

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.
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 : 26.12.2024
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

"Gübre Fabrikaları Türk A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Gelir akışı yaratılması hususunda çeşitlilik sağlayan madencilik faaliyetleri kanalıyla güçlü FAVÖK üretimi
- Satışların önemli bir kısmının düşük tahsilat süresi ile ana ortağa gerçekleştirilmesinin nakit yaratma kabiliyetini desteklemesi
- İncelenen dönemler boyunca yeterli düzeydeki net borç/FAVÖK oranı
- 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde gerçekleşen yüksek net dönem zararı ve nakit girdi yaratmayan diğer kalemler bakiyelerine karşın güçlü öz kaynak seviyesine sahip olunması
- Yatırım teşvik belgeleri ile elde edilen vergi avantajları
- Gübre sektöründe güçlü yerel ağ ve tanınmış marka ile uzun süreli mevcudiyet ve önemli pazar payı
- Halka açık bir Şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi
- 2023 yılında gübre fiyatlarındaki düşüş nedeniyle EBITDA marjındaki önemli bozulma
- Likidite göstergeleri üzerinde baskı oluşturan kısa vade ağırlıklı fonlama yapısı
- İran'a yönelik devam eden yaptırımların ve İran'da kamu kuruluşlarına yapılan teminatsız satışların karlılık marjları açısından risk unsuru olmaya devam etmesi
- Faaliyet giderleri marjındaki artış eğiliminin operasyonların verimliliği üzerinde baskı yaratması
- Küresel girdi fiyatlarındaki dalgalanmalar ve hava koşullarındaki değişikliklere bağlı oluşabilecek maruziyetler
- Gübre sektöründe, kar marjlarını ve rekabeti etkileyebilecek yasal düzenlemeler
- 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 "Gübre Fabrikaları Türk A.Ş." nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**A+ (tr)**' olarak teyit edilmiş olup tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1 (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 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 YETGİN
Genel Müdür