

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : TÜMÖSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ 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 : 24.03.2025
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

"Tümösan Motor ve Traktör Sanayi Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Görece düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen incelenen dönemlerde esas olarak geçmiş yıl karları ile desteklenen yüksek seviyedeki özkaynak katkısı,
- İncelenen dönemlerde tatmin edici net işletme sermayesi seviyesi ve makul seviyedeki likit varlıkları,
- Teminatlandırılmış alacak yapısı ile birlikte geniş bayi ağı sayesinde oldukça düşük düzeydeki şüpheli alacakların belirli bir ölçüde varlık kalitesini destekliyor olması,
- Yoğun Ar-Ge çalışmaları ve uzun yıllara dayanan sektörel bilgi birikimi sayesinde şirket bünyesinde üretilen motorların bir ölçüde ürün çeşitliliği sağlaması beklentisi,
- Marka bilinirliği ile birlikte sektörde neredeyse yarım asırlık varlığı,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum düzeyi,
- 2024 yılında azalan satış hacmi sebebiyle ciro, karlılık marjları ve pazar payındaki gerileme,
- Yüksek finansal borçluluğa karşın FAVÖK üretimindeki belirgin düşüşün, 2024 yılında yüksek kaldıraç metriklerine neden olması,
- 2024 yılında finansman giderlerinde gerçekleşen yüksek düzeydeki artış nedeniyle faiz karşılama metriklerinde gerçekleşen bozulma,
- Uzun nakit çevrim döngüsü ve yüksek işletme giderleri oranının verimliliği baskılıyor olması,
- 2024 yılında ilişkili taraflardan alacaklardaki artış ile birlikte faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışı ve faaliyetlerden serbest nakit akışı metriklerinin negatif olarak gerçekleşmiş olması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Tümösan Motor ve Traktör Sanayi Anonim Şirketi"**nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A (tr)'** seviyesinden **'BBB+ (tr)'** seviyesine revize edilmiştir. Tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB+ (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)

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.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür