הארבעה 21 | מגדל פלטינום
תל אביב 6473921
טל. 03-6844700 | פקס. 03-6855002
www.midroog.co.il

# מיכל פקדונות בע"מ - סדרה ה'

## עדכון דירוג ראשוני[1] | נובמבר 2026

**אנשי קשר:**

**אופק ועקנין**
אנליסט בכיר, מעריך דירוג ראשי
ofek.v@midroog.co.il

**מוטי ציטרין, סמנכ"ל**
מנהל פעילות הדירוג
ראש תחום מימון מובנה ושירותים נוספים
moty.c@midroog.co.il

[1] הסרת הסימול המותנה (P) לאור התקיימות התנאים שפורטו בדוח הדירוג מיום 07.10.2026

# מיכל פקדונות בע"מ - סדרה ה'

| סדרה | מספר ני"ע | סכום הנפקה | ריבית | הצמדה | דירוג | אופק דירוג | מועד פירעון סופי |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| מיכל פק אגח ה | 1249457 | 1,154 מיליון ₪ ע.נ. | ריבית ב"י בתוספת מרווח קבוע של 0.18% | ללא | Aaa.il(sf) | יציב[2] | 04.11.2036 |

**מידרוג מודיעה כי בהתאם למידע שנמסר לה ע"י מיכל פקדונות בע"מ (להלן: "החברה"), התקיימו התנאים בגינם קבעה בדוח הדירוג מיום 07.10.2026 דירוג מותנה לאגרות חוב (סדרה ה') שהנפיקה החברה, ולכן הינה מסירה את ההתניה שסמלה באות P מן הדירוג הנ"ל. לפיכך, דירוג אגרות החוב (סדרה ה') שהנפיקה החברה הינו Aaa.il(sf), באופק יציב.**

**למידע אודות העסקה והשיקולים העיקריים בדירוג, הנכם מופנים לדוח דירוג ראשוני מותנה מיום 07 באוקטובר 2026.[3]**

## אודות החברה

החברה התאגדה ביום 17 באוגוסט 2025, כחברה פרטית. נכון למועד הדוח, מניותיה מוחזקות על ידי מרבינקה פיננסים בע"מ (100%) (להלן: "**חברת האם**"), חברה פרטית המוחזקת על ידי מר שלומי פרידמן (50%) ומר שמעון מרדכי וקנין (50%). החברה התאגדה כחברה חד-תכליתית, אשר עיסוקה הבלעדי הינו הנפקת תעודות התחייבות וכן הנפקת ניירות ערך אחרים ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת ניירות הערך, השקעה של תמורות ההנפקה, המרתן ופדיונן, לשם רכישת נכסים מגבים, לשם עמידה בהתחייבות החברה ולשם השאת רווחיה, וכל התחייבויותיה הינן בגין פעילות זו. נציין, כי בהתאם לחו"ד 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 (להלן: "**תעודות הפיקדון**" ו-"**תקופת ההתחייבות**", בהתאמה), כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ה') נושאת ריבית משתנה על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע בשיעור של 0.18%. הנכסים המגבים הינם פיקדונות שקליים נושאי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח משתנה ומתעצם לאורך חיי תעודות הפיקדון (להלן: "**הנכסים המגבים**"), המשועבדים לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), ונפרעים ביום 04.11.2036 (להלן: "**מועד הפירעון הסופי**"). הריבית 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 המגבים הינו המקור הבלעדי לפירעון אגרות החוב (סדרה ה').

במועד ביצוע העסקה לראשונה, הנכסים המגבים הופקדו בבנקים ישראליים המדורגים בדירוג פיקדונות לזמן ארוך Aaa.il (להלן: "**הבנקים המותרים**"), בחשבונות המשועבדים לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "**החשבונות המשועבדים**"), ובלבד שהסכום המופקד 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. 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 מידי של אגרות החוב.

[2] אופק הדירוג נגזר מאופק דירוג הבנקים, בהם מופקדת תמורת ההנפקה.
[3] דוח הדירוג מופיע באתר מידרוג.

במסגרת העסקה, תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכז ההנפקה והועברה במלואה[4], בניכוי הוצאות הנפקה כמפורט בשטר הנאמנות, 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, יהיה זהה או יעלה על שיעור הריבית המשולמת למחזיקי אגרות החוב על-פי תנאיהן, או, במקרה של הרחבת סדרה, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, על שיעור התשואה לפדיון של אגרות החוב בהרחבת הסדרה, ולוחות הסילוקין שלהם יאפשרו את פירעון ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב במועדן ובמלואן וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים, לרבות מכירה כפויה. יובהר כי, תנאי הפיקדונות המאושרים, יהיו 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 פירעונן הסופי של אגרות החוב (סדרה ה'). כמו כן, כספים שישתחררו מהפיקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפיקדונות המאושרים. משיכה מחשבונות ההתכסות תהיה כפופה לאישור וחתימה של הנאמן, בהתאם להוראות שטר הנאמנות. טרם העברת הכספים לחשבונות המשועבדים, החברה ניכתה מתמורת ההנפקה סכומים הניתנים למשיכה, בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בשל כך, במועד הפקדת הנכסים המגבים, סך הפיקדון שהפקידה החברה נמוך מן היתרה הנקובה של קרן אגרות החוב שהתקבלה בעת ההנפקה (להלן: "**הפרש הקרן**"). עם זאת, בהתאם למסמכים שהועברו למידרוג, הפרש הקרן ממותן 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, ועמלת מכירה כפויה (במקרה של מכירה כפויה) בשיעור של 0.08%, ובאופן שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), מדי יום ועד למועד פירעונן הסופי של אגרות החוב (סדרה ה'). לאור האמור, החשיפה להפרש הקרן ו/או הפרשי ריבית בעסקה לא צפויים להתקיים.

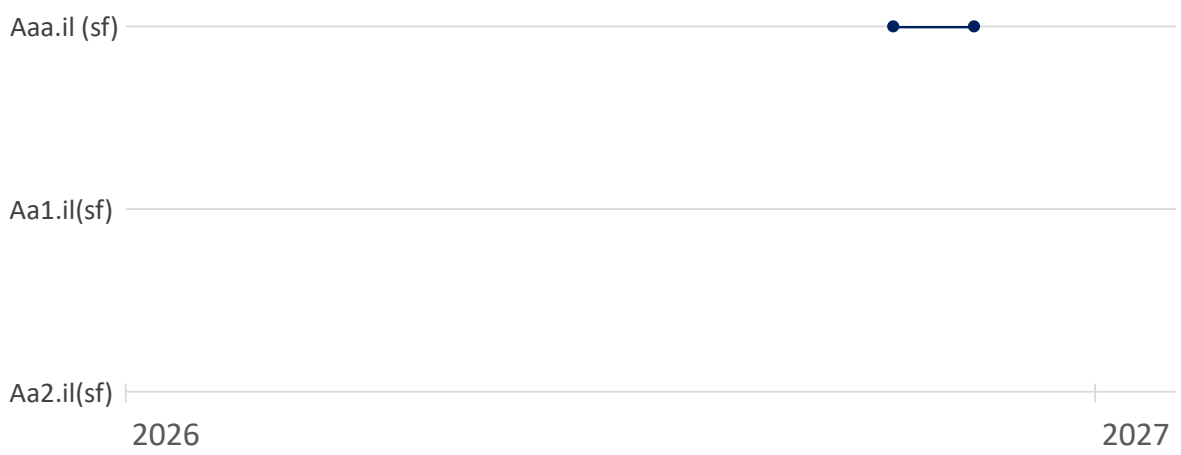
בהתאם למסמכי העסקה ולשטר הנאמנות, החברה העמידה שתי כריות ביטחון, בחשבונות בנק נפרדים, כדלקמן: (1) כרית ביטחון לסדרה בסך של 75 אלפי ₪, בתוספת הפקדה מראש בגין עמלות שהחברה עשויה לשלם לבנק מותר (ככל שישנן) בגין משיכת כספי הפיקדון מהפיקדונות המאושרים, בסך של 60 אלפי ₪ בכל שנה ממועד ההנפקה ועד לסך מקסימאלי של 540 אלפי ₪ (בקיזוז עמלות ששולמו בפועל בגין חשיפה זו), כתוצאה משימוש במנגנון מכירה כפויה ע"י מחזיקי אגרות החוב, כמפורט בשטר הנאמנות ומסמכי העסקה, אשר הופקדה בפיקדון בנקאי יומי או שבועי, בחשבון בבנק מותר שהחברה פתחה עובר ליום הסליקה, ושבו מופקד בכל עת סכום כרית הביטחון לסדרה (להלן: "**החשבון הנוסף לסדרה**"); (2) כרית ביטחון לחברה בסך של 225 אלפי ₪, אשר הופקדה בפיקדון יומי או שבועי בחשבון בנק מותר שהחברה פתחה עובר למועד הסליקה של אגרות החוב (סדרה ה') (להלן: "**החשבון לחברה**") (להלן ביחד: "**החשבונות הנוספים**" ו-"**כריות הביטחון**"), ושבו מופקד בכל עת סכום כרית הביטחון לחברה. בהתאם לתחשיבים שהועברו למידרוג, כריות הביטחון בהלימה מלאה להוצאותיה השוטפות של החברה המשועבדות בשעבוד קבוע לנאמן, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום. עם זאת, נציין כי החשבון הנוסף לחברה משועבד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' - ד'), וכי החברה תהא רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה, בלבד, בו הופקד סכום כרית הביטחון לחברה, לטובת הנאמן עבור מחזיקי סדרות נוספות, ככל ואלה תונפקנה. במקרה זה, ישמשו הנכסים בחשבון הנוסף לחברה לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות שונות, פרו-ראטה, 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.

[4] בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים.

כמו כן, הופקד סך נוסף שתפקידו לגשר על פער הריבית בעסקה (להלן: "**סכום הגישור בגין פער הריבית**"). סכום הגישור בגין פער הריבית יופחת ל-0 (אפס) רק במועד בו יתקיימו שני (2) התנאים הבאים במצטבר בלבד: (1) שיעור הריבית המשוקלל המצרפי לפירעון, המתקבל בקשר עם הסכומים המופקדים בפקדונות המאושרים, יעלה על שיעור הריבית המשוקלל המצרפי המשולם על ידי החברה בגין אגרות החוב (סדרה ה'); (2) שווי הנכסים, ללא התחשבות בסכום הגישור בגין פער הריבית, יעלה על שווי ההתחייבויות.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, 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, ובלבד שההודעה התקבלה אצל החברה לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד המכירה - אשר הינו כל אחד מהמועדים החלים בתום שנה, שנתיים, שלוש שנים, ארבע שנים, חמש שנים, שש שנים, שבע שנים, שמונה שנים, תשע שנים מיום הסליקה (להלן: "**מועד המכירה**")[5]. הודעה של מחזיקי אגרות החוב על רצונם לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה תתבצע בשני שלבים כמפורט להלן: (1) החל ממועד קבלת ההודעה אצל החברה ועד לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד המכירה הרלוונטי (להלן: "**ההודעה**" ו-"**מועד העברה**"), יעביר חבר הבורסה לחברה (או לצד קשור לה כפי שתורה החברה) באמצעות ביצוע העברה מחוץ לבורסה וללא תמורה מיידית, את אגרות החוב[6]; (2) במועד המכירה הרלוונטי הקרוב לאחר קבלת ההודעה, תעביר החברה את התמורה בגין אגרות החוב לחשבון הבנק של המבקש שפרטיו ימסרו לחברה 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 האג"ח (סדרה ה'), החברה תפקיד בכרית הביטחון לסדרה מקור הממתן חשיפה זו באופן מלא ומראש.

## היסטוריית דירוג




[5] יובהר כי ככל שמועד המכירה יחול ביום שאינו יום עסקים, תשלום התמורה יבוצע ביום העסקים הקרוב הראשון שלאחר מועד המכירה.
[6] יובהר כי ככל שמועד העברה יחול ביום שאינו יום מסחר יוקדם מועד ההעברה ליום המסחר הקודם למועד ההעברה.

## דוחות קשורים

מיכל פקדונות בע"מ - סדרה ה' - 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

| | |
|---|---|
| **תאריך דוח הדירוג:** | 12.11.2026 |
| **התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:** | 07.10.2026 |
| **התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:** | 07.10.2026 |
| **שם יוזם הדירוג:** | מיכל פקדונות בע"מ |
| **שם הגורם ששילם עבור הדירוג:** | מיכל פקדונות בע"מ |

## 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 שיפוטה של מידרוג, כושר החזר אשראי הגבוה ביותר יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.** |
| **Aa.il** | **מנפיקים או הנפקות המדורגים Aa.il מציגים, על פי שיפוטה של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה מאד יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.** |
| **A.il** | **מנפיקים או הנפקות המדורגים A.il מציגים, על פי שיפוטה של מידרוג, כושר החזר אשראי גבוה יחסית למנפיקים מקומיים אחרים.** |
| **Baa.il** | **מנפיקים או הנפקות המדורגים Baa.il מציגים, על פי שיפוטה 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 שיפוטה 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 שיפוטה 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 שיפוטה 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 שיפוטה 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 שיפוטה 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 קטגורית הדירוג שאליה היא משתייכת, המצוינת באותיות. המשתנה '2' מציין שהיא נמצאת באמצע קטגורית הדירוג ואילו המשתנה '3' מציין שאגרת החוב נמצאת בחלק התחתון של קטגורית 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 פגימה.
דירוגי מידרוג אינם מתייחסים לכל גורם אחר, כגון אך לא רק לסיכוני נזילות, שווי שוק, שינויים בשערי ריבית, תנודתיות מחירים או כל גורם אחר שאינו כושר החזר אשראי.
אין לראות בדירוגים של מידרוג, בהערכות שאינן בדבר סיכוני 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 בייעוץ 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 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 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 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 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 שנמסרו או נוצרו 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 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 לתקף את המידע שהתקבל בכל מקרה ומקרה בתהליך 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.