



24.12.2025

Kredi Derecelendirme Notu

Uzun vadeli (Ulusal):

(TR) AA

Görünüm:

Stabil

Kısa Vadeli (Ulusal):

(TR) A1+

Görünüm:

Stabil

Geçerlilik Tarihi:

24.12.2026

Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.

Mutlukent Mahallesi, 1942. Cadde,
No:39, 06800 Çankaya, Ankara

Tel : +90 312 235 15 50

Fax : +90 312 235 15 40

<https://www.onur.net/>

ONUR YÜKSEK TEKNOLOJİ A.Ş.

Derecelendirme Notu Gerekçesi

Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. ("Şirket", "OYT"), 1980 yılında sivil ve askeri haberleşme uygulamalarına yönelik mühendislik hizmetleri vermek üzere kurulmuştur. Bugün Şirketin dört kıtaya ihraç edilen ürünleri "İletişim, Havacılık ve Müteahhitlik Projeleri" ve "yenilenebilir enerji" teknolojileri başlıkları altında gruplanmıştır. İletişim, Havacılık ve Müteahhitlik Projeleri ürün gamı altında; sivil ve askerî ses haberleşme ve kayıt sistemleri, mobil platform veri haberleşme çözümleri, insansız hava, kara ve deniz araçları veri ağı çözümleri, mobil hava trafik kontrol kule sistemi ve seyrüsefer ve hava trafik kontrol sistemleri entegrasyonu, GES tesisleri için anahtar teslimi EPC hizmetleri bulunmaktadır. Elektronik harp, siber güvenlik gibi stratejik projelerin haberleşme alanında Şirketin çalışmaları bulunmaktadır. Yenilenebilir Enerji Teknolojileri alanında ise Şirket; elektrik üretimi ve ticareti amaçlı GES ve RES yatırımları, santral sahası ve proje geliştirme ve güneş takip sistem çözümleri tasarım ve üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır. OYT'nin hizmet verdiği kuruluşlar arasında; Savunma Sanayi Başkanlığı (SSB), Hava Kuvvetleri Komutanlığı, Deniz Kuvvetleri Komutanlığı, Sahil Güvenlik Komutanlığı, Aselsan, Tusaş, Havelsan, Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI), Devlet Demiryolları (TCDD) ve yurtdışındaki çeşitli havacılık kurumları bulunmaktadır.

Şirket'in Araştırma ve Geliştirme merkezi olarak faaliyet gösterdiği Ankara'da AR-GE Şubesi bulunmaktadır. Şirket'in ayrıca Kahramanmaraş ve Osmaniye'de toplamda 11,45 MWp kurulu güce sahip GES santralleri bulunmaktadır.

Şirket "ONRYT" kodu ile BIST Ana Pazarında işlem görmektedir. ONRYT, Borsa İstanbul'da BIST TÜM / BIST 500 / BIST TÜM-100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM/ BIST ANKARA / BIST TEKNOLOJİ / BIST ANA/ BIST HALKA ARZ endekslerine dahil bulunmaktadır. Şirket'in, 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %31,4'tür.

Şirket'in yurtiçi pazardaki geçmişi ve konumunun yanı sıra, tarafımızca yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesinin neticesinde, OYT'nin uzun vadeli notu (TR) AA ve kısa vadeli notu (TR) A1+ olarak belirlenmiştir.

Görünüm

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından alınan karar gereğince, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede OYT'nin finansal tabloları hazırlanırken enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

2024 yılı sonunda Şirket'in hasılatı %15,9 düşerek 715,7 milyon TL, 2025 yılı 3.çeyrek sonunda¹ %18,4 artarak 749,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yıl

sonu brüt kârı %12,1 oranında düşerek 316 milyon TL, 2025 yılı 3.çeyrek sonunda %31,6 düşerek 209,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılatın %86'sı İletişim, Havacılık Teknolojileri ve Müteahhitlik Projeleri gelirlerinden, %14'ü Elektrik gelirlerinden, brüt kârın %78'i İletişim, Havacılık Teknolojileri ve Müteahhitlik Projeleri ve %22'si Elektrik gelirlerinden kaynaklanmaktadır. 2024 yılında Şirket'in net kârlılığı %8,7'ye düşerken (2023: %15,9), 268,1 milyon TL olarak kaydedilen FAVÖK², %37,5 marja karşılık gelmektedir. 2025 yılı 3.çeyrekte Şirket'in net kârlılığı %1,6'ya düşerken (2024/09: %6,8), FAVÖK'ü 111,1 milyon TL olarak gerçekleştirerek %14,8 marja karşılık gelmiştir. 2025 yılı 3.çeyrek finansal sonuçlar yayımlandıktan sonra, kârlılık oranlarındaki düşüşün dönemsel olduğu ve yüksek hacimli projelere ilişkin maliyetlerinin 2025 yılının 3. çeyrek döneminde gerçekleşmesinden kaynaklı olduğu Şirket'in KAP sayfasında açıklanmıştır.

¹ Şirket'in 2025 yılı verileri bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarından alınmıştır.

² FAVÖK= Esas Faaliyet Kârı + Amortisman

Son 3 yıl sonunda Şirket'in dönen varlıkları kısa vadeli yükümlölüklerini karşılayabilmiştir. 2025 yılı 3.çeyrek sonunda, 0,27 gibi düşük bir kaldıraç ve borçluluk ile çalışan Şirket'in 123,9 milyon TL finansal borcunun %51'i kısa vadeli olup, toplam borcun %60'ı yabancı para cinsindendir. Finansal borcun 8,2 milyon TL'si kısa vadeli olmak üzere toplam 12,8 milyon TL'si kiralama işlemlerinden kaynaklıdır. 2024 yılı sonunda Şirket'in net borçluluğu 364 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2025 yılı 3.çeyrekte net borcu kapanmış olup, 324,7 milyon TL nakit fazlası oluşmuştur. 2023 yılında (+) 342 milyon TL olarak gerçekleşen net yabancı para pozisyonu 2024 yılı sonunda (+) 650,4 milyon TL , 2025 yılı Eylül ayında (+) 427,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, kurlarda yaşanabilecek fiyat dalgalanmalardan korunmak için doğal hedge yöntemi uygulamaktadır.

Tüm bu faktörlere ilave olarak, OYT'ın ortaklık yapısı, sektör tecrübesi gibi hususlarla birlikte Yerel ve küresel para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin ekonomik sonuçlarını da dikkate alarak Şirket'in kısa ve uzun vadeli görünümü **"Stabil"** olarak belirlenmiştir.

Makroekonomik Görünüm

Dünya: Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Bankası ve Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) gibi uluslararası kuruluşların 2025 ve 2026 yıllarına ait en güncel ve bir önceki küresel büyüme öngörülerine aşağıda yer verilmiştir:

Kurum	Kaynak	2025		2026	
		(Güncel)	(Önceki)	(Güncel)	(Önceki)
IMF	Ekim 2025 Küresel Ekonomik Görünüm Raporu (önceki: Ocak 2025)	%3,2↓	%3,3	%3,1↓	%3,3
Dünya Bankası	Haziran 2025 Ekonomik Güncelleme Raporu (önceki: Ocak 2025)	%2,3↓	%2,7	%2,4↓	%2,7
OECD	Eylül 2025 Ekonomik Güncelleme Raporu (önceki: Aralık 2024)	%3,2↓	%3,3	%2,9↓	%3,3

IMF tarafından Ekim ayında yayımlanan "Küresel Ekonomik Görünüm Raporu"nda, küresel ekonominin "dalgalı ama dirençli" bir görünüm sergilediğini ortaya koymuştur. Dünya ekonomisinin 2025 yılında %3,2 oranında büyümesi beklenmektedir. Bu oran, pandemi öncesi 2000–2019 ortalaması olan %3,7'nin altında kalsa da, 2024'e göre kısmen dengeli bir seyir göstermektedir. Rapor, küresel büyümede ticaret politikalarındaki belirsizlikler, artan jeopolitik riskler ve yüksek enflasyonun kalıcılığı nedeniyle bir yavaşlama eğilimi bulunduğunu vurgulanmaktadır. Özellikle ABD'nin uyguladığı yeni gümrük tarifeleri ve korumacı önlemler, dünya ticaret hacmini sınırlamaktadır. Buna karşın Çin ve Almanya'nın iç talebi canlandırmaya yönelik harcama paketleri kısa vadede destekleyici etki yaratmaktadır. IMF'ye göre dünya ekonomisinde 2025-2026 döneminde büyüme ortalaması %3,1–3,2 bandında kalacağı öngörülmektedir. Bu durum, pandemi sonrası toparlanmanın artık olgunlaştığını, ancak uzun vadeli potansiyel büyüme oranının zayıfladığını göstermektedir. Buna karşın IMF, küresel üretim artışının orta vadede kalıcı şekilde düşeceğini öngörülmektedir. 2027–2030 döneminde ortalama büyüme oranı yalnızca %3,2 olacağı öngörülmektedir. Raporda, dünya ekonomisinin üçte ikisinde büyüme potansiyelinin zayıfladığı ve gelir yakınsamasının yavaşladığı ifade edilmektedir. Enflasyon cephesinde ise 2026'da küresel fiyat artışlarının %3,7 civarında seyretmesi beklenmektedir. Petrol fiyatlarının 2026'da varil başına 65,8 dolar seviyesine gerilemesi, enerji maliyetleri açısından olumlu bir tablo sunsa da, hizmet enflasyonu yüksek kalmaya devam edeceği öngörülmektedir.

ABD Merkez Bankası (Fed), 2025 yılının ilk faiz kararında politika faizini %4,25–%4,50 aralığında sabit bırakmış, Mayıs ayında yapılan toplantıda faiz oranını beklentilere paralel olarak %4,50 seviyesinde korurken minimum faiz oranını %4,25'te tutmuştur. Haziran ve Temmuz aylarında da aynı aralığı sürdüren Fed, Eylül ayında yılın altıncı toplantısını gerçekleştirerek politika faizini 25 baz puan indirip %4,00–%4,25 aralığına çekmiş, Ekim ayında ise beklentiler doğrultusunda 25 baz puanlık ek bir indirimle faiz oranını %3,75–%4,00 aralığına düşürmüştür. Bu gelişmelerin ardından Fed, yılın son faiz kararını Aralık ayında açıklayarak politika faizini 25 baz puan daha indirip 3,50–3,75 aralığına çekmiştir. Karar sonrası basın toplantısında konuşan Fed Başkanı, "Çok fazla belirsizlik olduğu için belli bir patikamız yok, toplantı bazlı karar vereceğiz." ifadelerini kullanmıştır. Geçen yılın Kasım ve Aralık aylarında da 25'er baz puanlık indirimler yapan Fed, Ocak ayında art arda üç toplantıda uyguladığı indirim sürecine ara vermiş; Mart, Mayıs, Haziran ve Temmuz aylarındaki toplantılarında politika faizinde değişikliğe gitmemiştir. Eylül ayında yılın ilk faiz indirimini gerçekleştirerek politika faizini 25 baz puan düşüren Fed, Ekim ayında da aynı yönde adım atmış ve böylece son kararıyla birlikte yıl içinde üçüncü kez faiz indirmiştir.

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin Kasım ayına ilişkin enflasyon öncü verilerine göre, Euro Bölgesi'nde Ekim ayında %2,1 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,2'ye yükselmiştir. AB uyumlu verilere göre enflasyon Kasım ayında İspanya'da %3,1, Almanya'da %2,6, İtalya %1,1 ve Fransa'da %0,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye: Aşağıdaki tabloda, 2024 yılında %3,2 oranında büyüyen Türkiye ekonomisine ilişkin IMF, OECD ve Dünya Bankası'nın 2025-2026 yılları son resmi büyüme tahminleri verilmektedir. Dünya Bankası, Küresel Ekonomik Beklentiler raporunda Türkiye için 2025 büyüme tahminini %3,1 ve 2026 için %3,6 olarak belirlemiştir. OECD Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye için 2025 yılı GSYH büyüme tahmini %3,2 ve 2026 yılı için %3,2 olarak belirlemiştir. IMF, Küresel Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3,5 ve 2026'da %3,7 büyüyeceğini tahmin etmiştir.

Kurum	Kaynak	2025		2026	
		(Güncel)	(Önceki)	(Güncel)	(Önceki)
IMF	Ekim 2025 Küresel Ekonomik Görünüm Raporu (önceki: Ocak 2025)	%3,5↑	%2,6	%3,7↑	%3,2
Dünya Bankası	Haziran 2025 Ekonomik Güncelleme Raporu (önceki: Ocak 2025)	%3,1↑	%2,6	%3,6↓	%3,8
OECD	Eylül 2025 Ekonomik Güncelleme Raporu (önceki: Aralık 2024)	%3,2↑	%2,6	%3,2↑	%2,6

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2024 yılı Ocak ayı faiz oranını 250 baz puan artırarak %45'e yükseltmiş, Şubat ayında %45'te sabit tutarken Mart ayında 500 baz puanlık artışla oranı %50'ye çıkarmış, ardından Nisan, Mayıs, Haziran, Temmuz, Ağustos, Eylül, Ekim ve Kasım ayı toplantılarında politika faizini sabit bırakmıştır. TCMB, Aralık ayında faizi 250 baz

puan indirerek %47,5 seviyesine çekmiş; 2025 yılına ise hızlı bir faiz indirimi süreciyle girerek Ocak ve Şubat aylarında politika faizini toplam 500 baz puan azaltıp %42,5'e düşürmüştür. Mart ayında yön değiştirerek politika faizini %46'ya yükselten TCMB, Haziran ayında faizi sabit tutmuş, Temmuz ayında yeniden gevşeme politikasına dönerek 300 baz puanlık indirimle oranı %43'e çekmiştir. Eylül ayında politika faizi 250 baz puanlık ilave indirimle %40,5'e, Ekim ayında ise 100 baz puanlık ek indirimle %39,50'ye gerilerken, yılın Aralık ayı son faiz kararında TCMB politika faizini 150 baz puan daha indirerek %38 seviyesine düşürmüştür.

Rapor tarihimiz itibarıyla temel makro ekonomik gelişmeler aşağıdaki tabloda özetlenebilir:

Gösterge	Güncel Değer	Önceki Değer	Açıklama
Büyüme (TÜİK)	<u>2025-Q3</u> 3,7%	<u>2025-Q2</u> 4,9%	GSYH 2025 yılı üçüncü çeyrek ilk tahmini; zincirlenmiş hacim endeksi olarak, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,7 artmıştır. 2025 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat %13,9, finans ve sigorta faaliyetleri %10,8, bilgi ve iletişim faaliyetleri, %10,1, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %9,6, diğer hizmet faaliyetleri %7,1, sanayi sektörü %6,5, ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmetleri %6,3, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %4,4, gayrimenkul faaliyetleri %4,2, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %2,1 artmıştır. Tarım sektörü ise %12,7 azalmıştır.
İşsizlik (TÜİK)	<u>2025/10</u> 8,5%	<u>2025/09</u> 8,6%	15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2025 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre 27 bin kişi azalarak 3 milyon 33 bin kişi olmuştur. İşsizlik oranı ise %0,1 puan azalarak %8,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. İstihdam edilenlerin sayısı 2025 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre 185 bin kişi artarak 32 milyon 772 bin kişi, istihdam oranı ise 0,2 puan artarak %49,2 olmuştur.
Enflasyon TÜFE ÜFE (TÜİK)	<u>2025/11</u> 31,07% 27,23%	<u>2025/10</u> 32,87% 27,00%	TÜFE 2025 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %0,87, bir önceki yılın Aralık ayına göre %29,74, bir önceki yılın aynı ayına göre %31,07 ve on iki aylık ortalamalara göre %35,91 artış olarak gerçekleşmiştir. Yİ-ÜFE 2025 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %0,84 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %26,72 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %27,23 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %25,37 artış göstermiştir.
Sanayi Üretim Endeksi (TÜİK)	<u>2025/10</u> 2,2%	<u>2025/09</u> 3,0%	2025 yılı Ekim ayında Sanayi üretimi yıllık %2,2 artmıştır. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %9,4, imalat sanayi sektörü endeksi %1,9 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %0,6 artmıştır.
Otomobil ve Hafif Ticari Araç Satışları (ODD)	<u>2025/11</u> 1.176.780	<u>2025/10</u> 1.043.796	Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2025 yılı Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,16 oranında artarak 1.176.780 adet olarak gerçekleşmiştir. Otomobil satışları, 2025 yılı Kasım döneminde geçen yıla göre %10,96 oranında artarak 938.177 adet, hafif ticari araç pazarı ise %7,13 artarak 238.603 adet olmuştur.
Konut Satışları (TÜİK)	<u>2025/11</u> 141.100	<u>2025/10</u> 164.306	Türkiye genelinde konut satışları Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %7,8 oranında azalarak 141 bin 100 olmuştur. Konut satışlarında İstanbul 24 bin 234 konut satışı ile en yüksek paya sahip olmuştur.
Türkiye İmalat PMI (İSO-IHS Markit)	<u>2025/11</u> 48,0	<u>2025/10</u> 46,5	Türkiye İmalat Kasım ayında 48,0 seviyesine yükselmiştir. Üretimini artırabilen hiçbir sektörün olmadığı Ekim ayının ardından, kasım ayında üç sektör yeniden büyümeye geçmiştir. En güçlü iyileşme, son dört ayda ilk kez büyüme gösteren elektrikli ve elektronik ürünler sektöründe izlenmiştir. Yeni siparişlerde ve istihdamda artış bildiren sektör sayısında da artış görülmüştür. Bu dönemde, girdi maliyeti enflasyonu da genel olarak düşüş kaydetmiştir. Bununla birlikte, firmalar yeni siparişlerdeki düşüşe bağlı olarak üretim hacimlerini azaltmaya devam etmiştir. Talepteki zayıflık nedeniyle yeni siparişler yavaşlamış, ancak söz konusu yavaşlama Ağustos ayından bu yana en ılımlı seviyede gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, yeni ihracat siparişlerinde daralma belirginleşmiştir. Takip edilen 10 sektörde, en güçlü iyileşme, son dört ayda ilk kez büyüme gösteren elektrikli ve elektronik ürünler sektöründe izlenmiştir. Metalik olmayan mineral ürünler ile ağaç ve kağıt ürünleri de üretim hacmini artırırken, en keskin daralma tekstil sektöründe gerçekleşmiştir. Üretimdeki gelişmelere paralel şekilde, Kasım ayında yeni siparişlerin arttığı sektör sayısı üç olurken, bu alanda yine elektrikli ve elektronik ürünler sektörü başı çekmiştir.
Euro Bölgesi İmalat PMI (IHS Markit)	<u>2025/11</u> 49,6	<u>2025/10</u> 50,0	IHS Markit'in açıkladığı Euro Bölgesi imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ekim ayında 50,0 iken Kasım ayında 49,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Gösterge	Güncel Değer	Önceki Değer	Açıklama
Tüketici Güven Endeksi (TÜİK, TCMB)	<u>2025/12</u> 83,5	<u>2025/11</u> 85,0	Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Kasım ayında 85,0 iken Aralık ayında %1,8 oranında azalarak 83,5 olmuştur.
Bankacılık Sektörü NPL Rasyosu (BDDK)	<u>2025/09</u> 2,29%	<u>2025/08</u> 2,22%	Eylül 2025 döneminde Türk Bankacılık Sektörünün, aktif büyüklüğü 2024 yıl sonuna göre %33,4 artarak 43.578.620 milyon TL, krediler %32,3 artarak 21.243.537 milyon TL, menkul değerler %30,0 artarak 6.796.113 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,29 olmuştur.
Bütçe Dengesi (Milyar TL) (Haz. Mal. Bak.)	<u>2025/11</u> 169,5	<u>2025/10</u> -223,2	2025 yılı Kasım ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 1,250 milyar TL, bütçe gelirleri 1,419 milyar TL olmuştur ve bütçe fazlası 169,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 1,132 milyar TL olmuştur ve faiz dışı denge 287,4 milyar TL fazla vermiştir.
Cari Denge (Mio USD) (TCMB)	<u>2025/10</u> 7.028,0	<u>2025/09</u> 6.803,0	Ekim ayında cari işlemler hesabı 457 milyon ABD doları fazla vermiştir. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 7.028 milyon ABD doları fazla vermiştir.

Şirket Hakkında

Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.("Şirket", "OYT"), 1980 yılında sivil ve askeri haberleşme uygulamalarına yönelik mühendislik hizmetleri vermek üzere kurulmuştur. Bugün Şirketin dört kıtaya ihraç edilen ürünleri "İletişim, Havacılık ve Müteahhitlik Projeleri" ve "yenilenebilir enerji" tekonolojileri başlıkları altında gruplanmıştır. İletişim, Havacılık ve Müteahhitlik Projeleriürün gamı altında; sivil ve askerî ses haberleşme ve kayıt sistemleri, mobil platform veri haberleşme çözümleri, insansız hava, kara ve deniz araçları veri ağı çözümleri, mobil hava trafik kontrol kule sistemi ve seyrüsefer ve hava trafik kontrol sistemleri entegrasyonu, GES tesisleri için anahtar teslimi EPC hizmetleri bulunmaktadır. Elektronik harp, siber güvenlik gibi stratejik projelerin haberleşme alanında Şirketin çalışmaları bulunmaktadır. Yenilenebilir Enerji Teknolojileri alanında ise Şirket; elektrik üretimi ve ticareti amaçlı GES ve RES yatırımları, santral sahası ve proje geliştirme ve güneş takip sistem çözümleri tasarım ve üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır. OYT'nin hizmet verdiği kuruluşlar arasında; Savunma Sanayi Başkanlığı (SSB), Hava Kuvvetleri Komutanlığı, Deniz Kuvvetleri Komutanlığı, Sahil Güvenlik Komutanlığı, Aselsan, Tusaş, Havelsan, Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ), Devlet Demiryolları (TCDD) ve yurtdışındaki çeşitli havacılık kurumları bulunmaktadır.

2025 yılı Eylül sonu itibarıyla ortalama çalışan sayısı 190 kişidir (31 Aralık 2024: 175).

Şirket "ONRYT" kodu ile BIST Ana Pazarında işlem görmektedir. ONRYT, Borsa İstanbul'da BIST TÜM / BIST 500 / BIST TÜM-100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM/ BIST ANKARA / BIST TEKNOLOJİ /BIST ANA/ BIST HALKA ARZ endekslerine dahil bulunmaktadır. Şirket'in, 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %31,4'tür.

Rapor tarihimiz itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 62.830.000 TL olup sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Sermaye Yapısı		
Hissedar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tolga Dede	13.400.010	21,33
Noyan Burçin Dede	13.401.000	21,33
Cengiz Dede	9.300.000	14,80
Zeynep Dede Zülfikar	6.250.300	9,95
Diğer	20.478.690	32,59
Toplam	62.830.000	100

OYT'in güncel yönetim kurulu yapılanması aşağıda verilmiştir:

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi
Noyan Burçin Dede	Yönetim Kurulu Başkanı/CEO
Tolga Dede	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Anıl Beşir	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Levent Hacıismoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Şen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Başlıca Finansal Göstergeler

1000 TL

Gelir tablosu	2023/12	2024/12	2024 %		2024/9	2025/9	2025 %	
Satışlar	850.866	715.677	(15,9%)	▼	633.175	749.529	18,4%	▲
SMM	491.286	399.664	(18,6%)	▼	326.627	539.887	65,3%	▲
Brüt Kar	359.580	316.013	(12,1%)	▼	306.548	209.642	(31,6%)	▼
Faaliyet Gid. (Arge+Paz.+GeN. Gid.)	81.979	135.119	64,8%	▲	133.107	113.117	(15,0%)	▼
Net Esas Faaliyet Kârı	277.601	180.895	(34,8%)	▼	173.440	96.525	(44,3%)	▼
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider	7.153	45.388	534,5%	▲	29.176	14.593	(50,0%)	▼
Esas Faaliyet Kârı	284.754	226.282	(20,5%)	▼	202.617	111.118	(45,2%)	▼
Yatırımlardan Net Gelir Gider	19.000	134.819	609,6%	▲	121.317	162.440	33,9%	▲
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	303.764	361.102	18,9%	▲	323.934	273.558	(15,6%)	▼
Finansman Geliri	-	-	-	—	4.387	1.350	(69,2%)	▼
Finansman Gideri	185.891	80.527	(56,7%)	▼	90.412	35.547	(60,7%)	▼
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(69.488)	(183.561)	(164,2%)	▼	(126.699)	(234.817)	(85,3%)	▼
Vergi Öncesi Kâr	48.385	97.014	100,5%	▲	111.210	4.544	(95,9%)	▼
Vergi	(86.551)	34.398	139,7%	▲	68.418	(7.665)	(111,2%)	▼
Net Kâr veya Zarar	134.936	62.616	(53,6%)	▼	42.792	12.210	(71,5%)	▼
Bilanço	2023/12	2024/12	2024 %			2025/9	2025 %	
Dönen Varlıklar	597.195	993.460	66,4%	▲		1.315.439	35,2%	▲
Nakit vb. Finansal Yatırımlar	10.919	367.320	3.264,2%	▲		448.515	9,7%	▲
Ticari Alacaklar	201.234	62.199	(69,1%)	▼		45.191	(32,6%)	▼
Diğer Alacaklar	30.188	654	(97,8%)	▼		261	(77,0%)	▼
Stoklar	113.728	56.712	(50,1%)	▼		82.274	(21,5%)	▼
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	223.979	496.792	121,8%	▲		460.290	23,4%	▲
Diğer Dönen Varlıklar	17.147	9.783	(42,9%)	▼		278.910	1.427,7%	▲
Duran varlıklar	1.382.944	1.486.252	7,5%	▲		1.981.288	40,8%	▲
Maddi Duran Varlıklar	986.103	984.349	(0,2%)	▼		1.223.420	33,8%	▲
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	361.597	418.037	15,6%	▲		641.575	57,7%	▲
Finansal Yatırımlar	1.189	1.189	0,0%	—		1.492	33,3%	▲
Diğer Duran Varlıklar	34.054	82.677	142,8%	▲		114.801	35,7%	▲
Toplam Aktif	1.980.139	2.479.712	25,2%	▲		3.296.728	38,5%	▲
Kısa Vadeli Yükümlülükler	372.158	87.149	(76,6%)	▼		298.565	146,2%	▲
Finansal borçlar	179.997	3.810	(97,9%)	▼		8.746	(31,5%)	▼
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	78.342	35.240	(55,0%)	▼		54.864	36,3%	▲
Ticari borçlar	68.192	22.399	(67,2%)	▼		179.287	715,3%	▲
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	6.972	1.735	(75,1%)	▼		4.785	13,2%	▲
Diğer Finansal Yükümlülükler	860	287	(66,6%)	▼		-	(100,0%)	▼
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	37.795	23.679	(37,3%)	▼		50.883	22,5%	▲
Uzun Vadeli Yükümlülükler	375.386	334.855	(10,8%)	▼		404.189	15,3%	▲
Finansal Borçlar	115.690	58.908	(49,1%)	▼		60.239	(9,3%)	▼
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	259.697	275.947	6,3%	▲		343.950	21,1%	▲
Özkaynaklar	1.232.594	2.057.707	66,9%	▲		2.593.973	35,9%	▲
Ödenmiş Sermaye	50.000	62.830	25,7%	▲		62.830	0,0%	—
Sermaye Düzeltme Farkları	158.837	161.101	1,4%	▲		218.045	47,4%	▲
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	732.070	-	—		918.233	33,3%	▲
Diğer Özkaynaklar	356.315	371.648	4,3%	▲		466.946	34,0%	▲
Kardan kısıtlanmış yedek	32.726	32.726	0,0%	—		44.045	43,0%	▲
Geçmiş Yıl Karları	499.781	634.716	27,0%	▲		871.664	45,9%	▲
Dönem Karı	134.936	62.616	(53,6%)	▼		12.210	(62,0%)	▼
Toplam Pasif	1.980.139	2.479.712	25,2%	▲		3.296.728	38,5%	▲

Kaynak: Finnet

**2025 yılı 3. çeyrek enflasyon muhasebesi uygulanmış bilanço verileri Bağımsız Denetim Raporu'nda yer almadığından, 2025 yılı 3. çeyrek enflasyon muhasebesi uygulanmış verileri referans olarak verilmiştir.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından alınan karar gereğince, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama

dönemine ait finansal tablolarının ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede OYT'nin finansal tabloları hazırlanırken enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

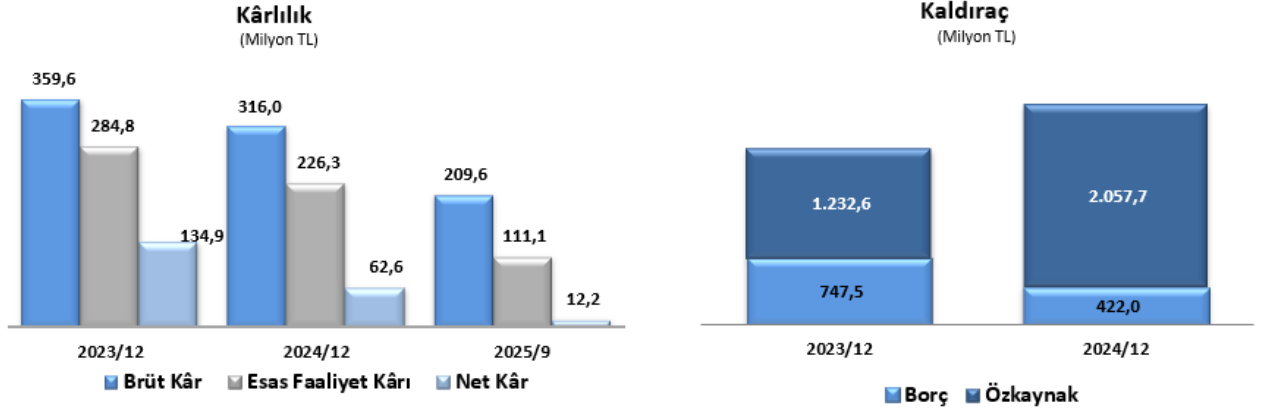
2024 yılı sonunda Şirket'in hasılatı %15,9 düşerek 715,7 milyon TL, 2025 yılı 3.çeyrek sonunda %18,4 artarak 749,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yıl sonu brüt kârı %12,1 oranında düşerek 316 milyon TL, 2025 yılı 3.çeyrek sonunda %31,6 düşerek 209,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılatın %86'sı İletişim, Havacılık Teknolojileri ve Müteahhitlik Projeleri gelirlerinden, %14'ü Elektrik gelirlerinden, brüt kârın %78'i İletişim, Havacılık Teknolojileri ve Müteahhitlik Projeleri ve %22'si Elektrik gelirlerinden kaynaklanmaktadır. 2024 yılında Şirket'in net kârlılığı %8,7'ye düşerken (2023: %15,9), 268,1 milyon TL olarak kaydedilen FAVÖK, %37,5 marja karşılık gelmektedir. 2025 yılı 3.çeyrekte Şirket'in net kârlılığı %1,6'ya düşerken (2024/09: %6,8), FAVÖK'ü 111,1 milyon TL olarak gerçekleştirerek %14,8 marja karşılık gelmiştir. 2025 yılı 3.çeyrek finansal sonuçlar yayımlandıktan sonra, kârlılık oranlarındaki düşüşün dönemsel olduğu ve yüksek hacimli projelere ilişkin maliyetlerinin 2025 yılının 3. çeyrek döneminde gerçekleşmesinden kaynaklı olduğu Şirket'in KAP sayfasında açıklanmıştır.

Son 3 yıl sonunda Şirket'in dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilmektedir. 2025 yılı 3.çeyrek sonunda, 0,27 gibi düşük bir kaldıraç ve borçluluk ile çalışan Şirket'in 123,9 milyon TL finansal borcunun %51'i kısa vadeli olup, toplam borcun %60'ı yabancı para cinsindendir. Finansal borcun 8,2 milyon TL'si kısa vadeli olmak üzere toplam 12,8 milyon TL'si kiralama işlemlerinden kaynaklıdır. 2024 yılı sonunda Şirket'in net borçluluğu 364 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2025 yılı 3.çeyrekte net borcu kapanmış olup, 324,7 milyon TL nakit fazlası oluşmuştur. 2023 yılında (+) 342 milyon TL olarak gerçekleşen net yabancı para pozisyonu 2024 yılı sonunda (+) 650,4 milyon TL , 2025 yılı Eylül ayında (+) 427,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, kurlarda yaşanabilecek fiyat dalgalanmalarından korunmak için doğal hedge yöntemi uygulamaktadır.

Şirket'in 2024 yıl sonu aktifleri %25,2 oranında artarken kârlılığı %2,5 olarak , özkaynakları %66,9 artarken özkaynak kârlılığı %3 oranında gerçekleşmiştir. (2023 : %6,8 ve %10,9)

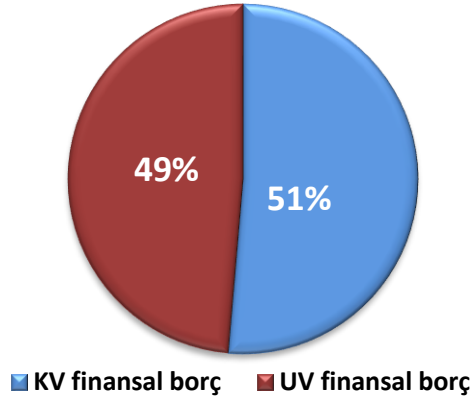
Mali Rasyolar

Başlıca Finansal Rasyolar	2023/12	2024/12
Likidite		
Net İşletme Sermayesi / Toplam Varlıklar	0,11	0,37
Cari Oran - Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,60	11,40
Asit Test Oranı - (Dönen Varlıklar – Stoklar) / KV Yükümlülükler	1,30	10,75
Nakit Oran – Hazır Değerler / KV Yükümlülükler	0,03	4,21
Finansal Yapı		
Kaldıraç Oranı - Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,61	0,21
Borçluluk Oranı - Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	37,8%	17,0%
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Borç	49,8%	20,7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	18,8%	3,5%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar / KV Yükümlülükler	69,6%	45,1%
Finansal Borç / Toplam Varlıklar	18,9%	4,0%
Net Finansal Borç/Özkaynak	29,5%	-13,1%
Faaliyet Oranları		
Alacak Devir Hızı - Satışlar / KV Ticari Alacaklar	4,23	11,51
Ticari Borç Devir Hızı - SMM / KV Ticari Borçlar	7,20	17,84
Dönen Varlık Devir Hızı - Satışlar / Dönen Varlıklar	1,42	0,72
İşletme Sermayesi Devir Hızı - Satışlar / Net İşletme Sermayesi	3,78	0,79
Maddi Duran Varlık Devir Hızı - Satışlar / Maddi Duran Varlıklar	0,86	0,73
Özkaynak Devir Hızı - Satışlar / Özkaynaklar	0,69	0,35
Aktif Devir Hızı - Satışlar / Toplam Varlıklar	0,43	0,29
Kârlılık		
Brüt Kârlılık - Brüt Kâr / Satışlar	42,3%	44,2%
FAVÖK 1 Marjı - (Esas Faaliyet Kârı + Amortisman) / Satışlar	38,1%	37,5%
FAVÖK 2 Marjı - (Brüt Kâr - Faaliyet Gid. + Amortisman) / Satışlar	37,3%	31,1%
Faaliyet Kârlılığı - Esas Faaliyet Kârı / Satışlar	33,5%	31,6%
Net Kârlılık - Dönem Kârı / Satışlar	15,9%	8,7%
SMM / Satış	57,7%	55,8%
Faaliyet Giderleri / Satış	9,6%	18,9%
Varlık Karlılığı - Dönem Kârı / Toplam Varlıklar	6,8%	2,5%
Özkaynak Karlılığı - Dönem Kârı / Özkaynaklar	10,9%	3,0%



Finansal Borç Yapısı

2025/9



Kurumsal Yönetim

OYT, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir.

OYT, Saha A.Ş. tarafından 3 Eylül 2025 tarihinde 100 üzerinden 85,37 Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu ile derecelendirilmiştir.

Metodoloji

SAHA'nın kredi derecelendirme metodolojisi belirli ağırlıklarla nihai nota tesir edecek şekilde kantitatif ve kalitatif bölümlerden oluşmaktadır. Kantitatif analizin bileşenleri, sektör mukayeseli performansı, finansal risklerinin analizi ve nakit akış projeksiyonlarının değerlendirilmesinden oluşmaktadır. Temerrüt noktası analizi; ilgili sektör firmalarının geçmiş yıllar mali performans ve temerrüt istatistiklerinden türetilmiş olan ayırt edici rasyolara ve istatistiksel katsayılarına dayandırılarak firmanın temerrüt noktasına olan uzaklığını ölçer. Bu analiz, SAHA'nın Türkiye'deki şirketleri kapsayan özgün istatistiksel çalışmasına dayandırılmaktadır. Sektör mukayeseli performans analizi ise, sektör firmalarının son dönem mali performansları ile mukayeseli olarak ilgili firmanın konumunu belirler. Finansal risklerin analizi, firmanın mali rasyolarının objektif kriterler bazında değerlendirilmesini kapsar. Bu analizde; likidite, kaldıraç, varlık kalitesi, kârlılık, volatilité ve yoğunlaşma gibi alt başlıklar ele alınır. Son olarak senaryo analizi, geleceğe yönelik baz ve stres senaryo projeksiyonlarını ele alır, yükümlülüklerin yerine getirilme risklerini değerlendirir.

Kalitatif analiz; sektör riski ve firma riski gibi operasyonel nitelikli konuların yanı sıra, kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında yönetsel riskleri de kapsar. Sektör analizinde; sektörün niteliği ve büyüme hızı, sektördeki rekabet yapısı, müşterilerin ve kreditorlerin yapısal analizi, sektörün yurtiçi ve yurtdışı risklere duyarlılığı değerlendirilir. Firma analizinde; pazar payı ve etkinliği, büyüme trendi, maliyet yapısı, hizmet kalitesi, organizasyonel istikrarı, yerli ve yabancı finansman kaynaklarına ulaşımı, bilanço dışı yükümlülükleri, muhasebe uygulamaları ve ana ortakların itibarı ele alınır.

Kurumsal yönetim, metodolojimizde önemli bir yer tutmaktadır. Metodolojimiz pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri ve yönetim kurulu olmak üzere 4 ana başlığı içermektedir. SAHA'nın kurumsal yönetim metodolojisi www.saharating.com adresinde yayınlanmaktadır.

Notların Anlamı

Uzun vadeli kredi derecelendirme notlarımız bir yıl üzeri orta ve uzun vadeye ilişkin mevcut görüşümüzü yansıtmakta, kısa vadeli kredi derecelendirme notumuz ise bir yıla kadar olan süreye ilişkin görüşümüzü ifade etmektedir. Uzun vadeli kredi derecelendirme notlarımız en yüksek kaliteyi gösteren AAA'dan başlayıp en düşük (temerrüt) kalite olan D'ye kadar verilmektedir. AA'dan CCC'ye kategoriler içerisinde nispi ayrımı daha ayrıntılı yapabilmek için artı (+) ve eksi (-) işaretleri kullanılır.

Uzun vadeli AAA, AA, A, BBB ve kısa vadeli A1+, A1, A2, A3 kategorisinde derecelendirilen kurumlar ve menkul kıymetler piyasa tarafından "yatırım yapılabilir" olarak değerlendirilmelidir. İlgili mevzuat gereği, VDMK (Varlığa Dayalı Menkul Kıymet) ihraç derecelendirmelerinde ilk üç kademe notları yatırım yapılabilir seviyeyi işaret etmektedir.

Kısa Dönem	Uzun Dönem	Not Kademesi	Notların Anlamı
(TR) A1+	(TR) AAA (TR) AA+ (TR) AA (TR) AA-	Birinci Kademe	En yüksek kredi kalitesi. Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti son derece yüksek. Menkul kıymet ise, risksiz hükümet tahvilinden biraz daha fazla riske sahip.
(TR) A1	(TR) A+ (TR) A	İkinci Kademe	Kredi kalitesi çok yüksek. Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti çok yüksek. İşletmedeki ani değişiklikler, ekonomik ve finansal koşullar yatırım riskini önemli sayılmayacak bir miktarda arttırabilir.
(TR) A2	(TR) A- (TR) BBB+	Üçüncü Kademe	Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yüksek ancak olumsuz ekonomik koşul ve değişimlerden etkilenebilir.
(TR) A3	(TR) BBB (TR) BBB-	Dördüncü Kademe	Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yeterli ancak olumsuz ekonomik koşul ve değişimlerden etkilenme riski daha fazla. Menkul kıymet ise, uygun koruma parametrelerine sahip ama ihraççının olumsuz ekonomik koşul ve değişimler dolayısıyla yükümlülüğünü yerine getirme kapasitesi zayıflayabilir.

Uzun vadeli BB, B, CCC ve kısa vadeli B1, B2, C kategorisinde derecelendirilen kurum ve menkul kıymetler, piyasa tarafından "spekülatif" olarak değerlendirilmelidir.

(TR) B1	(TR) BB+ (TR) BB (TR) BB-	Beşinci Kademe	Asgari seviyede spekülatif özelliklere sahip. Kısa vadede tehlikede değil ama olumsuz finansal ve ekonomik koşulların yarattığı belirsizliklerle yüz yüze. Menkul kıymet ise, yatırım yapılabilir seviyenin altında ama zamanında ödeme mevcut veya diğer spekülatif kıymetlerden daha az tehlikede. Ne var ki, ihraççının olumsuz ekonomik koşul ve değişimler dolayısıyla yükümlülüğünü yerine getirme kapasitesi zayıflarsa ciddi belirsizlikler ortaya çıkabilir.
(TR) B2	(TR) B+ (TR) B (TR) B-	Altıncı Kademe	Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesine şu anda sahip ancak olumsuz ekonomik ve finansal koşullara karşı hayli hassas. Menkul kıymet ise, zamanında ödenmeme riski var. Finansal korunma faktörleri, ekonominin, sektörün ve ihraççının durumuna göre yüksek dalgalanmalar gösterebilir.
(TR) C	(TR) CCC+ (TR) CCC (TR) CCC-	Yedinci Kademe	Yatırım yapılabilir kategorisinin oldukça altında. Tehlikede ve finansal yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için ekonomik, sektörel ve finansal koşulların olumlu gelişmesi gerek. Menkul kıymet ise, anapara ve faizin zamanında ödenmesi hakkında ciddi belirsizlikler var.
(TR) D	(TR) D	Temerrüt	Temerrüt. Şirket finansal yükümlülüklerini yerine getiremiyor veya söz konusu menkul kıymetin anapara ve/veya faizi ödenmiyor.

Çekinceler

Bu Kredi Derecelendirme Raporu, Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin iş birliğiyle sağlanan ve hem de Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların ve/veya ihraç ettikleri borçlanma araçlarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilâflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

©2025, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Onur Yüksek Teknoloji A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İletişim:

Raporu Hazırlayan / Derecelendirme Uzmanı:

Tuba Erdener
terdener@saharating.com

Derecelendirme Komitesi Üyeleri:

S.Suhan Seçkin
suhan@saharating.com

S.Mehmet İnhan
minhan@saharating.com

Ali Perşembe
apersembe@saharating.com

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul
Tel: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92 • info@saharating.com • www.saharating.com