Maalot
S&P Global Ratings

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

28 בספטמבר 2026

עדכון דירוג

העלאת דירוג ל-'ilBBB+' בשל שיפור בפרופיל הפיננסי וצפי לגידול משמעותי בצי המטוסים

אנליסט אשראי ראשי:

יהונתן רווח 972-3-7539708 jonathan.revach@spglobal.com

איש קשר נוסף:

תום דר 972-3-7539722 tom.dar@spglobal.com

תוכן עניינים

תוכן עניינים 1
תמצית פעולת הדירוג 3
שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג 3
תחזית הדירוג 4
התרחיש השלילי 4
התרחיש החיובי 4
תיאור החברה 5
תרחיש הבסיס 5
נזילות 5
ניתוח התניות 6
התאמות לדירוג 6
גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי 6
ניתוח שיקום חוב 7
שיקולים עיקריים 7
הנחות עיקריות לתרחיש כשל פירעון היפותטי 7
מפל תשלומים בסיסי בעת כשל הפירעון 7

מתודולוגיה ומאמרים קשורים 8
רשימת דירוגים 8

תמצית פעולת הדירוג

- העלאת הדירוג של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("גלובל" או "החברה") נתמכת בשיפור עקבי בפרופיל הפיננסי, לאחר שהיחס המתואם EBIT להוצאות ריבית עמד על 2.6x ב-2025 וצפוי להיות גבוה מ-2x גם ב-2026.
- כניסת המשקיע האסטרטגי השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ ("קבוצת שלמה") לשותפות בחברה (כ-40%) לצד כנפיים אחזקות בע"מ באמצעות הסכם שליטה משותפת, במאי 2026, תומכת להערכתנו ביישום אסטרטגית הגדלת הצי בטווח הקצר-בינוני. אנו מעריכים כי לאורך זמן תשמור גלובל כנפיים ליסינג בע"מ על יחס מתואם EBIT להוצאות ריבית של כ-1.6x, ההולם את הדירוג.
- בנוסף, אנו מעריכים כי הביקוש בקרב חברות התעופה למטוסי Mid-life בהם מתמקדת החברה, יימשך בטווח הבינוני, בין היתר על רקע גידול מתמיד בתנועת הנוסעים בעולם לצד בעיות בצד ההיצע, אשר יתמוך בגידול צי המטוסים של החברה.
- בהתאם לזאת, ב-28 בספטמבר 2026 העלנו את דירוג המנפיק של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ל-'ilBBB+' ואת דירוג אגרות החוב הלא מובטחות, סדרה ג', ל-'ilA-'.
- תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-12 החודשים הקרובים תפעל גלובל כנפיים ליסינג בע"מ להרחיב את צי מטוסיה באופן משמעותי ואת התזרים שהוא מייצר. אנו מעריכים כי החברה תשמור על יחס מתואם EBIT להוצאות ריבית של כ-1.6x לאורך זמן.

שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג

העלאת הדירוג נתמכת בשיפור עקבי בפרופיל הפיננסי וציפייתנו שהחברה תשמור על יחס הולם לדירוג. ב-2025 עמד היחס המתואם EBIT להוצאות ריבית על כ-2.6x. רמה זו גבוהה יחסית ונובעת בין היתר מירידה ברמת החוב המתואם בתום 2025, לכ-23 מיליון דולר, לאחר שהחברה מכרה את שני מטוסי ה-A220-100 אשר היו מוחכרים ל-Delta Airlines, ופרעה את החוב שעמד כנגד מטוסים אלו. אף שאנו מעריכים כי הפרופיל העסקי של גלובל עדיין מוגבל בשל גודל הצי, המונה כיום ארבעה מטוסים, ובשל התזרים שהוא מייצר בעיקר בהשוואה לחברות אחרות בענף, אנו מעריכים כי גלובל תפעל בהקדם להגדלה מהותית של צי המטוסים, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה שלה. הערכה זו נתמכת, בין היתר, על ידי הזרמת כ-40 מיליון דולר על ידי קבוצת שלמה במאי 2026. אנו מעריכים כי צמיחתו הצפויה של הצי תביא לגידול בתזרים שהוא מייצר, חיזוק נראות ההכנסות והפחתת התנודתיות וריכוזיות הלקוחות. תחת תרחיש הבסיס שלנו, הכנסות החברה יצמחו בכ-35%-40% ב-2026 לכ-11 מיליון דולר, בכ-45%-55% ב-2027 ובכ-25%-35% ב-2028. אנו מעריכים כי החברה תרכוש מטוסים בהיקף של 200-250 מיליון דולר ותמנף את עסקאות הרכישה לפי שיעור LTV (loan-to-value) של 70% למטוס, באופן שיגדיל בהדרגה את החוב המתואם לכ-170-190 מיליון דולר עד סוף שנת 2028. בהתאם, צפויות הוצאות הריבית לגדול אף הן, ואנו צופים שגלובל תציג יחס מתואם EBIT להוצאות

ריבית של כ-1.6x לאורך זמן, ומינוף החברה, כמתבטא ביחס מתואם חוב לחוב והון עצמי, לא יעלה על 75%, רמות ההולמות את הדירוג.

הביקוש בשוק למטוסים ותיקים תומך להערכתנו בהמשך צמיחת צי מטוסי החברה. אנו מעריכים כי לגלובל נראות טובה יחסית של תזרימי המזומנים בשל העובדה כי אופי חוזי החכירה הוא לתקופות בינוניות עד ארוכות. באוגוסט 2026 החכירה החברה את מטוס ה-A330-300 (החברה מחזיקה בבעלות על המטוס, ללא מנועיו), גב אל גב לסיום החכרתו לחברת Sunclass Airlines, ללקוח אירופאי לתקופה של שלוש שנים בתמורה כוללת של כ-3 מיליון דולר. מטוס זה יוצר בשנת 2000 וגילו עולה על הגיל הממוצע בצי המטוסים של גלובל, אשר מתמקדת במטוסים צרי גוף בני 10-15 שנה (mid-life). להערכתנו, עסקה זו משקפת, מעבר לניסיון ההנהלה, גם את הביקוש בקרב חברות התעופה למטוסים ותיקים יחסית, בין היתר על רקע גידול מתמיד בתנועת הנוסעים בעולם וכפועל יוצא גם בשיעור התפוסה בטיסות בעולם (Load Factor), לצד בעיות בצד ההיצע מצד יצרני מנועים והתארכות משך ההמתנה לכניסת מטוסים חדשים לחזקת חברות התעופה. כמו-כן, בעשורים האחרונים גדלה משמעותית מגמת המעבר של חברות התעופה למודל של חכירת מטוס מאשר בעלות ישירה בו. על כן, הביקוש בשוק תומך להערכתנו בצמיחת צי החברה, אף שקיימת בו כיום תנודתיות מסוימת בשל השפעת המלחמה עם איראן והמצב במפרץ הפרסי על מחירי הדלק הסילוני, שהינו גורם בולט בהשפעתו על רווחיותן של חברות התעופה בשל היותו רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה שלהן, ולפיכך בעל השפעה בולטת על שוק התעופה העולמי. בהקשר זה יצוין כי מטוסים חדשים הם יעילים יותר, להבנתנו, בתצרוכת הדלק שלהם ולכן החברה חשופה לכך במידה מסוימת לאור גיל הצי וסוג המטוסים שבבעלותה.

תחזית הדירוג

תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-12 החודשים הקרובים תפעל גלובל כנפיים ליסינג בע"מ להרחיב את צי מטוסיה באופן משמעותי ואת התזרים שהוא מייצר. אנו מעריכים כי החברה תשמור על יחס מתואם EBIT להוצאות ריבית של כ-1.6x לאורך זמן.

התרחיש השלילי

נשקול פעולת דירוג שלילית אם היחס המתואם EBIT להוצאות ריבית יהיה נמוך מ-1.3x לאורך זמן. כמו-כן, אם נעריך כי גבר הסיכון לאי תשלום דמי החכירה מצד החוכרים, אשר יקטין את תזרים המזומנים של החברה, או אם החברה תחלק דיבידנד אגרסיבי או תיכנס להשקעות מבלי לשמור על יתרת מזומנים מספקת, בעיקר בעת בה קיים לחץ על הפרופיל העסקי. שחיקה בפרופיל הנזילות עשויה להוביל אף היא לפעולת דירוג שלילית.

התרחיש החיובי

נשקול פעולת דירוג חיובית אם צי המטוסים, שוויו, פיזור תיק החוכרים ותזרים המזומנים יגדלו משמעותית, מבלי שייווצר לחץ על מבנה ההון של החברה. פעולת דירוג חיובית גם תלויה בשמירה על יחס EBIT להוצאות ריבית משמעותית מעל 1.7x ועל חוב לחוב והון עצמי נמוך מ-75%, לאורך זמן תוך שמירה על נזילות הולמת.

תיאור החברה

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ נוסדה ב-2002 והיא חברה ציבורית החל מ-2017. החברה עוסקת ברכישה של מטוסים, מימונם והחכרתם לחברות תעופה ברחבי העולם, וכן עוסקת במכירתם. חברת כנפיים אחזקות בע"מ מחזיקה בכ-40% מהחברה. במאי 2026 נכנס המשקיע האסטרטגי השקעות רכב שלמה (1987) בע"מ לבעלות בשיעור זהה, עם חתימתו על הסכם שליטה משותפת בחברה. יתרת המניות מוחזקות בידי הציבור. נכון ל-30 ביוני 2026 לחברה צי של ארבעה מטוסים המוחכרים ללקוחות שונים לתקופות שונות ובכוונתה לממש את האסטרטגיה להגדלת צי המטוסים באופן ניכר בטווח הקצר-בינוני.

תרחיש הבסיס

תרחיש הבסיס שלנו מתבסס על ההנחות המרכזיות שלהלן:

- צמיחה של כ-3.3% ב-2026 בתמ"ג העולמי, של כ-2.9% ב-2027 ושל כ-2.7% ב-2028.
- עלייה של35%-40% בהכנסות ב-2026, של כ-45%-55% ב-2027 ושל כ-25%-35% ב-2028, בשל הרחבת צי המטוסים בהתאם לאסטרטגיית החברה.
- הוצאות הוניות לשמירה על הקיים ושיפוץ תקופתי לחלק מהמנועים, בהיקף של כ-15 מיליון דולר, בעיקר בגין החזרי רזרבות ומרביתם ב-2027.
- הזרמה הונית של כ-40 מיליון דולר על ידי השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ במאי 2026.
- רכישת 8-10 מטוסים בהיקף של 200-250 מיליון דולר ב-2026-2028.
- גידול בחוב הפיננסי המתואם.

תחת תרחיש הבסיס שלנו, היחסים הפיננסיים בשנים 2026-2028 חזויים להיות כדלקמן:

- יחס מתואם ממוצע EBIT להוצאות ריבית של כ-1.6x.
- יחס חוב לחוב והון עצמי של עד 75%.

נזילות

אנו מעריכים את רמת הנזילות של גלובל כנפיים ליסינג כהולמת, על סמך הערכתנו כי היחס בין מקורות החברה לשימושים שלה יעלה על 1.2x ב-12 החודשים שהחלו ב-1 ביולי 2026. לחברה גמישות רבה לגבי ההוצאות ההוניות שלה, שמרביתן מיועדות להחלפת, שדרוג והרחבת צי המטוסים ומותנות בגיוס חוב. בחישוב הנזילות לא הבאנו בחשבון את השפעתן של השקעות חדשות מחד ואת התזרים הנובע מהן מנגד. להלן המקורות והשימושים העיקריים של החברה ב-12 החודשים שהחלו ב-1 ביולי 2026:

מקורות עיקריים	שימושים עיקריים
• מזומנים ושווי מזומנים של כ-80 מיליון דולר. • מסגרות אשראי פנויות חתומות לתקופה של מעל 12 חודשים בהיקף של כ-9 מיליון דולר. • FFO תזרימי של כ-7 מיליון דולר (הערכה שלנו).	• חלויות שוטפות של כ-6.5 מיליון דולר • הוצאות הוניות בהיקף כולל של כ-13.5 מיליון דולר.

ניתוח התניות

ההתניות הפיננסיות של החברה כלפי בעלי איגרות החוב סדרה ג' כוללות שמירה על יחס הון למאזן מינימלי של 15%, על הון עצמי מינימלי של 48 מיליון דולר ועל היקף מזומן מינימלי של 10 מיליון דולר. נכון ל-30 ביוני 2026 יש לחברה מרווח הולם מהתניות אלו ואנו מעריכים כי היא תשמור עליו בטווח הבינוני.

התאמות לדירוג

פיזור עסקי: ניטרלי (אין השפעה)

מבנה הון: ניטרלי (אין השפעה)

נזילות: הולמת (אין השפעה)

מדיניות פיננסית: ניטרלית (אין השפעה)

ניהול וממשל תאגידי: ניטרליים (אין השפעה)

השוואה לקבוצת ייחוס: ניטרלית (אין השפעה)

גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי

לגורמי ESG אין השפעה מהותית על ניתוח דירוג האשראי של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. בשנים האחרונות, האיחוד האירופי וגופים רגולטוריים אחרים הטילו מגבלות שמטרתן להפחית זיהום ופליטות גזים מפעילויות תעופה וכן מגבלות רעש, במטרה לתמוך בפעילות ירוקה יותר של חברות התעופה. לפי החברה, מגבלות אלו עשויות להקשות על יכולתה למכור ולהחכיר מטוסים שבבעלותה (בעיקר ישנים), או לדרוש השקעות ועלויות נוספות כדי לעמוד במגבלות. לצד זאת, בתור מחכירת המטוסים, החברה ממוצבת להערכתנו באופן טוב יותר בכל הנוגע לסיכונים אלה בהשוואה ללקוחותיה. כמו-כן, הממוצע המשוקלל של גיל צי המטוסים של החברה עומד כיום על כ-13 שנים, בערך ברמת הממוצע הגלובלי. נוסף על כך, לפי החברה, עלות ההשקעה לעמידה בדרישות הרגולטוריות, אם תהיה, בדרך כלל תתחלק בין החוכרים לחברה.

ניתוח שיקום חוב

שיקולים עיקריים

- אנו מעלים את דירוג סדרת האג"ח הלא מובטחת של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (סדרה ג') ל-'ilA-', רמת דירוג (נוץ') אחת מעל דירוג המנפיק. דירוג שיקום החוב לסדרות הוא '2', ומשקף את הערכתנו כי בהינתן תרחיש כשל פירעון היפותטי, שיעור שיקום החוב יהיה 70%-90%.
- על אף המופיע במפל התשלומים, הערכתנו לשיעור שיקום החוב מוגבלת היות שסדרת האג"ח אינה מובטחת ובשל הערכתנו כי החברה עשויה להגדיל את היקף החוב המובטח או הבכיר במסלול ההתדרדרות.

הנחות עיקריות לתרחיש כשל פירעון היפותטי

- שנת אירוע כשל פירעון היפותטי: 2029
- תחול האטה משמעותית בתנועת המטוסים בשנים הקרובות, על רקע האטה כלכלית אשר תביא לירידה בביקוש להחכרת מטוסים. לקוחות חלשים צפויים להגיע לחדלות פירעון, מה שיביא לאובדן הכנסות. כמו כן, היחלשות בשוק המטוסים המשומשים תוביל לירידה במחיר המטוסים ותקשה על מימושם.
- החברה תפורק, הערכה הנתמכת בצי הקטן ובשוויו המצומצם בהשוואה לחברות מדורגות אחרות בענף.
- החברה תשתמש רק בחלק מיתרת המזומנים שלה לפירעון החוב, בהתאם ללוח הסילוקין שלו.
- החברה תקבל שווי חלקי על הקרקע בשדה דב.

מפל תשלומים בסיסי בעת כשל הפירעון

- שווי כעסק חי (ברוטו) לפי שווי נכסי: כ-25 מיליון דולר
- עלויות אדמיניסטרטיביות: 5%
- שווי פנוי לכיסוי חוב לא מובטח: כ-24 מיליון דולר
- סך חוב לא מובטח: כ-7 מיליון דולר
- הערכת שיעור שיקום החוב המדורג: 70%-90% (מוגבל כפי שצוין לעיל).

נתוני החוב כוללים ריבית צבורה חצי-שנתית.

השפעת הערכת שיקום חוב על דירוג החוב ביחס לדירוג המנפיק			
הערכת שיקום חוב באחוזים	תיאור	ציון הערכת שיקום חוב	דירוג הסדרה מעל/מתחת לדירוג המנפיק
100%	צפי להחזר מלא	1+	+3 נוצ'ים
100%-90%	שיקום חוב גבוה מאד	1	+2 נוצ'ים
90%-70%	שיקום חוב גבוה	2	+1 נוץ'
70%-50%	שיקום חוב משמעותי	3	0 נוצ'ים
50%-30%	שיקום חוב ממוצע	4	0 נוצ'ים
30%-10%	שיקום חוב צנוע	5	-1 נוץ'
10%-0%	שיקום חוב זניח	6	-2 נוצ'ים

דירוגי שיקום חוב מוגבלים במדינות מסוימות על מנת להביא בחשבון סיכויי שיקום חוב מופחתים במדינות אלו. דירוגי שיקום חוב של הנפקות חוב לא מובטחות מוגבלות גם הן בדרך כלל (למידע נוסף ראו שלב 6, פסקאות 90-98 של המתודולוגיה להערכת שיקום חוב של תאגידים לא פיננסיים, 7 בדצמבר, 2016).

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P, 16 בפברואר, 2011
- מתודולוגיה - כללי: סיכון ענפי, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת סיכון מדינה, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת פרופיל הנזילות של תאגידים, 16 בדצמבר, 2014
- מתודולוגיה: גורמי מפתח לדירוג חברות בענף הליסינג התפעולי, 14 בדצמבר, 2016
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לחישוב יחסים פיננסיים והתאמות, 1 באפריל, 2019
- מתודולוגיה - כללי: דירוג חברות בקבוצה, 1 ביולי, 2019
- מתודולוגיה - כללי: סיכוני אשראי הנובעים מגורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי, 10 באוקטובר, 2021
- מתודולוגיה - כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 8 ביוני, 2023
- מתודולוגיה: מתודולוגיה כללית לדירוג תאגידים, 7 בינואר, 2024
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת ניהול וממשל תאגידי של חברות לא פיננסיות, 7 בינואר, 2024
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת שיקום חוב של תאגידים לא-פיננסיים, 31 במרץ, 2026
- סולמות דירוג והגדרות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לסולם הדירוג המקומי, 27 במרץ, 2025
- מתודולוגיה: הגדרות סולמות הדירוג של S&P Global Ratings, 16 בדצמבר, 2025

רשימת דירוגים

גלובל כנפיים ליסינג בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח ארוך	ilBBB+\Stable	09/11/2010	30/09/2025

גלובל כנפיים ליסינג בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) הנפקה			
חוב בכיר בלתי מובטח			
סדרה ג	ilA-	19/07/2021	30/09/2025
היסטוריית דירוג המנפיק			
טווח ארוך			
ספטמבר 28, 2026	ilBBB+\Stable		
ספטמבר 23, 2021	ilBBB\Stable		
ספטמבר 23, 2020	ilBBB\Negative		
אפריל 30, 2020	ilBBB\Watch Neg		
מרץ 15, 2020	ilA-\Watch Neg		
ספטמבר 13, 2018	ilA-\Stable		
אוקטובר 01, 2017	ilA-\Positive		
מרץ 26, 2014	ilA-\Stable		
דצמבר 11, 2011	ilA-\Negative		
נובמבר 09, 2010	ilA-\Stable		

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	28/09/2026 10:30
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	28/09/2026 10:30
יוזם הדירוג	החברה המדורגת

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). התוכן לא ישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, יחדיו, "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). **S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האיכות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה.** בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמינים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P בכתובת www.spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.