

אי.בי.אי פקדונות בע"מ - סדרה ג'

עדכון דירוג ראשוני¹ | יולי 2025

אנשי קשר:

יוסי יונה

אנליסט בכיר, מעריך דירוג ראשי

yosi.y@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 18.06.2025.

אי.בי.אי פקדונות בע"מ - סדרה ג'

מועד פירעון סופי	אופק דירוג	דירוג	הצמדה	ריבית	סכום הנפקה	מספר נייר ערך	סדרה
24.06.2035	יציב ²	Aaa.il(sf)	ללא	ריבית ב"י + מרווח קבוע של 0.15%	800 מיליון ש"ח ע.ג.	1223692	איביאי פק אגח ג

מידורג מודיעה כי בהתאם למידע שנמסר לה על ידי אי.בי.אי פקדונות בע"מ (להלן: "החברה"), התקיימו התנאים בגינם קבעה בדוח הדירוג מיום 18.06.2025 דירוג מותנה לאגרות חוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה, ולכן הינה מסירה את ההתניה שסמלה באות P מן הדירוג הנ"ל. לפיכך, דירוג אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה הינו Aaa.il(sf), באופק יציב.

למידע אודות העסקה והשיקולים העיקריים בדירוג, הנכם מופנים לדוח דירוג ראשוני מותנה מיום 18 ביוני 2025 ולדוח עדכון פעולת דירוג מיום 19 ביוני 2025³.

אודות החברה

החברה התאגדה ביום 27 בנובמבר 2024 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בשם "עדי פיקדונות בע"מ", ושינתה את שמה ל-"אי.בי.אי פקדונות בע"מ" ביום 3 בדצמבר 2024. נכון למועד הדוח, מניותיה מוחזקות על ידי מר דן בן אורי (25%) ואי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ (75%). מטרת החברה הינן עיסוק בהנפקת תעודות התחייבות וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאשרו על ידי הבורסה מעת לעת (להלן: "תעודות") ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת התעודות, המרתן ופדיון, לשם רכישת נכסים מגבים, ולשם עמידה בהתחייבות החברה על פי תשקיפי ההנפקה ו/או דוחות הצעת המדף ו/או הרישום למסחר של התעודות, ולשם השאת רווחי החברה. נציין, כי בהתאם לחוות דעת משפטית שהוצגה למידורג, מבנה העסקה מייצר בידוד סיכוני אשראי הולם מפעילויות אקסוגניות לעסקה (Bankruptcy Remote).

אודות העסקה

במסגרת העסקה, הנפיקה החברה למשקיעים אגרות חוב (סדרה ג') לתקופה של כעשר שנים (להלן: "אגרות החוב" ו/או "תעודות הפיקדון"), כאשר היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג') תישא ריבית משתנה על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח קבוע של 0.15%. הנכסים המגבים הינם פיקדונות שקליים נושאי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח משתנה ומתעצם לאורך חיי תעודות הפיקדון (להלן: "הנכסים המגבים"), אשר הופקדו בחשבונות בבנקים ישראליים המדורגים בדירוג פיקדונות לזמן ארוך Aaa.il (להלן: "הבנקים המותרים"), ואשר בהם יתנהלו הפיקדונות המאושרים כהגדרתם להלן. 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 מיד של אגרות החוב. הנכסים המגבים, אשר יהיו מופקדים, מעת לעת, לרבות במקרה של הרחבת סדרה, בחשבונות המשועבדים לנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') (להלן: "הנכסים המשועבדים") ייפרעו בסוף חיי תעודות הפיקדון. במהלך התקופה, הריבית בעסקה תיציב ותשולם למחזיקי אגרות החוב בתשלום אחד, בד בבד עם תשלום הקרן, ביום 24.06.2035, כעשר שנים ממועד הסליקה (להלן: "מועד הפירעון הסופי"), אלא אם יבוצע פדיון מוקדם בהתאם להוראות שטר הנאמנות. ראוי לציין, כי התזרים הנובע מן הנכסים המשועבדים הינו המקור הבלעדי לפירעון אגרות החוב (סדרה ג').

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

³ [דוחות הדירוג מופיעים באתר מידורג.](#)

במסגרת העסקה, תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכז ההנפקה והועברה במלואה⁴ ובניכוי הוצאות הנפקה כמפורט בהוראות שטר הנאמנות, לחשבונות החברה המשועבדים בבנקים המותרים, בהם הופקדו הפיקדונות המאושרים (להלן: "**חשבונות ההתכסות**"), בהתאם למסמכי העסקה. תמורת ההנפקה הופקדה בפיקדונות המאושרים, 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, כמפורט להלן. 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 שלהן יאפשרו פירעון ההתחייבויות למחזיקי אגרות החוב במועדן ובמלואן, מדי יום, וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים, ובמקרה של מכירה כפויה, בצירוף סכום הגישור בגין פער הריבית. יובהר כי, תנאי הפיקדונות המאושרים יהיו שקולים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג') (למעט שיעור הריבית), לרבות לתנאי מנגנון המכירה הכפויה, או עדיפים מהם, באופן שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), מדי יום ועד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'). כמו כן, כספים שישתחררו מהפיקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפיקדונות מאושרים, ומשיכה מחשבונות ההתכסות תהא כפופה לאישור וחתומה 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 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 שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), מדי יום, ועד למועד פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'). לאור האמור, החשיפה להפרש הקרן ו/או הפרשי ריבית בעסקה לא צפויים להתקיים. בנוסף, ככל וקיים פער כספי צפוי בין שווי הנכסים לשווי ההתחייבויות, וככל שיידרש על פי תנאי אגרות החוב והפיקדונות, תעמיד החברה סכום גישור בגין פער הריבית, בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח דירוג זה.

בהתאם למסמכי העסקה ולשטר הנאמנות, החברה העמידה שתי כריות ביטחון, בחשבונות בנק נפרדים, כדלקמן: (1) כרית ביטחון לחברה בסך של 400 אלפי ₪, אשר הופקדה בפיקדון בנקאי בחשבון בבנק מותר (להלן: "**החשבון הנוסף לחברה**"), עובר למועד דירוג אגרות החוב (סדרה ג') ומשועבדת הן לאגרות החוב (סדרה א') והן לאגרות החוב (סדרה ב'), ותשועבד בהתאם לאגרות החוב (סדרה ג'); (2) עובר למועד הסליקה של אגרות החוב (סדרה ג'), פתחה החברה חשבון נוסף שבו יהיו מופקדים בכל עת סכום כרית הביטחון לסדרה בסך של 120 אלפי ₪, סכום זה יגדל בכל שנה ממועד ההנפקה בסכום של 60 אלפי ₪ (כאשר הסכום הראשון בסך של 60,000 ₪ הופקד עובר למועד ההנפקה), עד לסכום מקסימלי נוסף של 540 אלפי ₪, אשר יופקדו בפיקדון בנקאי יומי או שבועי, לצד סכום הגישור בגין פער הריבית, כמפורט מטה, ככל שתידרש (להלן: "**החשבון הנוסף לסדרה**") (להלן ביחד: "**החשבונות הנוספים**" ו- "**כריות הביטחון**"). בהתאמה). בהתאם לתחשיבים שהועברו למידורג, כריות הביטחון הינן בהלימה מלאה עם הוצאותיה השוטפות של החברה ושל הסדרה הצפויות בעסקה, ומופקדות כאמור בחשבונות הבנקים המותרים, המשועבדים לנאמן בשעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום. עם זאת, נציין כי החברה תהא רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה, בלבד, בו הופקד סכום כרית הביטחון לחברה, לטובת הנאמן עבור מחזיקי סדרות נוספות, ככל ואלו תונפקנה. במקרה כזה, יישמשו הנכסים בחשבון הנוסף לסדרה לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות השונות, פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות בכל סדרה. ככל שתפעל החברה להנפיק סדרות נוספות, לכל סדרה יהיו חשבונות משועבדים נפרדים, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת, למעט החשבון הנוסף לחברה, שיכול שיהא משועבד גם לטובת מחזיקים של סדרות נוספות, כאמור. החברה מתחייבת כי הנפקת סדרות נוספות כאמור תהינה כפופות לאישור חברת הדירוג כי אין בהנפקתן כדי לפגוע בדירוג אגרות החוב (סדרה ג').

⁴ בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ככל שתהיה.

בהתאם לתנאי תעודות הפיקדון, החל מחלוף 306 ימים מיום הסליקה ועד 63 ימים לפני מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג'), 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 לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה תתבצע בשני שלבים כדלקמן: (1) תוך 60 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.⁵ לאחר שאישרה החברה את קבלת ההודעה, יעביר המבקש את אגרות החוב שבידו לחשבונות ההתכנסות כפי שתורה לו החברה, בדרכ 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-"תפדה" את החלק הרלוונטי של הפיקדון. לאחר קבלת אישור הנאמן לביצוע העסקה, תעביר מחשבונות ההתכנסות 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 בחשבון הנוסף כנדרש, בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

היסטוריית דירוג



דוחות קשורים

[דוחות קשורים - אי.בי.אי פיקדונות בע"מ - סדרה ג'](#)

[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

⁵ יובהר כי ככל שמועד המכירה או מועד התשלום יחולו ביום שאינו יום עסקים, יאוחר מועד התשלום ליום העסקים הקרוב ביותר למועד התשלום.

מידע כללי

13.07.2025	תאריך דוח הדירוג:
19.06.2025	התאריך האחרון שבו בוצע עדכון הדירוג:
18.06.2025	התאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה:
אי.בי.אי פקדונות בע"מ	שם יוזם הדירוג:
אי.בי.אי 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 מפיקה, 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 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.