

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ 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 / No / Saat : 27.05.2021/ 314 / 15:30
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**

“Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.”, JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Kapasite artırım gayretleri neticesinde artan satış gelirleri ve FAVÖK rakamı,
- 2019 yılında yapılan borç yapılandırma sonrası uzun vadeli borçlanma yapısının nakit akımlarını belli bir ölçüye kadar desteklemesi,
- Gelirlerin kayda değer bir kısmının YEKDEM kapsamında olması ve bunun nakit akımlarının öngörülebilirliğine ve istikrarlılığına katkı sağlaması,
- ABD doları bazlı tarife destek mekanizmasının belli bir ölçüde sağlamış olduğu doğal hedge ve yüksek tahsilat imkanı,
- Coğrafi farklılaştırma ve yüksek teknik bilgi birikiminin faaliyetlerin sürdürülebilirliğine verdiği destek,
- Yenilenebilir enerji üretimi ve kullanımını destekleyici devlet politikaları,
- Halka açık şirket statüsünün getirdiği SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum düzeyine ek olarak ÇSY (Çevre, Sosyal, Yönetişim) kriterlerine atfedilen yüksek önem,
- Toplam aktif ve özkaynaklar içindeki paylarının azalış göstermesine rağmen ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden verilen rehin ve ipotekler,
- Değerleme artışları ve geçmiş yıllar zararlarının özkaynak yapısı içindeki dikkate değer payları,
- Net işletme sermayesi açığı (buna karşın şirket yönetimi 2021'de uygun serbest nakit akımları yaratımı projekte etmektedir),
- Yıl sonu karlılık performansını olumsuz etkileyen net finansman giderleri (ancak 2021 yılı 1.çeyrek itibarıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulanmaya başlanmıştır)
- HES ve RES'lerin üretim kapasitelerinin iklim koşullarına olan duyarlılığı,
- Temmuz 2021 itibarıyla devreye alınacak yeni tesisler için tarife desteklerinde para birimi değişikliği

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar dikkate alınarak “Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.”nin notları aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: BBB+ (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: B / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-2 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	: -
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Grup Başkanı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür