

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : TURK İLAÇ VE SERUM 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 : 20.08.2024
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

"Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2023 yılında ve 2024 birinci çeyrek dönem verilerinde FAVÖK üretiminde kayda değer iyileşme görülmesi
- 2024 yılında kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımlarının tamamlanmasıyla ek gelir beklentisinin bulunması
- Geçmiş yıl kazançları ve enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermayenin etkisi ile güçlü özkaynak seviyesi
- İncelenen dönemler boyunca yeterli seviyedeki likidite ölçütleri ile faaliyet göstermesi
- Türkiye'de difteri ve tetanoz aşılarının önemli bir üreticisi olması nedeniyle sektörde rekabet avantajına sahip olması
- Son iki yılda serum satışlarındaki artışın gelirler içerisindeki katkısına rağmen, ihaleye dayalı aşı satışlarına bağlı olarak satış hacimlerinde dalgalı bir eğilim olması
- Devam eden yatırımlar nedeniyle finansal borçlarda kayda değer artış ve net borç/FAVÖK çarpanının 2024 ilk çeyrekte yükselmesi
- İncelenen dönemler boyunca faiz karşılama metriklerinin düşük seviyede olması ve dalgalı eğilim göstermesi
- Finansman giderlerindeki artış nedeniyle 2024 yılının ilk çeyreğinde dönem net zararı oluşması
- Küresel çapta ekonomik yavaşlamaya işaret eden öncü ekonomik göstergelerin yanı sıra yurt içinde tüketimi yavaşlatma ve yumuşak iniş sağlamayı hedefleyen sıkılaştırma tedbirleri

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Türk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi"** nin 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.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür