

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL

YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın 15.11.2022** tarihi itibarıyla Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak, derecelendirme notlarını belirlemiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili şirketin elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 156 adet belge, bilgi, dosya ile şirketin resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla **SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ** firmasının bağımsız denetim raporları, 31.12.2021 tarihi itibarı ile **KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ**'nin bağımsız denetim raporu, 30.09.2022 tarihli konsolide finansal tablolar ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Ana ortaklık olan Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları ("Dardanel" veya "Grup"), 1984 yılında Çanakkale'de kurulmuş, 1985 yılında Dardanel markası altında deniz ürünleri üretimine başlamıştır. Grup'un ana faaliyet konusu; dondurulmuş gıda maddeleri imalatı, değerlendirme, konservecilik, iç ve dış piyasa satışları, soğuk depo, paketleme entegre tesis işletmeciliğidir. Grup'un satış geliri elde ettiği alanlar; konserve (Ton balığı, somon, sardalya, uskumru, hamsi vb. su ürünleri konserveleri), dondurulmuş gıda (Dondurulmuş su ürünleri, kum midyesi) ve balık yan ürünleridir. (Balık unu ve balık yağı üretimi)

Şirket'in 60.000 m2'si kapalı olmak üzere 100.000 m2 arazi üzerine kurulu su ürünlerinin işlenerek konserve veya dondurulmuş gıda ürünü haline getirilmesine yönelik tesisleri mevcuttur. Bu tesislerde başlıca ton balığı olmak üzere sübye, ahtapot, midye gibi her türlü su ürünü de işlenebilmektedir. Grup'un; satış ve dağıtım, spor ile televizyon ve yayıncılık alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının yanı sıra ana üretim tesisi Çanakkale'de bulunmaktadır. Ayrıca Yunanistan'da üretim ve satış yapmakta olan Dardanel Greece S.A.'da Grup'un %100 bağlı ortaklığı konumundadır. Grup'un devam eden yatırımları arasında; Edirne-Enez'de Ton Balığı Konservesi Tesisi, Çanakkale Ezine Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesinde Yatırımlar Planlaması ve Arazi Geliştirme Projesi yer almaktadır.

Şirketin 01.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında; Esas Sözleşmenin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 595.000.000.- Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 53.281.753.-Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 532.817.530.- Türk Lirası tutarında artırılarak 586.099.283.- Türk Lirasına yükseltilmesine karar verilerek sermaye artırımını gerçekleştirilmiştir. Bu artış ile birlikte Şirketin özkaynakları 2021 yılsonu itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre 119,3 milyon TL'den 872,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Sermaye artırımının yanı sıra kâr veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen yaklaşık 238 milyon TL'lik maddi duran varlık değer artışları da bu özkaynak artışında etkili olmuştur. 30.09.2022 tarihi itibarıyla özkaynak toplamı 899,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

08.04.2022 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.200.000.000.-TL yükseltilmiş olup, alınan onaylar sonrası 01.07.2022 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup, rapor yazım tarihi itibarıyla paylarının %31,40'ı (31 Aralık 2021:

%31,40) halka açık olup, 1994 yılından itibaren Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Dardanel Önentaş Gıda San. A.Ş.’nin %68,60 oranında hissesine sahip olan Niyazi Önen Holding A.Ş.’nin kontrolünü elinde bulunduran ve sermayesinin %100’ünü temsil eden paylara sahip olan Osman Niyazi ÖNEN nihai ana ortak konumundadır. Niyazi Önen Holding A.Ş.’nin sermayesi 200 milyon TL’dir.

2020 yılsonu itibariyle yaklaşık 92 milyon TL kâr eden Şirket, 2021 yılsonu itibariyle 22,6 milyon TL dönem zararı etmiştir. Şirketin önceki yıllardan gelen birikmiş zararlar toplamı ise 2021 yılsonu itibariyle yaklaşık 242 milyon TL civarındadır. Şirketin kârlılık oranlarının uzun vadeli yıllık seyri incelendiğinde; 2016-2021 döneminde altı yılın dört yılında zarar olduğu, görülmektedir. Şirket incelenen 2020 ve 2021 yıllarında esas faaliyetlerinden sırasıyla %15,45 ve %13,71 oranında kâr elde etmesine karşın, özellikle yabancı kaynak kullanımına bağlı olarak finansman giderlerinin çok yüksek tutarlarda gerçekleşmesi nedeniyle 2020 yılını %9,73 net kâr marjı, 2021 yılında ise dönem sonunu zarar ile kapatmıştır. 30.09.2022 dönemi itibariyle satış hasılatındaki olumlu gelişme ve büyümeye rağmen, yaklaşık 170 milyon TL finansman gideri nedeniyle dönem sonu sadece 35,8 milyon TL net kâr (%1,86 net kâr marjı) ile kapatılmıştır.

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirketin dönen varlıkları 203,5 milyon TL, kısa vadeli yükümlülükleri 332,7 milyon TL olup, işletme sermayesi negatif bakiye verirken, 2021 yılsonu itibariyle net işletme sermayesi 117,7 milyon TL ve Eylül/2022 dönemi itibariyle ise 37,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılsonu itibariyle özellikle likit değerlerde yaşanan artış sonucunda Şirketin likidite risk seviyesinde düşüş ve likidite oranlarında iyileşme gözlemlenmiştir.

Şirketin son iki yıla ilişkin finansal yapı oranları incelendiğinde; sermaye artırımı ve özkaynak yapısındaki gelişim sonucunda Şirket oranlarının 2021 yılında ve Eylül/2022 dönemi itibariyle özkaynak ve yabancı kaynak dengesinde 2020 yılsonuna göre önemli bir iyileşme sağlandığı, bunun sonucunda sektör oranlarına paralel bir yapının olduğu görülmektedir. Şirketin finansman ihtiyaçları için kullandığı yabancı kaynak yapısına bakıldığında ise kısa vadeli borçlanmaların toplam borçlar içindeki payı Eylül/2022 dönemi itibariyle önemli oranda artarak sektör ortalama oranının üzerinde yer almıştır.

2021 yılsonu itibariyle Şirketin konsolide finansalları incelendiğinde brüt satış hasılatında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %24,55 oranında artış sağlandığı, yükselen bu satış hasılatının 1.087 milyon TL’lik kısmın yurt içi, 207 milyon TL’lik kısmın yurt dışı satışlardan olduğu görülmektedir. Şirketin ihracat gelirlerinin brüt satışlar içindeki payı 2020 yılında %11,33 iken ihracat tutarındaki büyüme ve döviz kurlarındaki artışın da etkisiyle 2021 yılında %15,98 seviyesine yükselmiştir. (İlgili dönemde 2020 yılı ihracat tutarı USD 16.975.191, 2021 yılında ise USD 22.825.128 olup, ihracat tutarında yaklaşık %35 oranında büyüme sağlanmıştır.) Toplam brüt satış hasılatı içinde ihracat gelirlerinin payı 30.09.2022 dönemi itibariyle de 2021 yılına paralel olarak %15,82 oranında gerçekleşmiştir.

Bazı tamamlanması ve iyileştirilmesi gereken konular olmasına karşın, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine büyük ölçüde uyum sağladığı görülmüştür.

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi’nin ulusal kredi derecelendirme notu kısa vade için KR A-1, uzun vadeli notu KR A olarak belirlenmiş olup, görünümü “OLUMLU”olarak değerlendirilmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur. Kamuoyu ile paylaşıyoruz.

15.11.2022, İstanbul

Fenerbahçe Mahallesi Bağdat Caddesi Prensler Apartmanı No: 106/4 Kadıköy/İstanbul

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr

