה, לטובת הנאמן עבור מחזיקי סדרות נוספות, ככל ואלו תונפקנה. במקרה כזה, יישמשו הנכסים בחשבון הנוסף לחברה לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות שונות, פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות בכל סדרה. החברה התחייבה שכל הנפקה נוספת של אגרות חוב מותנית בהפקדת כריות הביטחון (בקשר עם הוצאות החברה והוצאות הסדרה כאחד), וכן שלכל סדרה יהיו חשבונות התכסות וחשבון כרית ביטחון לסדרה המשועבדים בנפרד, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת, למעט החשבון הנוסף לחברה, שיכול שיהיה משועבד גם לטובת מחזיקים של סדרות נוספות, כאמור. יובהר כי בחישוב שווי הנכסים, כרית הביטחון לחברה וכרית הביטחון לסדרה לא תילקחנה בחשבון.

בהתאם לתנאי תעודות הפיקדון, החל מתום 10 חודשים ממועד ההנפקה לראשונה של אגרות החוב (סדרה ה'), מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים להודיע בכל יום מסחר, בהודעה בלתי חוזרת לחברה, על רצונם למכור בעסקה מחוץ לבורסה, אגרות חוב של החברה (להלן: **"המבקשים"** ו-"מנגנון המכירה הכפויה", בהתאמה), כמפורט במסמכי העסקה. הודעה של מחזיקי אגרות החוב על רצונם

³ לפירוט נוסף, הנך מופנה לדיווח החברה באתר מאיה, מיום 01.07.2025.

לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה תתבצע בשני שלבים כדלקמן: (1) תוך 58 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה, ימכור חבר הבורסה את אגרות החוב לחברה, באמצעות ביצוע מכירה מחוץ לבורסה (להלן: "מועד המכירה"); (2) תוך 63 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן: "מועד התשלום"), תעביר החברה את התמורה בגין אגרות החוב לחשבון הבנק של המבקש שפרטיו ימסרו לחברה, בהתאם להוראות שטר הנאמנות.⁴ לאחר שאישרה החברה את קבלת ההודעה, יעביר המבקש את אגרות החוב שבידו לחשבונות ההתכסות כפי שתורה לו החברה, בדרך של ביצוע עסקה מחוץ לבורסה ללא תמורה וללא סליקה כספית, וזאת לא יאוחר מהמועד שנקבע באישור החברה. החברה תפנה לבנקים, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, ו-"תנזיל" את החלק הרלוונטי של הפיקדון, לאחר מכן תעביר מחשבונות ההתכסות לחשבונות של המבקש ולא יאוחר מהמועד שנקב, את הסכום שצוין באישור החברה. מחיר המכירה של כל איגרת חוב יעמוד על סכום הערך הנקוב של איגרת החוב בתוספת הריבית שנצברה עד למועד העברת הכספים למבקש, בניכוי עמלת מכירה כפויה בשיעור של 0.15%. לאחר השלמת מכירת אגרות החוב לחברה בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, תפעל החברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות לעניין הפקיעה, הביטול ומחיקת אגרות החוב ממסחר בבורסה.

נציין, כי בהתאם למסמכי העסקה תהא רשאית החברה, בכל עת ובלבד שחלפו 60 ימים ממועד רישום אגרות החוב למסחר, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של אגרות החוב שבמחזור ובתנאי, בין היתר, ששווי הנכסים לא יפחת משווי ההתחייבויות, החברה עומדת במבחן התזרים עובר ומיד לאחר ביצוע הפדיון המוקדם כאמור, וסכום כריות הביטחון מופקד בחשבונות הנוספים כנדרש, בהתאם להוראות שטר הנאמנות. נציין כי בהתאם להסכמי הפיקדונות, קיימת לחברה זכות למשוך סכומים מהפיקדונות, בכפוף לתנאי הסכמי הפיקדון בכל בנק, ובהלימה לסכומים, למועדים ולתנאים של תעודות הפיקדון (סדרה ה'). כמו כן, ככל ובהסכמי הפיקדון מתקיימים מנגנוני קנסות שהחברה עשויה לשלם לבנק מותר בגין משיכת כספי הפיקדון מהפיקדונות המאושרים, כתוצאה משימוש במנגנון מכירה כפויה על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), החברה תפקיד בכרית הביטחון לסדרה מקור הממתן חשיפה זו באופן מלא ומראש, כאמור.

היסטוריית דירוג



⁴ יובהר כי ככל שמועד המכירה או מועד התשלום יחולו ביום שאינו יום עסקים, יוקדם או יאוחר, בהתאמה, מועד התשלום ליום העסקים הקרוב ביותר למועד זה.

דוחות קשורים

[דירוג תעודות פיקדון - דוח מתודולוגי, מרץ 2025](#)

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

[טבלת זיקות והחזקות](#)

[אינדיקטור \(sf\) בדירוגי מימון מובנה](#)

[סולמות והגדרות הדירוג של מידרוג](#)

הדוחות מפורסמים באתר מידרוג www.midroog.co.il

מידע כללי

10.07.2025	תאריך דוח הדירוג:
11.03.2025	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
11.03.2025	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:
גלעד פקדונות בע"מ	שם יוזם הדירוג:
גלעד פקדונות בע"מ	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 שאליה 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 לסיכון 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 סיכון אשראי כסיכון שהגוף המדורג עלול שלא לעמוד בהתחייבויותיו הפיננסיות החוזיות במועד, וכן ההפסד הכספי המשוער במקרה של כשל פירעון או במקרה של הפיכת החוב לפגום.

דירוגי מידרוג אינם מתייחסים לכל סיכון אחר, כגון סיכונים נזילות, שווי שוק, שינויים בשערי ריבית, תנודתיות מחירים או כל גורם אחר העשוי להשפיע על שוק ההון, למעט סיכונים אשראי.

אין לראות בדירוגים של מידרוג, בהערכות שאינן סיכונים אשראי (להלן: "הערכות מידרוג") או בכל חוות דעת הכלולה בחומרי מידרוג, עובדות או נתונים היסטוריים. חומרי מידרוג עשויים לכלול גם הערכות כמותיות של סיכונים 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 החלטה כלשהי לגבי השקעות.

דירוגי מידרוג, הערכות מידרוג וכל חוות דעת או חומרי מידרוג אחרים, אינם מיועדים לשימוש על ידי משקיעים פרטיים. משקיעים פרטיים מזהירים 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 החלטה 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 כשלהו ממנו או לסרוק אותו, לשכתב אותו, להפיצו, 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 מפקה, מידרוג משתמשת בסולמות דירוג, בהתאם להגדרות המפורטות בכל סולם. הסימול שנבחר על מנת לשקף את דעתה של מידרוג לגבי סיכון 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 ההנפקה באופן יחסי לזה של מנפיקים או הנפקות אחרים בישראל.

דירוגי האשראי, ההערכות 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 להיותם 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 לאמינים 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 איננו 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.