

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : CONSUS ENERJİ İŞLETMELİĞİ VE HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul- Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 23 / 01 /2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Yurtdışında kazanılan yeni ihalelerin katkısıyla ek gelir beklentisi
- Satış gelirlerinin farklı enerji üretim kaynakları ve coğrafyalar ile çeşitlendirilmesi hususunun konsantrasyon riskini belirli ölçüde azaltması
- Gelirlerin büyük bir kısmının YEKDEM kapsamında olmasından dolayı döviz bazlı garanti birim fiyatların nakit akışının öngörülebilirliğini arttırması ve nakit üretim kabiliyetini desteklemesi
- Düşük seviyedeki şüpheli alacak bakiyesi ile desteklenen aktif kalitesi
- 2024 yılı Eylül ayı itibarıyla sermaye artışı ile güçlenen özkaynak seviyesi
- Yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımını teşvik eden sektörel otoritenin yüksek destek düzeyi
- Birçok farklı sektörde faaliyet gösteren Global Yatırım Holding'in iştiraki olması ve grup şirketleri içinde yaratılan sinerji
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi
- 2023 yılında ağırlıklı yüksek enflasyon ve buna bağlı olarak artan maliyetler nedeniyle FAVÖK marjında gerçekleşen daralma
- Net borç/FAVÖK oranında görülen bozulma ve planlanan yatırımların finansman ihtiyaçları nedeniyle,2025 yılında finansal borçlulukta artış beklentisi yanı sıra kısa vadeli ve değişken faiz ağırlıklı finansal borçlanma yapısı
- İncelenen dönemlerde yüksek seviyedeki faiz giderlerinin kârlılık ve faiz karşılama rasyoları üzerinde baskı oluşturması
- Dışsal etkenler ile beraber sektörel uygulamalarda olası değişikliklerin iş stratejisinde belirsizlik oluşturma riski
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak inişe yönelik adımların ön planda tutulması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri Anonim Şirketi"nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu "A (tr)" seviyesinden "A- (tr)" seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	:	A- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	:	J2 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	:	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	:	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	A- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	J2 (tr) / (Stabil Görünüm)

Not: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

**Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür