

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi
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 74
Tarih : 27/06/2025
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

"Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- İhracat odaklı satış yapısının sağladığı doğal korunma mekanizmasıyla desteklenen 2024 satışlarında yıllık bazda hafif büyüme,
- Genel verimliliği destekleyen belirgin derecede düşük şüpheli alacak seviyesi ve hızlı nakit döngüsü,
- Kanıtlanmış bir geçmiş ve uluslararası kalite standartlarına uyumla desteklenen sektörde uzun vadeli varlık,
- Grup içinde oluşturulan sinerjiden kaynaklanan operasyonel verimlilik ve ürün kalitesinde iyileşme,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi bir kuruluş olarak kurumsal yönetime uyum konusunda düzenlemelere uyum ve şeffaflık,
- Bir önceki yılda nispeten makul seviyede olmasına rağmen, 2024 mali yılında kaldıraç metriklerinde bozulma,
- 2024 mali yılında baskı altındaki kâr marjlarıyla birlikte FAVÖK üretim kapasitesinde düşüş,
- Kısa vadeli ağırlıklı borçlanma profili ve artan finansman giderlerinin net kârlılığa baskı yapmaya ve karşılama metriklerini zayıflatmaya devam etmesi,
- Dış finansman ihtiyacına yol açan devam eden negatif nakit akış metrikleri,
- Balıkçılık işinin doğası gereği potansiyel operasyonel ve yönetsel riskler,
- Küresel yumuşak iniş için eylemler önem kazandıkça, küresel ticareti olumsuz etkileme potansiyeline sahip kararlar önemli belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi" nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**A- (tr)**' seviyesinden '**BBB+ (tr)**' seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (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 ihracının 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. Menkul kıymetlerde ise ihrac edilen menkul kıymetin vade tarihine kadar 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