

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Dardanel Öntaş Gıda Sanayi A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cd. No:4 İç Kapı No:6 Ümraniye-İstanbul/Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 352 56 75
Tarih : 25/09/2026
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

"Dardanel Öntaş Gıda Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Yurtiçi konserve deniz ürünleri pazarında güçlü marka bilinirliği ve lider pazar konumu,
- Konserve deniz ürünleri, dondurulmuş ürünler, balık unu ve evcil hayvan maması ürünlerini kapsayan yerleşik üretim altyapısı ve çeşitlendirilmiş ürün portföyü,
- Türkiye'de kişi başına konserve deniz ürünleri tüketiminin düşük seviyede olması nedeniyle orta ve uzun vadede büyüme potansiyeli,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum,
- 2026 yılının ilk yarısında satışlardaki gerileme ve FAVÖK yaratımındaki zayıflama nedeniyle operasyonel performans ve kârlılıkta bozulma,
- Yüksek finansman giderlerinin, net kârlılık ve faiz karşılama kapasitesi üzerinde önemli baskı oluşturmaması,
- FAVÖK yaratımındaki zayıflama ve yüksek tutarlı kısa vadeli fonlama ihtiyacı nedeniyle kaldıraç göstergelerinde bozulma,
- Faaliyetlerden nakit akışı yaratımının zayıflığı ve kısa vadeli finansal yükümlülüklerle kıyasla sınırlı likidite tamponu,
- İhracat payının görece düşük seviyede olması nedeniyle yabancı para cinsinden maliyet ve borçlanmalara karşı doğal korunmanın sınırlı kalması,
- Küresel çapta yumuşak iniş yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli ölçüde belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Dardanel Öntaş Gıda Sanayi A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A (tr)'** seviyesinden **'BBB- (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, diğer notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

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

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının 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.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof.Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür