

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret 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 : 27/12/2024
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

"Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Satış hacmindeki artış sayesinde 2023 yılında hasılat ve FAVÖK performansında iyileşme
- 2024 yılı 9 aylık bağımsız denetim raporuna göre kısmi bir artış kaydetmesine rağmen net borç/FAVÖK çarpanının düşük seviyede seyretmesi
- Döviz cinsinden gelir yapısı ile kur riskine karşı sağlanan doğal korunma fırsatları
- Çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren müşteri portföyü ve ihracatın coğrafi olarak da çeşitlendirilmesi sayesinde düşük tahsilat riski
- Güçlü Ar-Ge yetenekleri, sektör bilgisi ve devam eden yatırımlarla büyüyen kapasite
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum
- Tedarik edilen hammaddelerin küresel arz ve talep dinamiklerinden etkilenmesi nedeniyle fiyat değişikliklerine karşı duyarlılığı
- 2024 yılı 9 aylık bağımsız denetim raporuna göre karlılık marjlarında gerileme ve yüksek finansman giderlerinin net zarara yol açması
- Ağırlıklı kısa vadeli finansal borç yapısı ve 2024 yılı 9 aylık bağımsız denetim raporuna göre ödenen net faiz tutarının yaratılan FAVÖK ile karşılanmasındaki zayıf performansı
- 2024 yılı 9 aylık bağımsız denetim raporuna göre faaliyetlerden sağlanan fonlar ve nakit akışının toparlanmasına rağmen 2023 yılında kaydedilen negatif nakit akışı metrikleri
- 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 **"Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"AA- (tr)"** olarak teyit edilmiş olup, notun görünümü ise **'Pozitif'**ten **'Stabil'** e revize edilmiştir. Diğer tüm notları aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AA- (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 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