

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Tekfen Holding 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 : 04.12.2024
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

"Tekfen Holding A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Son dönemlerde net nakit pozisyonunun kaybedilmesine rağmen, 2024 yılının ilk dokuz ayı itibarıyla yeterli düzeydeki net borç/FAVÖK oranı
- Döviz cinsinden gelir akışının yanı sıra türev araçların kullanımının kur riskini belirli bir ölçüde dengelemesi
- Coğrafi ve sektörel olarak çeşitlendirilmiş operasyonların Şirket'e dayanıklılık sağlamasının yanı sıra, yoğunlaşma riskini azaltması
- İçsel kaynak yaratma kapasitesi ile desteklenen güçlü özkaynak düzeyinin finansal istikrara katkı sağlaması
- Düşük şüpheli alacak seviyesi ile desteklenen alacak ve varlık kalitesi
- Operasyonlardan yüksek nakit yaratma kapasitesinin likidite yönetimini kolaylaştırması
- Halka açık bir Şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi
- 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde iyileşme göstermesine karşın, 2023 yılında inşaat iş kolunda devam eden zararlar ve gübre fiyatlarındaki düşüş kaynaklı tarımsal sanayi iş kolundaki karlılığın daralması sonucu FAVÖK üretilmemesi
- Mühendislik & müteahhitlik ile gübre iş kollarındaki dalgalanan girdi fiyatlarının karlılık marjları için bir risk unsuru olması
- Yurtdışı operasyonlardan kaynaklanabilecek riskler ile inşaat sektörünün doğası gereği ortaya çıkabilecek potansiyel operasyonel riskler
- 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 "Tekfen Holding A.Ş." nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'AA- (tr)' olarak teyit edilmiş olup tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

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 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