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	: ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih	: 26/10/2026
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Sınırlı ödenmiş sermayeye rağmen güçlü geçmiş dönem kârlarıyla desteklenen özkaynak tabanı,
- Doğrudan borçlandırma sistemi sayesinde düşük şüpheli alacak seviyesi ve yüksek aktif kalitesi,
- 1974 yılına uzanan köklü faaliyet geçmişi ve çelik boru sektöründe yerleşik pazar konumu,
- Halka açık bir şirket olarak Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyumu,
- Baskılanan fiyatların etkisiyle 2026 yılının ilk yarısında gerileyen ciro,
- 2026 yılının ilk yarısında sınırlı iyileşmeye rağmen düşük kârlılık göstergeleri,
- Kaldıraç profilinin yönetilebilir düzeyde korunmasına rağmen, 2026 yılının ilk yarısında yükselen kaldıraç göstergeleri ve raporlama tarihi itibarıyla artan borçluluk,
- Stok ve ticari borç devir hızlarından kaynaklanan uzun nakit dönüşüm döngüsü,
- İncelenen dönemler boyunca sürdürülen net kısa döviz pozisyonunun yarattığı kur riski,
- Sektörün ithal girdilere olan yüksek bağımlılığı,
- Jeopolitik gerilimlerin enflasyonist baskıları artırarak küresel finansal koşulların gevşemesini sınırlaması,

Esas itibariyle yukarıdaki hususlar kapsamında **"Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi"**nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"A- (tr)"** olarak teyit edilmiş olup, not görünümü **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümlerine aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	**:**	**A- (tr)** / (Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	**:**	**J2 (tr)** / (Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	**:**	**BB** / (Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	**:**	**BB** / (Durağan 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

+

DRAFT

Telif hakkı © 2007, JCR Eurasia Rating. Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye Telefon: +90 (212) 352.56.73 Faks: +90 (216) 629.20.97 İzinsiz çoğaltılması yasaktır. Tüm hakları saklıdır. Tüm bilgiler JCR Eurasia Rating'in güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan ve Şirket tarafından sağlanan bilgi / açıklamalardan alınmıştır. Ancak, JCR Eurasia Rating bu bilgilerin gerçekliğini, doğruluğunu ve yeterliliğini garanti etmez. JCR Eurasia Rating derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve ihraççının kredibilitesine ilişkin objektif ve bağımsız görüşlerdir ve herhangi bir menkul kıymetin alınması, elde tutulması veya satılması veya tahvil çıkarılması için bir yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Bu derecelendirme raporu, SPK (Sermaye Piyasası Kurulu), BDDK (Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu) tarafından tescil edilen ve onaylanan metodolojiler ve uluslararası kabul görmüş derecelendirme ilke ve yönergeleri çerçevesinde oluşturulmuş olup, NRSRO (Ulusal Olarak Tanınan İstatistiksel Derecelendirme Kuruluşu) düzenlemeleri kapsamında değildir. http://www.jcrer.com.tr