

## RATING BİLDİRİM FORMU

<b>Derecelendirme Kuruluşu</b>	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
<b>Derecelendirilen Kuruluş</b>	: Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Adresi</b>	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
<b>Telefon ve Faks No</b>	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
<b>Tarih</b>	: 22/09/2023
<b>Konu</b>	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

### SPK - Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2023'ün ilk yarısı itibarıyla kapasite kullanım oranındaki iyileşmeyle birlikte üretilen ve satılan araç sayısında artış,
- Artan maliyet ve giderlere rağmen 2023'ün ilk yarısında FAVÖK üretim kapasitesinde ve FAVÖK marjında yükseliş,
- Kayda değer sipariş seviyeleri ve yeni hedef ülkelere girme motivasyonu nedeniyle ihracat gelirlerinde artış beklentisi,
- Otomotiv sektöründeki uzun yıllara dayanan tecrübesi, farklı ürün gamlarında üretim yapma geleneği sayesinde gelir çeşitliliği,
- Ar-Ge çalışmalarından sürekli beslenen, otomotiv sektöründeki yenilik ve gelişmelere hızlı uyum sağlayabilen ve sürdürülebilirlikte başarıya ulaşabilen üretim kültürü,
- Borsada işlem görmesi nedeniyle kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek uyum düzeyi,
- Ağırlıklı döviz kurundaki yükselişe bağlı olarak finansal yükümlülüklerdeki artışın etkisiyle finansal kaldıraç metriklerinde bozulma,
- Operasyonların sürekliliği için kısa vadeli finansman gerektiren uzun nakit dönüşüm döngüsü,
- Nakit dışı yeniden değerlendirme kazançlarının katkısına rağmen aktif finansmanındaki görece düşük özkaynak payı,
- Sert parasal sıkışmanın etkisiyle emtia fiyatları ve ticaret hacminin işaret ettiği yavaşlayan küresel büyümenin yanı sıra, yurt içindeki kısıtlayıcı finansal koşullar nedeniyle finansmana sınırlı erişim,

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında " Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. " nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **A- (tr)**'den **BBB+ (tr)**'ye revize edilmiş olup diğer notlar ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

<b>Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>BBB+ (tr)</b> / (Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>J2 (tr)</b> / (Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>BB</b> / (Negatif Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>BB</b> / (Negatif Görünüm)

Saygılarımızla,  
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şahika BALBAY DEMİROĞLU  
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN  
Genel Müdür