

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Derecelendirilen Kuruluş : ORMA ORMAN MAHSÜLLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 26/08/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"ORMA ORMAN MAHSÜLLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2025 mali yılındaki sağlıklı satış geliri yaratma kapasitesinin 2026 finansallarında da devam etmesi beklentisi,
- 2025 mali yılında pozitif nakit akış metrikleri,
- Net satışlar içinde ihracat satışlarının önemli payı ve ihracatın coğrafi çeşitliliği,
- Düşük seviyedeki ödenmiş sermayeye rağmen, geçmiş yıl kârları ile desteklenen yüksek özkaynak seviyesi,
- Varlık kalitesini destekleyen yönetilebilir müşteri konsantrasyonu riski,
- Tamamlanan ve devam eden yatırımları sayesinde kimyasal ürünler başta olmak üzere yeni ürün yaratma potansiyeli ile ölçek ekonomisi yoluyla sağlanan maliyet avantajı,
- Yurt içi mobilya talebinde uzun vadeli umut vadeden trend,
- Sektördeki uzun faaliyet geçmişi ve birikmiş bilgi birikimi,
- İncelenen dönemlerde kısa vade ağırlıklı borç yapısının likidite göstergelerini baskılaması,
- 2025 mali yılındaki hafif toparlanmaya rağmen, yüksek seviyedeki net borç/FAVÖK oranı ve düşük seviyedeki faiz karşılama rasyosu,
- 2025 mali yılında TMS 29 etkisi ile dengelenmesine rağmen, finansman giderlerinin dönem net kârını baskılaması,
- İhracat gelirleri ile kısmen azaltılmış olmasına rağmen, incelenen dönemde ve 2026 yılının ilk yarısında kısa döviz pozisyonuna maruz kalınması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik risklerin ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"ORMA ORMAN MAHSÜLLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB+ (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, not görünümü **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümüne aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	:	BBB+ (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	:	J2 (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu:	:	BB / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu:	:	BB / (Durağan)

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