



JCR Eurasia Rating

"Global Knowledge Supported by Local Experience"

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 27 Temmuz 2016

JCR Eurasia Rating

TRFTGSD71612 ISIN kodlu 15.000.000 TRY nominal değerli bono itfasını
gerçekleştiremeyen

TGS Dış Ticaret A.Ş.’yi
“Yakın İzleme”ye almıştır.

Ana faaliyet konusu ‘aracı ihracatçı’ sıfatıyla imalatçı ve imalatçı/tedarikçi firmalara ait malların ihracatına aracılık yapmak, müşterileri adına oluşan KDV iadelerinin tahsilatını gerçekleştirmek ve müşterilerine ihracat bedelleri ve/veya oluşan KDV alacaklarına ilişkin prefinansman sağlamak olan **TGS Dış Ticaret A.Ş.** TRFTGSD71612 ISIN kodlu 15.000.000 TRY nominal değerli ve vade sonu 22.07.2016 olan bonosunu belirtilen tarihte itfa edememiştir.

Şirketin 2015 yılsonu ve 2016 1. Çeyrek finansalları ile 2015 yılı 1.004.000.000 USD’lık ihracat hacmiyle ‘2015 hazır giyim ve konfeksiyon ihracat birinciliği’ ve ‘2015 Türkiye ihracat sıralamasındaki onunculuğu’ kapsamında hizmet üretme ve faaliyetlerinden kar ve nakit yaratma kapasitesinde bozulmadan ziyade iyileşme olduğu görülmüştür. Şirket bono ihracıyla elde edilen kaynağı imalatçı firmalara yapmış oldukları ihracata ilişkin doğan KDV iadesi prefinansmanı olarak kullanmıştır. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating** nezdinde, oluşan likidite sıkışıklığı ve temerrüt halinin KDV iadesi tahsilatlarında öngörülemez bir gecikmeden kaynaklandığı kanaati oluşmuştur. Neticesinde, Şirket’in “söz konusu borçlanma aracının itfası yatırımcıların mağdur olmayacağı şekilde tüm faizleri ile birlikte en geç iki ay içerisinde gerçekleştirilecektir” yönündeki niyet bildirimi ve vergi dairesinde birikmiş KDV iadesi alacakları da dikkate alınarak, ilk etapta Şirket’in tüm ulusal ve uluslararası notlarının mevcut seviyesi korunarak Şirket **“Yakın İzleme”**ye alınmıştır.

Yakından takip edilecek gelişmeler ve güncel finansal bilgiler ışığında not seviyeleri yeniden belirlenerek yatırımcılar en kısa süre içerisinde bilgilendirilecektir.

Kamuoyuna ve yatırımcılara duyurulur.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu