Maalot
S&P Global Ratings

# אידיבי חברה לפתוח בע"מ

**30 בספטמבר, 2020**

## הפסקת דירוג

## הורדת דירוג ל-'D' בשל הוצאת צו בית משפט לפתיחת הליכים נגד החברה וצו לפירוקה; הפסקת מעקב אחר הדירוג לבקשת נאמן החברה בהליכי הפירוק


**אנליסט אשראי ראשי:**

תמר שטיין, 972-3-7539721 tamar.stein@spglobal.com

**איש קשר נוסף:**

הילה פרלמוטר, 972-3-7539727 hila.perelmuter@spglobal.com


**תוכן עניינים**


תמצית פעולת הדירוג.....2
שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג.....2
מתודולוגיה ומאמרים קשורים.....2
רשימת דירוגים.....3

## הפסקת דירוג

# הורדת דירוג ל-'D' בשל הוצאת צו בית משפט לפתיחת הליכים נגד החברה וצו לפירוקה; הפסקת מעקב אחר הדירוג לבקשת נאמן החברה בהליכי הפירוק

### תמצית פעולת הדירוג

- ב-25 בספטמבר, 2020, פרסם בית המשפט המחוזי בתל אביב פסק דין בו נקבע כי אידיבי חברה לפתוח בע"מ ("החברה" או "אי.די.בי") הינה חדלת פירעון. על כן, הורה בית המשפט לפתוח בהליכים נגד החברה ונתן צו לפירוקה.
- לפיכך, ב-30 בספטמבר, 2020, הורדנו את דירוג המנפיק של חברת אידיבי חברה לפיתוח לדירוג 'D' מדירוג 'ilCC' וכן הורדנו את דירוג סדרת האג"ח הלא מובטחת של החברה (אג"ח ט') ל-'D' מ-'ilC'. במקביל, S&P מעלות מודיעה על סיום תהליך המעקב אחר דירוג המנפיק ודירוג הסדרה, לבקשת נאמן החברה בהליכי הפירוק.

### שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג

הורדת דירוג המנפיק ודירוג סדרה ט' ל-'D', על פי הגדרתנו, נובעת מכך שלנוכח הגירעון העמוק בו נמצאת החברה, אין ביכולתה לשלם את התחייבויותיה במלואן ובמועד. לפיכך, על פי פסק דין בית המשפט שפורסם ביום 25 בספטמבר, 2020, נעתר בית המשפט לבקשת נאמני מחזיקי איגרות החוב של החברה וקבע כי החברה הינה חדלת פירעון. על כן, הורה בית המשפט לפתוח בהליכים נגד החברה ונתן צו לפירוקה.

### מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת פרופיל הנזילות של תאגידים, 16 בדצמבר, 2014
- מתודולוגיה: מתודולוגיה כללית לדירוג תאגידים, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת ניהול וממשל תאגידי של חברות ומבטחים, 13 בנובמבר, 2012
- מתודולוגיה: סיכון ענפי, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת סיכון מדינה, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה - כללי: מתודולוגיה לשימוש בדירוגים בקבוצת ה-CC וה-CCC, 1 באוקטובר, 2012
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג חברות החזקה, 1 בדצמבר, 2015
- מתודולוגיה - כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 25 ביוני, 2018
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לחישוב יחסים פיננסיים והתאמות, 1 באפריל, 2019
- מתודולוגיה - כללי: דירוג חברות בקבוצה, 1 ביולי, 2019

- הגדרות הדירוג של S&P Global Ratings, 7 באוגוסט, 2020
- דעות ופרשנות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי, 26 ביוני, 2018

## רשימת דירוגים

| פרטים כלליים | |
|---|---|
| **אי די בי חברה לפתוח בע"מ** | |
| **דירוג(י) המנפיק** | |
| טווח ארוך | NR |
| **היסטוריית דירוג המנפיק** | |
| טווח ארוך | |
| ספטמבר 30, 2020 | NR |
| ספטמבר 30, 2020 | D |
| מרץ 17, 2020 | ilCC\Negative |
| יוני 27, 2019 | ilCCC\Negative |
| אפריל 18, 2019 | ilBB-\Negative |
| יולי 27, 2017 | ilBBB-\Stable |
| פברואר 26, 2017 | ilBB\Developing |
| ינואר 11, 2016 | ilCCC\Negative |
| פברואר 26, 2015 | ilB\Negative |
| יולי 02, 2014 | ilBB\Negative |
| יוני 14, 2013 | D |
| יוני 04, 2013 | ilCC\Negative |
| ינואר 17, 2013 | ilB\Negative |
| ספטמבר 19, 2012 | ilBB\Watch Neg |
| מאי 13, 2012 | ilBBB+\Negative |
| אוקטובר 31, 2011 | ilA-\Stable |
| ספטמבר 21, 2011 | ilA-\Watch Neg |
| ינואר 03, 2011 | ilA+\Negative |
| יולי 29, 2009 | ilA+\Stable |
| נובמבר 30, 2008 | ilAA\Watch Neg |
| דצמבר 12, 2006 | ilAA\Stable |
| מאי 01, 2002 | ilAA |
| יוני 01, 2001 | ilAA+ |
| מאי 01, 2000 | ilAAA |
| **פרטים נוספים** | |
| זמן בו התרחש האירוע | 18:14 30/09/2020 |
| זמן בו נודע לראשונה על האירוע | 18:14 30/09/2020 |
| 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.

במידה שרשויות הרגולציה מאפשרות לחברת דירוג להכיר בתחום שיפוט מסוים בדירוג שנקבע בתחום שיפוט אחר למטרות רגולטוריות מסוימות, S&P שומרת לעצמה את הזכות לקבוע, להפסיק או להשעות הכרה כזו בכל עת על פי שיקול דעתה הבלעדי. S&P והצדדים הקשורים אינם נוטלים על עצמם כל מחויבות הנובעת מקביעה, הפסקה או השעיה של הכרה בדירוג או כל חבות לכל נזקים שנטען שנבעו מהן.

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.standardandpoors.com, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.