

## **ÖZEL DURUM AÇIKLAMA FORMU**

**Ortaklığın Ünvanı/ Ortakların Adı** : TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

**Adresi** : Kemalpaşa Caddesi No:258 Işıkkent/İZMİR

**Telefon ve Fax No** : Tel : 0232-399 20 00  
Fax : 0232-436 19 04

**Tarih** : 21.02.2023

**Konu** : JCR Eurasia Rating Kredi Derecelendirme Notu

### **BORSA İSTANBUL BAŞKANLIĞINA**

#### **AÇIKLANACAK ÖZEL DURUM:**

JCR Eurasia Rating, gerçekleştirdiği kredi derecelendirme sürecinde Türk Tuborg Bira ve Malt Sanayii A.Ş.'yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirmiş olup Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notunu "AAA (tr)", Görünümünü "Stabil", Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notunu "J1+ (tr)", Görünümünü "Stabil" olarak belirlemiştir.

- Yüksek özkaynak seviyesi ve düşük finansal kaldıraç oranı ile desteklenen güçlü borç ödeme kapasitesi,
- Finansal borcun tamamını kapsayan nakit ve nakit benzerlerinin 2021 mali yılı ve 2022 mali yılının ilk 9 ayı itibarıyla kısa ve uzun vadede nakit fazlası pozisyonuna yol açması,
- Kayda değer FAVÖK marjı ve FAVÖK üretim kapasitesinde incelenen yıllar boyunca istikrarlı artış görülmesi,
- 2021 ve 2022 mali yıllarında ekonomideki olumsuzluklara rağmen net dönem karı ve varlık büyümesinin sürdürülmesi,
- Firmanın geniş çaplı operasyonel ölçeği, geniş ürün yelpazesi ve nispeten yüksek kapasite kullanım oranlarının kayda değer işletme nakit akışı ve faaliyet kâr marjında istikrarlılık sağlaması,
- Önemli düzeyde seyreden net işletme sermayesi ve faaliyetlerden sağlanan fonlar ile birlikte güçlü nakit akışı göstergeleri sayesinde sağlam likidite yönetimi,
- Yerleşik pazar konumu ve tanınmış müşteriler ile uzun vadeli sözleşmelerin öngörülebilir nakit akışları sağlaması,
- Güçlü kurumsal yönetim ilkelerinin benimsenmesinin yanı sıra sürdürülebilir ve verimli üretim vurgusu,
- Faaliyet giderlerinin gelirlere oranının nispeten yüksek seyretmesi,
- Sektörün rekabetçi piyasa yapısı,
- Vergi düzenlemeleri nedeniyle Türkiye pazarındaki satışlarda devam eden olası daralmalar,
- Global resesyon ve Ukrayna-Rusya savaşı kaynaklı artan jeopolitik risklerin oluşturduğu belirsizlik ile küresel parasal sıkılaştırmanın büyüme görünümü üzerinde oluşturduğu aşağı yönlü riskler.

Yukarıdaki hususlar kapsamında Şirketimizin notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu :	AAA (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)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu :	J3 / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu :	BB / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu :	J3 / (Stabil Görünüm)

Saygılarımızla,  
TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.

Ali İhsan Barut  
Muhasebe Müdürü

Evren Kılınçpınar  
Mali İşler Müdürü