

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 29/12/2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2024 yılında satış fiyatlarındaki düşüş ve enflasyon muhasebesi uygulaması nedeniyle hasılatla gerçekleşen azalmaya karşın, ihracatın büyümesi sayesinde satış hacmindeki artışın sürdürülmesi
- İhracat payının makul seviyesi ve döviz bazlı fiyatlandırma kabiliyetinin kur riskine karşı doğal koruma fırsatı (hedge) sağlaması
- Varlık kalitesini destekleyen çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren geniş müşteri portföyü ve ihracatın coğrafi olarak çeşitliliği
- 1980'lere dayanan sektör bilgisi, güçlü Ar-Ge kabiliyeti ve tamamlanan yatırımlarla büyüyen kapasite sayesinde sağlanan rekabet avantajı
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum
- 2024 yılında Net Finansal Borç/FAVÖK çarpanındaki artışın, 2025 yılının ilk 9 ayı itibarıyla net finansal borcun yükselmesi nedeniyle devam etmesi
- 2025 yılının ilk 9 ayında bir iyileşme olmasına rağmen, 2024 yılında kaydedilen FAVÖK'ün net ödenen faizi karşılama oranının yetersiz seviyesi
- 2025 yılının ilk 9 ayında kısmi bir artış yaşanmasına karşın, 2024 yılında gerileyen FAVÖK marjı
- 2024 yılında ve 2025 yılı 9 aylık verilere göre kaydedilen dönem net zararı ile beraber temettü dağıtımlarının özkaynak seviyesi ve borç/sermaye oranı üzerinde oluşturduğu baskı
- 30 Eylül 2025 itibarıyla ağırlıklı kısa vadeli yapıya sahip finansal borçların artması nedeniyle cari oranın zayıflaması
- Üretim sürecinde ithal hammaddelere yüksek bağımlılığın fiyat değişikliklerine karşı duyarlılık yaratması
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'AA- (tr)'** seviyesinden **'A+ (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, not görünümü ise **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümüne aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	:	A+ (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	:	J1 (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu:	:	BB / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu:	:	BB / (Durağan)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracatının 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