

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Tarih : 24/10/2025
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

"ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2024 yılında enflasyon düzeltmesi uygulanmış gelirlerde hafif bir daralmaya rağmen, incelenen yıllarda istikrarlı satış hacmi,
- Yurtiçi kâğıt üretiminde yerleşik pazar varlığı ve devam eden yatırımların tamamlanmasıyla pazar payının artacağı beklentisi,
- İncelenen dönemlerdeki düşüş eğilimine rağmen likidite yönetimini kolaylaştıran yeterli cari oran ve net işletme sermayesi,
- Çeşitli müşteri tabanı sayesinde düşük şüpheli alacak seviyesi,
- Şirketin uzun süredir devam eden varlığı sayesinde kapsamlı sektör deneyimi,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyumu,
- 2024 yılı ve 2025 yılının ilk yarısında kârlılık marjlarında dikkate değer daralmanın devam etmesi,
- 2023 ve 2024 yıllarında nakit fazlası pozisyonuyla karakterize edilen güçlü kaldıraç profilinin ardından sınırlı FAVÖK üretimi nedeniyle 2025'in ilk yarısı itibarıyla kaldıraç metriklerinde bozulma,
- Sektörün rekabetçi dinamikleri ve pazarın ithal ürünlere yönelmesi sonucunda iç talebin ve kârlılığın düşmesi,
- Üretimde kullanılan hammadde sektör genelinde yüksek ithalat bağımlılığı,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **AA (tr)** seviyesinden **A+ (tr)** seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **A+** (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **J1+** (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** (Durağan)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihraççının 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 Yetgin
Genel Müdür