

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Göltaş Göller Bölgesi Çimento 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 : 29/08/2022
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

"Göltaş Göller Bölgesi Çimento San.Ve Tic.A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- FAVÖK marjlarında iyileşme ve FAVÖK yaratma kapasitesi,
- Marjlardaki daralmaya rağmen istikrarlı satış geliri ve brüt kar,
- İhracata yönelik satışlar sayesinde coğrafi çeşitlendirme ve ihracat gelirleri ile desteklenen doğal hedge kabiliyeti,
- Artan talep ve maliyetlerdeki artışın ürün fiyatlarına yansıtılabilmesi sayesinde 1Y2022'de operasyonel karlılıkta gözle görülür iyileşme,
- 2021 yılında nakit akış metriklerindeki bozulmaya rağmen 1Y2022'de toparlanma,
- Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyum düzeyi,
- Sektörde uzun yıllara dayanan performansı ve grup şirketlerinin sinerjisi,
- Grubun mevcut finansal yapısını baskılayan bağlı ortaklığı Göltaş Enerji'nin de etkisiyle yüksek net borç/FAVÖK oranı,
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesine rağmen, ağırlıklı olarak Şirket'in ve Göltaş Enerji'nin kur zararlarından kaynaklanan finansman giderlerindeki artış nedeniyle karlılık üzerinde oluşan baskı,
- Artan döviz bazlı enerji maliyetlerinin enerji sektöründe karlılığı desteklemesine rağmen çimento sektöründe karlılık marjları üzerinde oluşturabileceği baskı,
- EPDK ile sürecin ilerleyen dönemlerde Grubu daha az etkilemesinin beklenmesine rağmen 2021 yılında karlılık üzerinde yarattığı baskı,
- Yeniden değerlendirme kazançlarının özkaynaklara büyük miktardaki nakit dışı katkısı.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Göltaş Göller Bölgesi Çimento San.Ve Tic.A.Ş."** nin notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J3 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB- / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB- / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı