



Firma Değerleme ve Finansal Risk Analizi

www.firdeg.com



FİRDEG

Bilimden daha çok sanat icra eder...

01 FİRDEG HAKKINDA

02 FİRDEG'İ KİMLER KULLANMALI

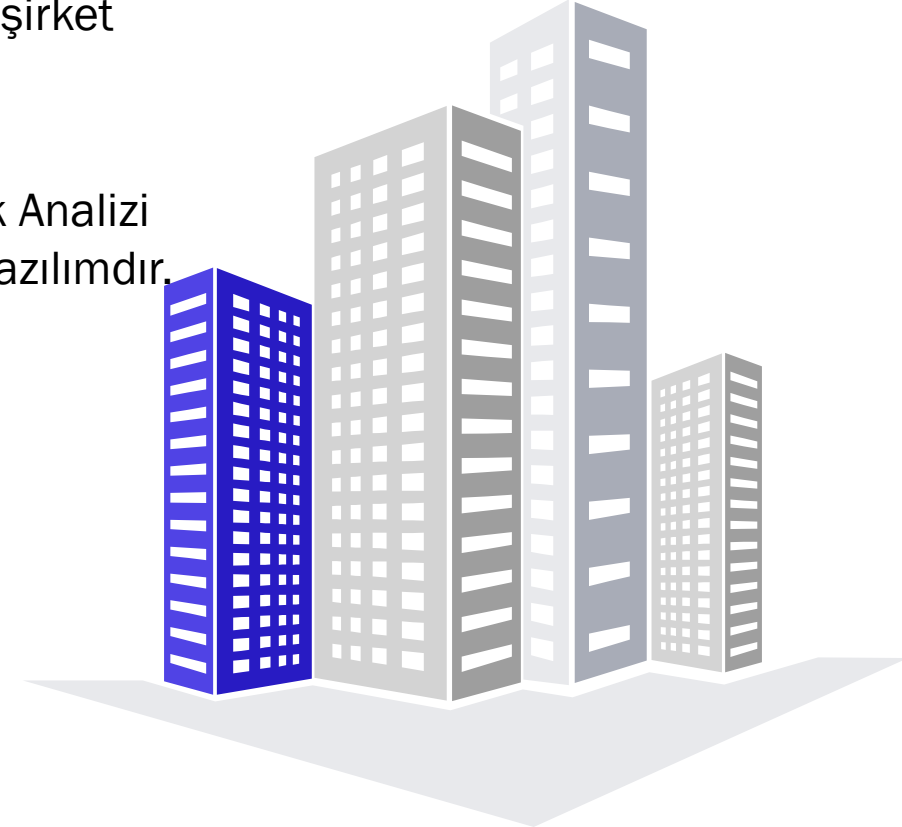
03 FİRDEG'DE NELER YAPILABİLİR?



FİRDEG HAKKINDA

Türkiye'nin En Kapsamlı Web Tabanlı
Şirket Değerleme ve Finansal Risk Analizi Platformu

- ❖ **FİRDEG**, halka açık ve halka açık olmayan tüm firmaların değerlemesini yapabileceğiniz, finansal performansını değerlendirebileceğiniz, iflas riskini ölçebileceğiniz ve geleceğini tahmin edebileceğiniz (finansal planlama) şirket değerlendirme ve finansal risk analizi platformudur.
- ❖ Türkiye'nin En Kapsamlı Web Tabanlı Şirket Değerleme ve Finansal Risk Analizi Platformu **FİRDEG**, internet üzerinden çalışmakta olan web tabanlı bir yazılımdır.



FİRDEG'İ KİMLER KULLANMALI

- ❖ Profesyonel olarak değerlendirme işi yapan *Uzman Ve Analistler*
- ❖ Mükelleflerinin finansal durumunu analiz etmek ve firmaların değerini bulmak isteyen *Mali Müşavir, Yeminli Mali Müşavir ve Denetçiler*
- ❖ Firmalarının değerini bulmak, finansal riskini görmek ve uzun vadeli finansal planlar yapmak isteyen *Firma Yöneticileri ve Ortaklar*
- ❖ Firmalara yol gösteren, firmaların finansal politikalarına yön veren *Finansal Danışmanlar*
- ❖ Halka açık firmalara yatırım yapmak isteyip onların finansal riskini görmek ve hızlı bir şekilde yönlendirmelerle kolayca değerlendirme yapmak isteyen *Yatırımcılar*
- ❖ Müşterilerine kredili işlem yaptıran, ancak kredi limitleri tanıyacakları firmaların finansal riskini kontrol etmek ve her türlü firmayı değerlemek isteyen *Aracı Kurumlar*



FİRDEG'DE NELER YAPILABİLİR?

*FİRDEG'*de bütün analizler, program içerisinde yer alan 400'ün üzerinde halka açık firmalar üzerinde yapılabileceği gibi verilerin yüklenmesiyle halka açık olmayan firmalar üzerinde de yapılabilmektedir.

Kısaca yapılabilecek çalışmalar;

❖ Firma Değerleme

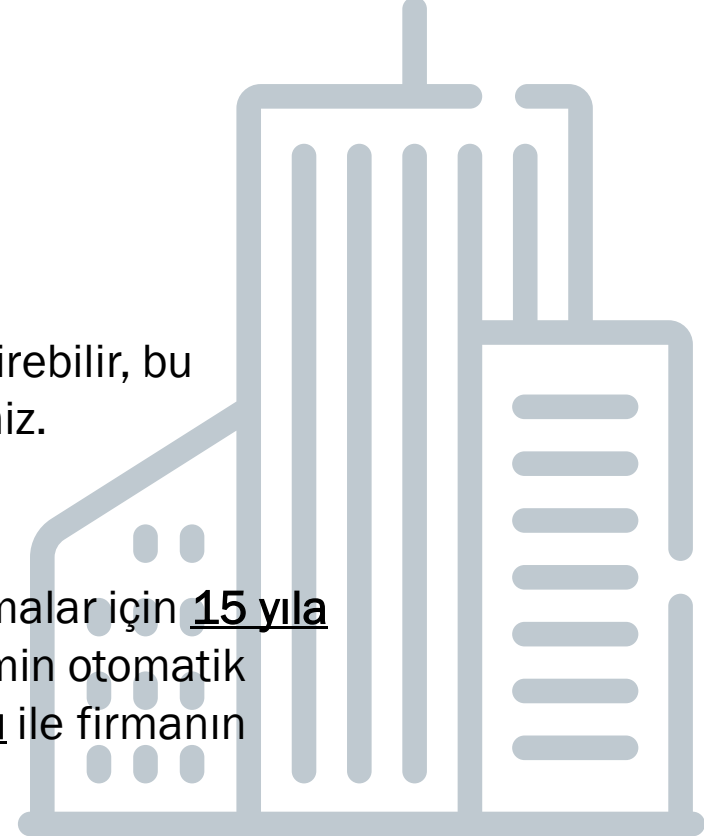
Firmaların değerini uluslararası değerlendirme yaklaşımlarına göre belirleyebilirsiniz.

❖ Finansal Performans Analizi ve Tahmini Derecelendirme

Firmaların finansal performansını genel kabul görmüş finansal araçlarla değerlendirebilir, bu değerlendirmede sistemin Firma için ürettiği derecelendirme notunu kullanabilirsiniz.

❖ Finansal Tahmin (*Planlama*) ve Analiz

Tarihsel mali verilerden, istatistiki yöntemlerden ve beklentilerinizden hareketle firmalar için 15 yıla kadar finansal projeksiyonu kolayca yapabilir ve projeksiyon süreniz boyunca sistemin otomatik ürettiği yıllık tahmini gelir tablosu, bilanço, finansal oranlar ve derecelendirme notu ile firmanın finansal olarak gelecekte ne durumda olabileceğini görebilirsiniz.





FİRMA DEĞERLEME

“ “ Firma Değerleme bilimden daha çok bir sanattır... ” ”

Firma Değerleme

Verileriniz ve varsayımlarınız hazırsa, 5 ile 15 dakika arasında değerlendirme yapabilirsiniz...

ÜÇ ANA ADIMDA FİRDEG'DE DEĞERLEME

1.ADIM

FİRMA SEÇİMİ: Değerlemesi Yapılacak Firmanın Seçilmesi.

2.ADIM

YÖNTEM SEÇİMİ: Değerleme Yönteminin Belirlenmesi. **İndirgenmiş Nakit Akımları** (Discounted Cash Flow), **Göreceli Değerleme** (Relative Valuation, Market Multiples) ve **Net Aktif Değeri** (Net Asset Value)

3.ADIM

DEĞER HESAPLAMA: FİRDEG'le adım adım belirleyeceğiniz varsayımlarla değerlemeyi sonuçlandırın.



Firma Değerleme *(İndirgenmiş Nakit Akımları)*

Verileriniz ve varsayımlarınız hazırsa, 5 ile 15 dakika arasında değerlendirme yapabilirsiniz...

FİRDEG'DE İNDİRGENMİŞ NAKİT AKIMLARI

1.ADIM

Firmanın Faaliyetinin ve Tarihsel Finansal Performansının Analizi
Büyüme, karlılık ve risk açısından hesaplanan ve sunulan verilerle kolayca performans analizi

2.ADIM

Finansal Projeksiyon (Finansal Tahmin)
15 yıla kadar projeksiyonu, sistemin üretmiş olduğu istatistikler, büyüme analizi, satışların yüzdesi, satışların maliyetinin yüzdesi, detaylı maliyet yapısı ve regresyon analizi yapabilirsiniz.

3.ADIM

Sermaye Maliyeti (İskonto Oranı) Belirleme
Farklı seçeneklerle borç maliyeti ve özsermaye maliyeti hesaplama seçeneklerini kullanabilirsiniz.

4.ADIM

Firma Değeri Hesabı (Değerleme Sonucu)
Varsayımlarınız ve projeksiyonlarınız çerçevesinde firma değeri ve tahmini piyasa değeri hazır.

FİRMA DEĞERLEME



TARİHSEL FİNANSAL PERFORMANS ANALİZİ



FİNANSAL TAHMİN ve ANALİZ



DEĞERLEME



İNDİRGENMİŞ NAKİT AKIMLARI



Serbest Nakit Akımı Tablosu



Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti Tahmini



Değerleme Sonucu

Finansal Projeksiyon (Örnek Ekranlar)

Satışların Tahmini Ekranı

Satışların Tahmini										
Tahmini Reel Büyüme Oranları	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Yurtiçi Satışlar	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Yurtdışı Satışlar	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Diğer	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ortalama Reel Büyüme Oranı	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Tahmini Nominal Büyüme Oranları	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Enflasyon	11.00%	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Yurtiçi Satışlar	11.00%	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Yurtdışı Satışlar	11.00%	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Diğer	11.00%	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Ortalama Nominal Büyüme Oranı	11.00%	10.00%	8.00%	6.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
Tahmini Satışlar	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Yurt İçi Satışlar	21,504.46	23,654.9	25,547.29	27,080.13	28,163.34	29,289.87	30,461.47	31,679.92	32,947.12	34,265.01
Yurt Dışı Satışlar	77.73	85.5	92.34	97.88	101.79	105.87	110.1	114.5	119.08	123.85
Diğer	253.77	279.15	301.48	319.57	332.35	345.64	359.47	373.85	388.8	404.36
Tahmini Brüt Satışlar	21,835.95	24,019.55	25,941.11	27,497.58	28,597.48	29,741.38	30,931.04	32,168.28	33,455.01	34,793.21

Ortalama Yıllık Reel Büyüme	S-7 YIL	S-6 YIL	S-5 YIL	S-4 YIL	S-3 YIL	S-2 YIL	S-1 YIL
Yurtiçi Satışlar	8.82%	10.36%	9.72%	10.08%	11.38%	11.76%	19.12%
Yurtdışı Satışlar	2.63%	5.97%	7.64%	7.44%	13.99%	21.64%	42.72%
Diğer	-2.84%	-2.20%	1.44%	9.06%	6.73%	1.03%	-8.48%
Ortalama Büyüme Oranı	8.59%	10.12%	9.59%	10.06%	11.33%	11.66%	18.80%

Reel	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2019/03	2020/03
Yurtiçi Satışlar		0.06%	13.62%	8.25%	6.30%	10.61%	4.86%	19.12%	6.38%	19.92%
Yurtdışı Satışlar		-15.34%	-2.01%	8.45%	-10.05%	0.12%	3.67%	42.72%	34.29%	26.72%
Diğer		-6.60%	-18.55%	-24.07%	16.38%	19.11%	11.53%	-8.48%	5.11%	1.11%
Ortalama Büyüme Oranı		-0.19%	12.82%	7.72%	6.34%	10.68%	4.94%	18.80%	6.44%	19.69%

Finansal Projeksiyon (Örnek Ekranlar)

Satışların Maliyeti Ekranı

Maliyet Yapısı

Satış İndeksi												
İndeks	Baz	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl	K.İndeksi
Satış	100.0	111.05	122.22	132.06	140.04	145.72	151.62	157.75	164.14	170.79	177.7	177.7

Maliyet Yapısı												
Maliyet Yapısı	%	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl	K.İndeksi
Hammadde Maliyeti	60.0 %	64.21%	68.72%	73.56%	78.75%	84.33%	87.74%	91.29%	94.99%	98.83%	102.84%	171.39%
Direkt İşçilik Gideri	15.0 %	16.95%	18.98%	20.88%	22.55%	23.91%	25.34%	26.86%	28.47%	30.18%	31.99%	213.28%
Direkt Giderler	75.00%	81.16%	87.70%	94.44%	101.30%	108.23%	113.08%	118.15%	123.46%	129.02%	134.83%	179.77%
Değişken Genel Üretim Gideri	10.0 %	11.11%	12.22%	13.21%	14.00%	14.57%	15.16%	15.78%	16.41%	17.08%	17.77%	177.70%
Sabit Genel Üretim Gideri	10.0 %	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	100.00%
Amortisman Giderleri	5.0 %	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	100.00%
Genel Üretim Giderleri	25.00%	26.11%	27.22%	28.21%	29.00%	29.57%	30.16%	30.78%	31.41%	32.08%	32.77%	131.08%
Birim Maliyet	100.00%	107.26%	114.92%	122.64%	130.31%	137.80%	143.24%	148.93%	154.88%	161.09%	167.60%	167.60%

Regresyon Analizi

Regresyon Analizine Göre Satışların Maliyeti Tahmini										
Tahmini Satışlar	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Satışlar	21,279.56	23,418.59	25,304.04	26,834.96	27,921.54	29,052.12	30,228.47	31,452.44	32,725.96	34,051.04
SMM	19,556.38	21,516.65	23,244.53	24,647.51	25,643.29	26,679.38	27,757.42	28,879.11	30,046.2	31,260.54
SMM/Satışlar	91.90%	91.88%	91.86%	91.85%	91.84%	91.83%	91.83%	91.82%	91.81%	91.80%

Sermaye Maliyeti (Örnek Ekranlar)

Sermaye Maliyeti

Tarihsel Derecelendirme ve Spred Verisi

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Altman EM Z_Scor	6.83	7.7	7.82	7.64	7.61	7.51	7.33	7.32
Derecelendirme Notu	A	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
Tahmini Borçlanma Spredi	1.38 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %	1.0 %

Özsermaye Maliyeti Tahmini

Veriler	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Beta	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82
Risksiz Faiz Oranı	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%
Risk Primi	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%
Büyükklük Primi	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %
Özsermaye Maliyeti	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%

Borçlanma Maliyeti Tahmini

	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Derecelendirme Notu	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA	AA
Risksiz Faiz Oranı	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%
Tahmini Borçlanma Maliyeti	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM)

Finansal Veriler	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Finansal Borç	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%	24.77%
Özkaynak	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%	75.23%
Finansal Borç/Özkaynak	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%	32.93%
Düzeltilmiş Beta	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82
Özsermaye Maliyeti	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%
Borç Maliyeti	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
AOSM	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%	12.14%
İskonto Faktörü	89.17%	79.52%	70.91%	63.23%	56.38%	50.28%	44.83%	39.98%	35.65%	31.79%

İndirgenmiş Nakit Akımları Ekranı

Değerleme Sonucu Ekranı

İndirgenmiş Nakit Akımları												
Serbest Nakit Akımı	2019	2020T	2021T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	2028T	2029T	+
Büyüme Oranı		16.55%	15.46%	14.37%	14.38%	14.39%	12.33%	10.27%	8.20%	6.14%	6.14%	6.00%
Net Satışlar	17,808.67	20,756.45	23,966.11	27,410.83	31,353.02	35,864.64	40,288.11	44,425.72	48,070.2	51,019.45	54,149.74	
Satışların Maliyeti	16,334.14	19,081.87	22,025.38	25,184.46	28,799.77	32,937.28	36,993.96	40,788.47	44,130.76	46,835.45	49,706.18	
Brüt Kâr/Zarar	1,474.53	1,674.58	1,940.73	2,226.36	2,553.25	2,927.36	3,294.15	3,637.24	3,939.45	4,184.0	4,443.56	
Faaliyet Giderleri	771.73	934.23	1,073.49	1,222.95	1,394.0	1,589.75	1,781.68	1,961.2	2,119.33	2,247.3	2,383.11	
AR-GE Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	644.74	781.7	898.59	1,024.05	1,167.62	1,331.93	1,493.03	1,643.72	1,776.45	1,883.86	1,997.86	
Genel Yönetim Giderleri	126.99	152.53	174.9	198.91	226.38	257.82	288.65	317.48	342.88	363.44	385.25	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	806.69	928.93	1,059.53	1,196.91	1,351.99	1,527.02	1,693.44	1,843.19	1,968.24	2,061.24	2,158.25	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	694.78	796.81	905.03	1,017.98	1,144.78	1,287.08	1,420.63	1,538.75	1,634.93	1,703.33	1,773.98	
Esas Faaliyet Kârı	814.71	872.47	1,021.73	1,182.34	1,366.46	1,577.55	1,785.28	1,980.47	2,153.43	2,294.61	2,444.72	2,591.4
- Vergi	179.24	191.94	204.35	236.47	273.29	315.51	357.06	396.09	430.69	458.92	488.94	518.28
Esas Faaliyet Kârı (1-t)	635.48	680.53	817.39	945.87	1,093.17	1,262.04	1,428.23	1,584.38	1,722.74	1,835.69	1,955.77	2,073.12
+ Amortisman Giderleri	62.08	70.0	70.0	70.0	70.0	69.0	67.0	64.0	71.0	78.0	85.0	70.0
- Sermaye Harcamaları	-101.98	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0	-90.0	-80.0	-70.0	-70.0	-70.0	-70.0	-70.0
- İşletme Sermayesi Değişimi	178.47	-431.81	-212.54	-228.11	-261.05	-298.76	-292.92	-273.99	-241.34	-195.3	-207.29	-219.73
Firmaya Serbest Nakit Akışı (FSNA)	774.04	218.72	574.84	687.76	802.12	942.28	1,122.3	1,304.39	1,482.4	1,648.39	1,763.48	1,853.39
FSNA/SATIŞLAR	4.35%	1.05%	2.40%	2.51%	2.56%	2.63%	2.79%	2.94%	3.08%	3.23%	3.26%	

Bütün varsayımlarınız ve hesaplamalarınız sonucunda İndirgenmiş Nakit Akımları Tablonuz ve firma değeri değerlendirme sonuç sayfasında hazır...

İndirgenmiş Nakit Akımları Sonuçları	TL	Yüzde %
Nakit Akışlarının Bugünkü Değeri	4,599.65	42.35%
Terminal Değerin Bugünkü Değeri	6,260.9	57.65%
Operasyonel Varlıkların Bugünkü Değeri	10,860.55	
Nakit Mevcutu ve Faaliyet Dışı Varlıklar	1,143.92	
Toplam Finansal Borç	286.8	
(+/-)Diğer Düzeltmeler	0.0	
Özkaynakların Tahmini Piyasa Değeri	11,717.68	
Piyasa Değeri	5,595.21	
Yükseliş/Düşüş Potansiyeli	109.42%	

Terminal Değer Varsayımları (10+)	
Büyüme Oranı	6.00%
Risksiz Faiz Oranı	9.00%
Risk Primi	5.50%
Beta	1.0
Yatırım/Amortisman	100.00%

Çarpanlar	2019/12	2020	2021	2022
FD/Satış	0.61x	0.52x	0.45x	0.40x
FD/FAVÖK	12.39x	11.52x	9.95x	8.67x

Firma Değerleme

Göreceli Değerleme (Piyasa Çarpanları, Market Multiples)

400'ün üzerinde halka açık veri tabanından benzer firmaları seçin ve kısa sürede değerlemenizi yapın...

FİRDEG'DE GÖRECELİ DEĞERLEME,

1.ADIM

Benzer Firmaların Tespit Edilmesi

Sektörel yaklaşım yada temel kriter yaklaşımlarından biriyle benzer firmaları belirleyin.

2.ADIM

Standardize Çarpanların Oluşturulması

Benzer firmalar için standardize çarpanlar oluşturun ve çarpanları seçin.

3.ADIM

Değer Hesaplama

Benzer firmaların çarpanlarının ortalamaları ile değerlemesi yapılan firmanın mali verileri kullanarak değer hesaplanır.



Göreceli Değerleme Sonuç Ekranı

Göreceli Değerleme Sonucu

GÖRECELİ DEĞERLEME SONUCU

Cari Yıl Çarpan Verileri

Benzer Şirketler	HAPD	FK Oranı	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
ULKER	425.94	17.64x	1.80x	6.61x	1.11x
ALYAG	13.47	6.72x	3.12x		34.84x
BANVT	29.23	28.98x	2.39x	6.21x	0.76x
DARDL	17.85	5.33x		8.32x	0.99x
FRIGO	6.04	6.66x	2.36x	4.47x	1.01x
KENT	5.39	311.76x	16.67x	70.56x	7.55x
KERT	49.58	21.95x	3.51x	7.37x	1.07x
KNFRT	11.24	19.50x	2.66x	9.43x	2.04x
MERKO	10.23		3.67x	24.94x	1.37x
PENG	19.45		1.04x	55.17x	1.70x
PETUN	44.34	20.75x	1.46x	12.93x	1.25x
SELGD	3.99	9.51x	1.25x		1.87x
TATGD	58.31	12.50x	1.82x	9.27x	0.98x
TUKAS	98.76	34.24x	13.57x	26.26x	6.46x
EKIZ	10.19	33.02x	11.03x		2.07x
Ortalama-Basit		40.66x	4.74x	20.13x	4.34x
Ortalama-Medyan		19.50x	2.53x	9.35x	1.37x
Ortalama-Ağırlıklı (HAPD)		18.15x	3.98x	7.17x	2.40x

Değerleme Sonucu

Yöntemlerin Çarpan Ortalaması	FK Oranı	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
Cari Yıl Veri Ortalaması	19.50x	2.53x	9.35x	1.37x
Tarihsel Ortalama (5 Yıl)	12.53x	1.73x	11.70x	0.98x

Şirket Verileri

	Son 12 Ay
Net Satış	1,142.12
Cari Özkaynaklar	560.58
Faiz, Vergi ve Amortisman Önc.Kar	107.1
Net Kar	62.04
Nakit Akımı	84.89
Net Borç Pozisyonu	217.24

Değerleme Sonuçları

	FK Oranı	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
Cari Yıl Değerleri	1,209.8	1,417.67	784.07	1,342.15
Tarihsel Ortalama (5 Yıl)	777.61	969.49	1,035.9	899.63
Ortalama Değer	993.7	1,193.58	909.98	1,120.89
Yöntem Ağırlığı	25.0 %	25.0 %	25.0 %	25.0 %
Tahmini Değer				1,054.54

Firma Değerleme

Net Aktif Değeri

Değerli varlıklara sahip firmaları net aktif değerine göre değerleyin...

FİRDEG'DE NET AKTİF DEĞERİ,

1.ADIM

Varlıkların Piyasa Değerinin Tespit Edilmesi

Varlıkları tahmini piyasa değerine göre düzeltin.

2.ADIM

Yükümlülüklerin Piyasa Değerinin Tespit Edilmesi

Yükümlülükleri tahmini piyasa değerine göre düzeltin.

3.ADIM

Değer Tespiti

Düzeltilmiş varlıklardan düzeltilmiş yükümlülükleri çıkartın ve net aktif değeri hesaplayın.



Net Aktif Değeri Ekranı

Net Aktif Değeri Değerleme Sonucu

NET AKTİF DEĞERİ				
Varlıklar	2019/12	NAD İskontosu (%)	NAD Düzeltmesi (tutar)	NET AKTİF DEĞERİ
Dönen Varlıklar	781.19			781.19
Nakit ve Benzerleri	10.48	0.0 %	0.0	10.48
Menkul Kıymetler	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	383.88	0.0 %	0.0	383.88
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	1.34	0.0 %	0.0	1.34
Stoklar	338.44	0.0 %	0.0	338.44
Peşin Ödenmiş Giderler	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	47.06	0.0 %	0.0	47.06
Duran Varlıklar	246.51			246.51
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0.07	0.0 %	0.0	0.07
Finansal Duran Varlıklar	2.52	0.0 %	0.0	2.52
Şerefiye	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Maddi Duran Varlıklar	188.14	0.0 %	0.0	188.14
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.13	0.0 %	0.0	8.13
Peşin Ödenmiş Giderler	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	1.03	0.0 %	0.0	1.03
Diğer Duran Varlıklar	46.63	0.0 %	0.0	46.63
Toplam Varlıklar	1.027.70	0.0 %	0.0	1.027.70

NET AKTİF DEĞERİ				
Yükümlülükler	2019/12	NAD İskontosu (%)	NAD Düzeltmesi (tutar)	NET AKTİF DEĞERİ
Kısa Vadeli Yükümlülükler	274.59			274.59
Finansal Borçlar	61.10	0.0 %	0.0	61.10
Ticari Borçlar	180.77	0.0 %	0.0	180.77
Diğer Borçlar	11.08	0.0 %	0.0	11.08
Alınan Sipariş Avansları	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.58	0.0 %	0.0	5.58
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	16.06	0.0 %	0.0	16.06
Uzun Vadeli Yükümlülükler	191.19			191.19
Finansal Borçlar	166.61	0.0 %	0.0	166.61
Ticari Borçlar	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Diğer Borçlar	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Alınan Sipariş Avansları	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Uzun Vadeli Karşılıklar	16.82	0.0 %	0.0	16.82
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0.00	0.0 %	0.0	0.00
Diğer Uzun Vadeli Borçlar	7.76	0.0 %	0.0	7.76
Toplam Yükümlülükler	465.78	0.0 %	0.0	465.78
Diğer Düzeltmeler	6.50			
Kıdem Tazminatı	6.5			
Diğer	0.0			
NET AKTİF DEĞERİ	568.42			



FİNANSAL PERFORMANS VE TAHMİNİ DERECELENDİRME

Firmaların finansal sağlık analizi geleceğe ışık tutar...

Finansal Performans ve Tahmini Derecelendirme

Karşılaştırmalı, Dikey, Yatay, Trend, Oran Analizi ve Tahmini Derecelendirme



TARİHSEL FİNANSAL PERFORMANS ANALİZİ

Karşılaştırmalı Analiz

Dikey Analiz

Trend Analizi

Yatay Analizi

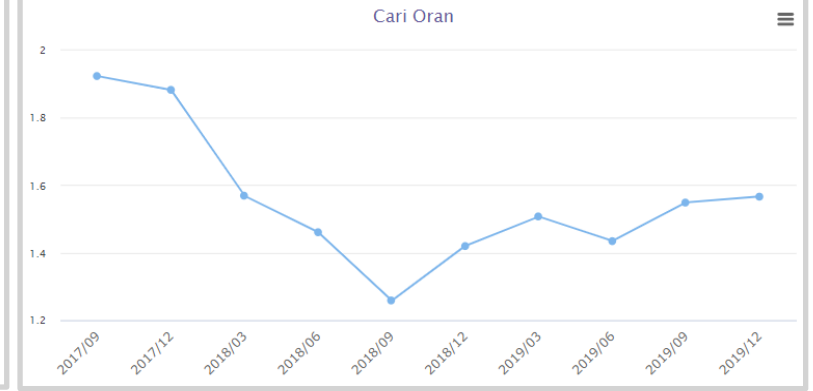
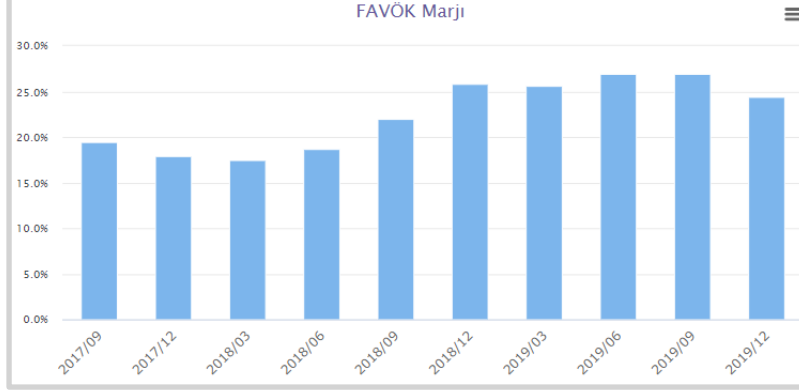
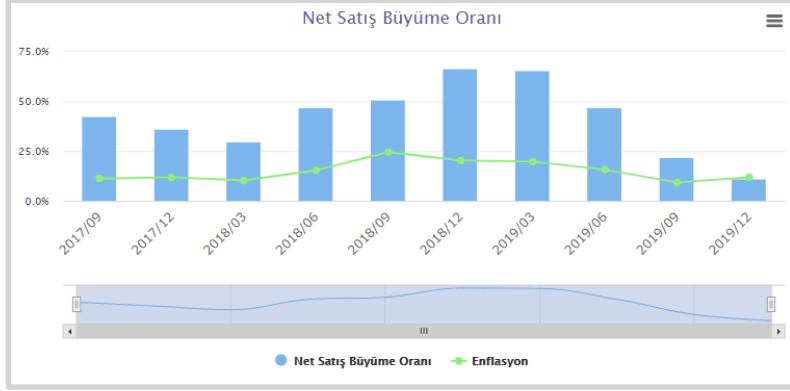
Oran Analizi ve Tahmini Derecelendirme

İstediğiniz yöntemi kullanarak finansal performans analizini yapın. Karşılaştırmalı Tablolar Analizi, Dikey Yüzdelere Analizi, Trend Analizi, Oran Analizi ve Tahmini Derecelendirme...



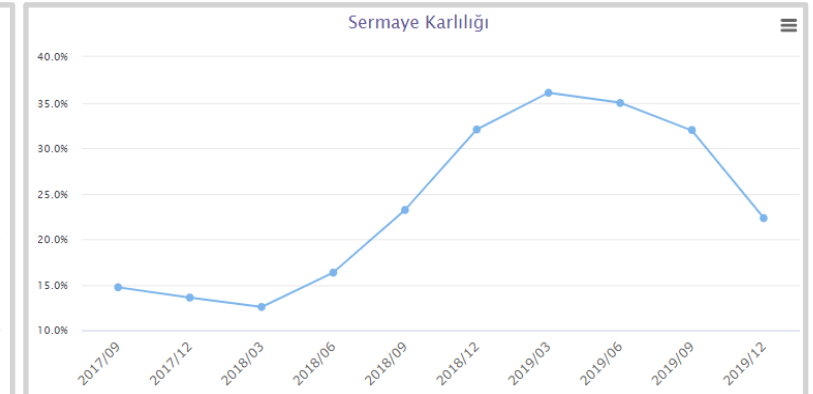
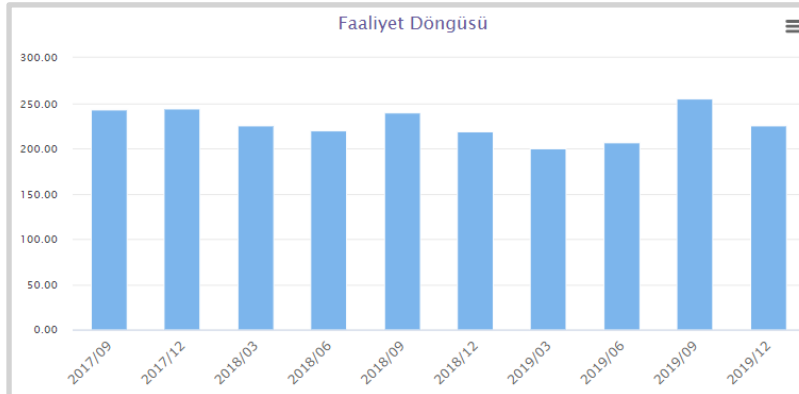
Finansal Performans ve Tahmini Derecelendirme

Ekrandan Birkaç Görüntü...



Tarihsel Derecelendirme Notu

	2016/09	2016	2017/03	2017/06	2017/09	2017	2018/03	2018/06	2018/09	2018	2019/03	2019/06	2019/09	2019
Altman EM Z_Skor	7.25	7.31	7.50	7.82	7.99	7.80	7.37	7.00	6.36	7.75	8.52	8.41	8.85	7.76
Rating Notu	A+	AA	AA	AA	AA	AA	AA	A+	BBB	AA	AAA	AAA	AAA	AA





FİNANSAL TAHMİN ve ANALİZ

GELECEĞİN PEŞİNDE DEĞİL ÖNÜNDE OLMAK İÇİN...

Finansal Tahmin ve Analiz

Kısa sürede 15 Yıla kadar tahmin yapma imkanından faydalanın..

Satışla başlayıp karpayı ödemelerinin tahminiyle biten bir proses finansal tahmin.

Prosesin sonunda, proforma gelir tablosu, bilanço, serbest nakit akımları ve bütün tahmini finansal oranlar elinizde ...

 FİNANSAL TAHMİN ve ANALİZ
Çalışmalarım
Yeni Çalışma
FİNANSAL TAHMİN
Satışların Tahmini
Satışların Maliyetinin Tahmini
Faaliyet Giderlerinin Tahmini
Diğer Faaliyet Gelir/Gider Tahmini
Net İşletme Sermayesi Tahmini
Sermaye (Yatırım) Harcamaları Tahmini
Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)
Nakit ve Benzerleri Tahmini
Mali Borçların Tahmini
Proforma Bilanço
● Proforma Gelir Tablosu
Karpayı Ödemesi
FİNANSAL ANALİZ
Projeksiyon Grafikleri
Tahmini Performans Oranları
Tahmini Performans Grafikleri

Proforma Bilanço

Bilanço															
Aktifler	2015/12	2016/12	2017/12	2018/12	2019/12	2020T	2021T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	2028T	2029T
Dönen Varlıklar	3,414.15	3,888.33	4,540.51	5,653.86	7,680.87	9,052.71	10,652.02	12,671.39	15,029.26	17,786.96	20,763.49	23,905.41	27,150.39	30,430.49	34,020.63
Nakit ve Benzerleri	176.62	210.22	217.44	190.11	1,092.53	1,256.61	1,739.82	2,561.34	3,548.38	4,737.24	6,175.58	7,878.71	9,856.38	12,110.93	14,612.57
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2,296.67	2,640.33	3,191.28	3,879.71	4,652.78	5,572.22	6,374.58	7,235.71	8,221.2	9,349.03	10,454.83	11,489.17	12,400.23	13,137.5	13,920.02
Stoklar	856.72	943.11	1,013.04	1,445.26	1,758.44	2,027.72	2,316.17	2,625.74	2,980.02	3,385.48	3,783.01	4,154.85	4,482.38	4,747.43	5,028.74
Diğer Dönen Varlıklar	38.41	45.34	45.62	61.96	68.91	196.16	221.45	248.6	279.66	315.21	350.07	382.68	411.4	434.64	459.3
Duran Varlıklar	444.21	521.69	627.41	733.34	820.29	850.29	880.29	910.29	940.29	961.29	974.29	980.29	979.29	971.29	956.29
Finansal Duran Varlıklar	24.38	42.29	60.93	53.5	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4	51.4
Duran Varlıklar (Maddi ve Olmayan)	394.95	452.23	516.94	614.7	670.97	700.97	730.97	760.97	790.97	811.97	824.97	830.97	829.97	821.97	806.97
Diğer Duran Varlıklar	24.88	27.17	49.54	65.14	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92	97.92
Toplam Aktifler	3,858.36	4,410.02	5,167.92	6,387.2	8,501.16	9,903.0	11,532.31	13,581.68	15,969.56	18,748.25	21,737.78	24,885.7	28,129.68	31,401.79	34,976.93
Pasifler	2015	2016	2017	2018	2019	2020T	2021T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	2028T	2029T
Kısa Vadeli Borçlar	2,106.85	2,453.62	2,947.84	3,831.42	5,281.85	5,828.73	6,707.15	7,676.88	8,786.66	10,056.74	11,302.01	12,466.8	13,492.78	14,323.03	15,204.25
Finansal Borçlar	89.11	43.35	48.02	106.85	254.21	25.14	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ticari Borçlar	1,961.22	2,335.64	2,792.41	3,601.51	4,910.62	5,642.63	6,521.96	7,465.68	8,545.69	9,781.7	10,993.57	12,127.12	13,125.57	13,933.55	14,791.13
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	56.52	74.63	107.41	123.07	117.02	160.96	185.19	211.21	240.97	275.04	308.44	339.69	367.21	389.48	413.11
Uzun Vadeli Borçlar	40.55	51.46	70.15	85.97	128.56	261.8	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97
Finansal Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	32.59	165.84	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Diğer Uzun Vadeli Borçlar	40.55	51.46	70.15	85.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97
Toplam Özkaynaklar	1,710.96	1,904.95	2,149.93	2,469.81	3,090.75	3,812.47	4,729.19	5,808.83	7,086.92	8,595.54	10,339.8	12,322.93	14,540.93	16,982.79	19,676.71
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,710.95	1,904.94	2,149.91	2,469.79	3,090.73	3,812.45	4,729.17	5,808.79	7,086.88	8,595.49	10,339.74	12,322.86	14,540.85	16,982.69	19,676.6
Ödenmiş Sermaye	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0	621.0
Sermaye Yedekleri	-28.37	-35.5	-40.08	-47.91	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77	-59.77
Net Dönem Kârı/Zararı	190.7	243.62	301.1	391.27	694.9	834.95	1,056.32	1,260.72	1,499.57	1,778.41	2,071.77	2,373.44	2,675.22	2,968.56	3,290.97
Geçmiş Yıl Kâr/Zararları (-)	927.63	1,075.82	1,267.9	1,505.43	1,834.6	2,416.26	3,111.61	3,986.84	5,026.07	6,255.84	7,706.74	9,388.18	11,304.39	13,452.9	15,824.4
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0.01	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.03	0.03	0.04	0.05	0.06	0.07	0.09	0.1	0.12
Toplam Pasifler	3,858.36	4,410.02	5,167.92	6,387.2	8,501.16	9,903.0	11,532.31	13,581.68	15,969.56	18,748.25	21,737.78	24,885.7	28,129.68	31,401.79	34,976.93

Proforma Gelir Tablosu

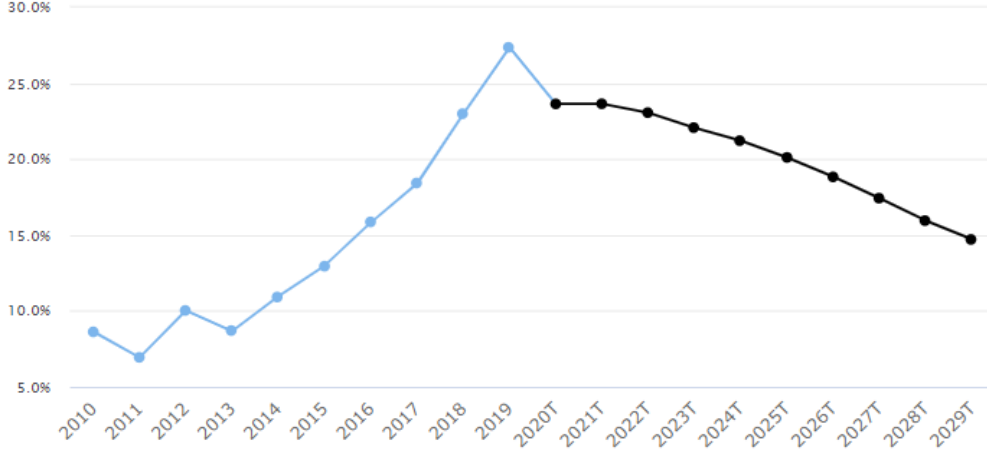
Tahmini Gelir Tablosu

	2017/12	2018/12	2019/12	2020T	2021T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	2028T	2029T
Net Satışlar	10,686.33	13,467.35	17,808.67	20,756.45	23,966.11	27,410.83	31,353.02	35,864.64	40,288.11	44,425.72	48,070.2	51,019.45	54,149.74
Satışların Maliyeti	9,866.7	12,428.44	16,334.14	19,081.87	22,025.38	25,184.46	28,799.77	32,937.28	36,993.96	40,788.47	44,130.76	46,835.45	49,706.18
Brüt Kâr/Zarar	819.63	1,038.91	1,474.53	1,674.58	1,940.73	2,226.36	2,553.25	2,927.36	3,294.15	3,637.24	3,939.45	4,184.0	4,443.56
Faaliyet Giderleri	520.87	646.18	771.73	883.28	1,002.86	1,129.3	1,273.28	1,437.32	1,598.6	1,750.25	1,885.11	1,996.15	2,113.83
AR-GE Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri	433.84	542.42	644.74	744.66	852.66	967.77	1,099.2	1,249.31	1,396.67	1,534.85	1,657.09	1,756.82	1,862.59
Genel Yönetim Giderleri	87.03	103.76	126.99	138.63	150.2	161.53	174.08	188.01	201.93	215.41	228.02	239.33	251.24
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	441.02	862.18	806.69	928.93	1,059.53	1,196.91	1,351.99	1,527.02	1,693.44	1,843.19	1,968.24	2,061.24	2,158.25
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	358.49	705.97	694.78	796.81	905.03	1,017.98	1,144.78	1,287.08	1,420.63	1,538.75	1,634.93	1,703.33	1,773.98
Esas Faaliyet Kârı	381.29	548.94	814.71	923.42	1,092.36	1,276.0	1,487.18	1,729.98	1,968.36	2,191.43	2,387.66	2,545.76	2,714.0
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	3.57%	4.08%	4.57%	4.45%	4.56%	4.66%	4.74%	4.82%	4.89%	4.93%	4.97%	4.99%	5.01%
Amortisman ve İtfa Giderleri	28.8	39.87	62.08	70.0	70.0	70.0	70.0	69.0	67.0	64.0	71.0	78.0	85.0
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr	410.09	588.81	876.79	993.42	1,162.36	1,346.0	1,557.18	1,798.98	2,035.36	2,255.43	2,458.66	2,623.76	2,799.0
FAVÖK Marjı (%)	3.84%	4.37%	4.92%	4.79%	4.85%	4.91%	4.97%	5.02%	5.05%	5.08%	5.11%	5.14%	5.17%
İştiraklerden ve Yatırım Faaliyetlerinden Kâr/Zarar	16.39	55.85	93.98	90.94	87.9	84.85	81.81	78.77	75.72	72.68	69.64	66.6	63.55
Diğer Olağandışı Kâr/Zararlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Diğer Olağandışı Gelir ve Kârlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Finansal Kâr/Zarar	-21.17	-101.48	-16.8	29.34	140.15	215.06	305.49	414.28	545.64	702.71	886.75	1,098.37	1,336.18
Finansal Gelirler	0.0	0.0	0.0	54.63	149.82	215.06	305.49	414.28	545.64	702.71	886.75	1,098.37	1,336.18
Finansal Giderler	21.17	101.48	16.8	25.29	9.67	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vergi Öncesi Kâr	376.51	503.31	891.89	1,043.7	1,320.41	1,575.91	1,874.48	2,223.03	2,589.73	2,966.82	3,344.05	3,710.72	4,113.73
VÖK Marjı (%)	3.52%	3.74%	5.01%	5.03%	5.51%	5.75%	5.98%	6.20%	6.43%	6.68%	6.96%	7.27%	7.60%
Vergi	75.41	112.04	196.99	208.74	264.08	315.18	374.9	444.61	517.95	593.36	668.81	742.14	822.75
Vergi Sonrası Net Kâr	301.1	391.27	694.9	834.96	1,056.33	1,260.73	1,499.58	1,778.42	2,071.78	2,373.46	2,675.24	2,968.57	3,290.98
Azınlık Payları Net Dönem Kârı/Zararı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02
Ana Ortaklık Payları Net Donem Kârı Zarar Tahmini	301.1	391.27	694.9	834.95	1,056.32	1,260.72	1,499.57	1,778.41	2,071.77	2,373.44	2,675.22	2,968.56	3,290.97

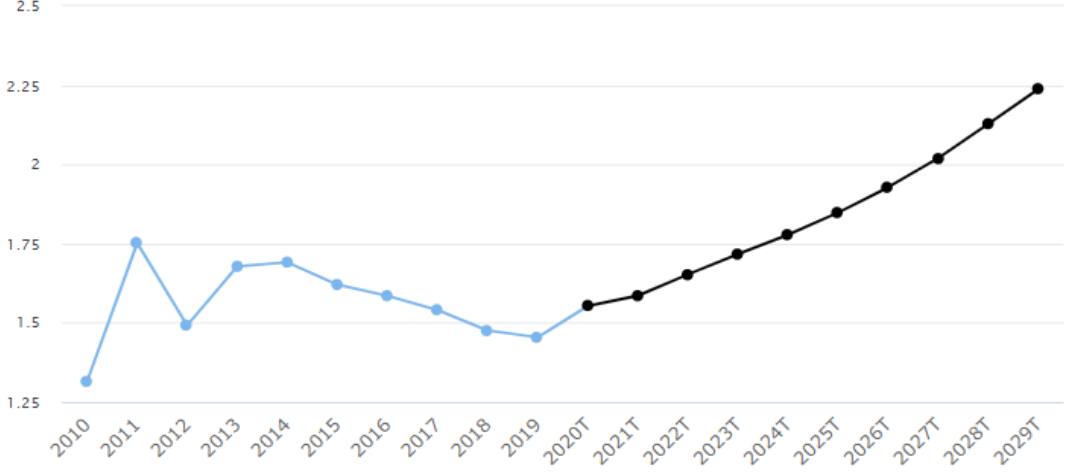
Tahmini Performans Grafikleri

Grafik Örnekleri...

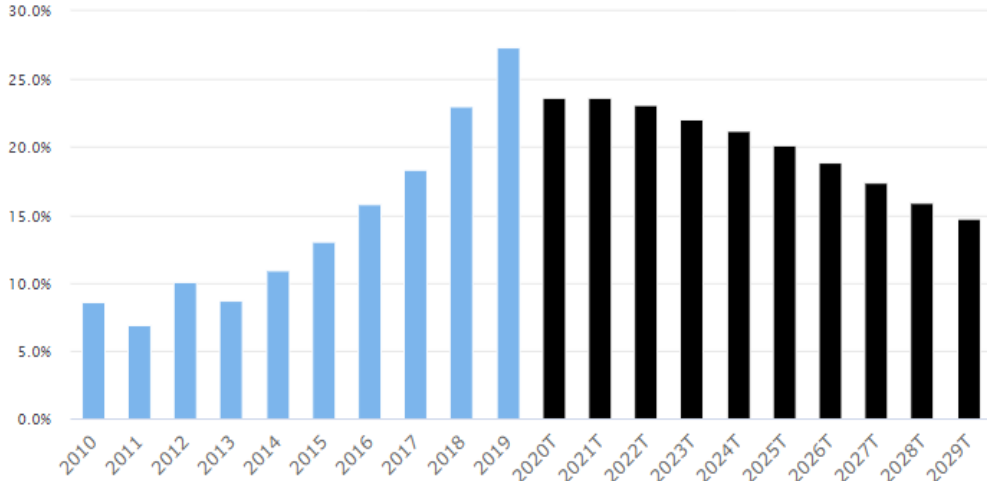
Sermaye Karlılığı



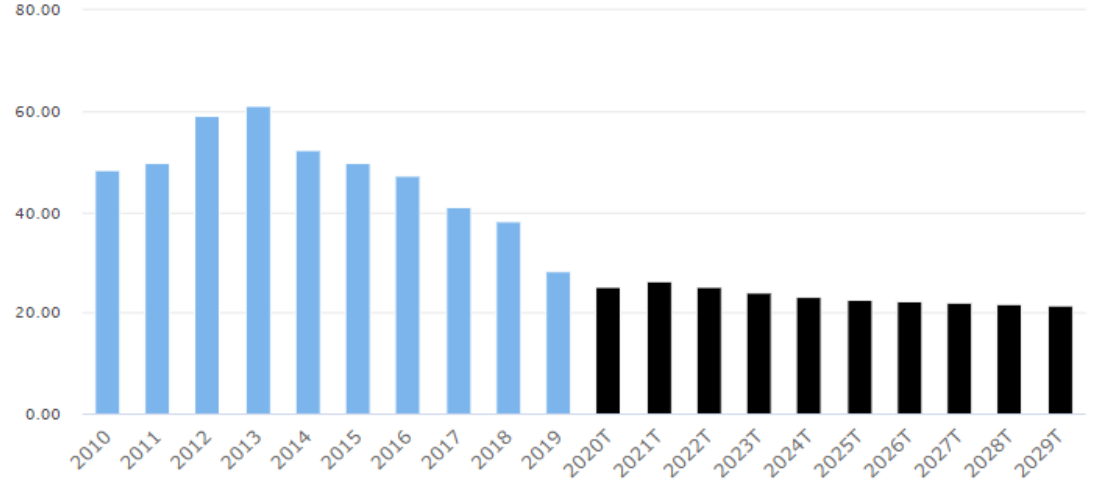
Cari Oran



FAVÖK Marjı

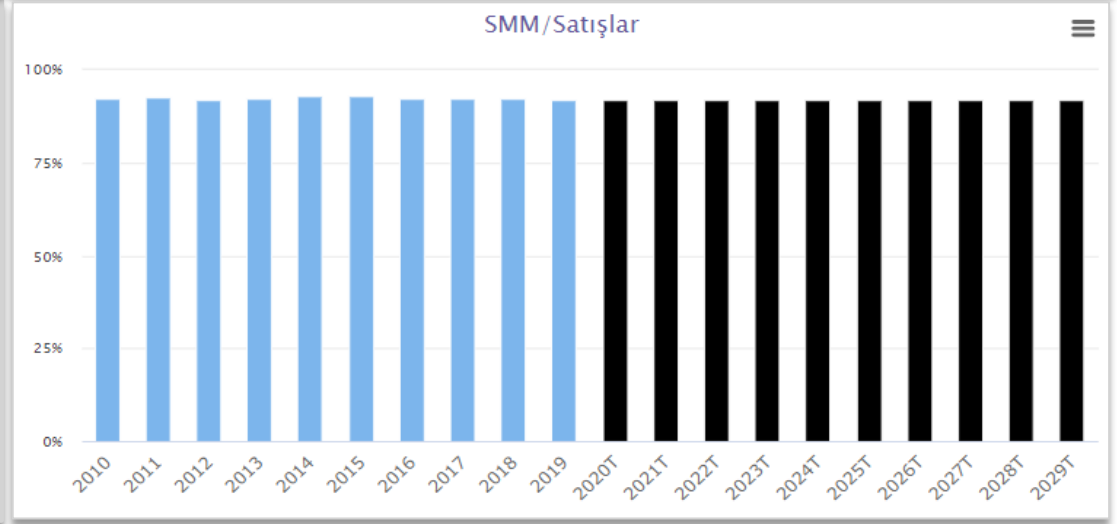
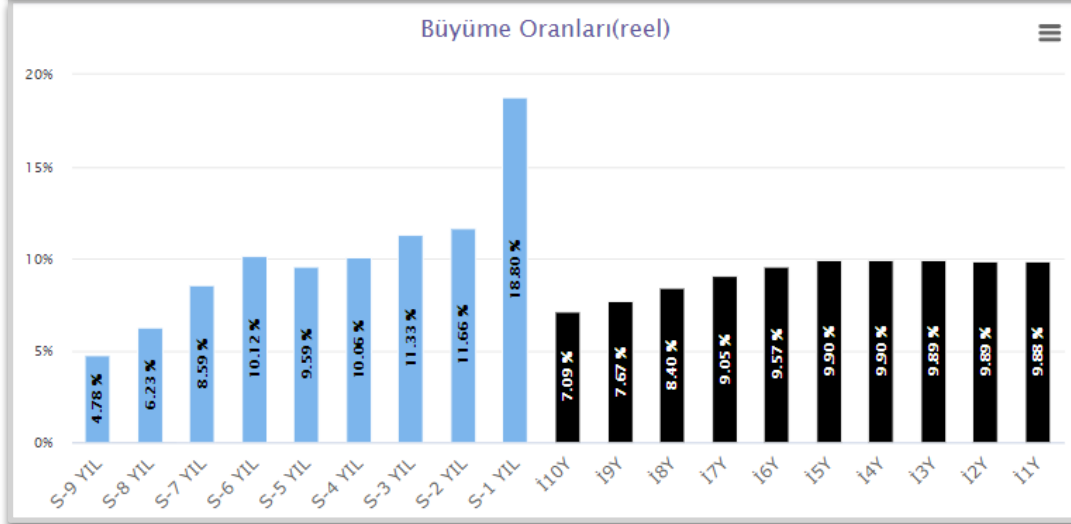
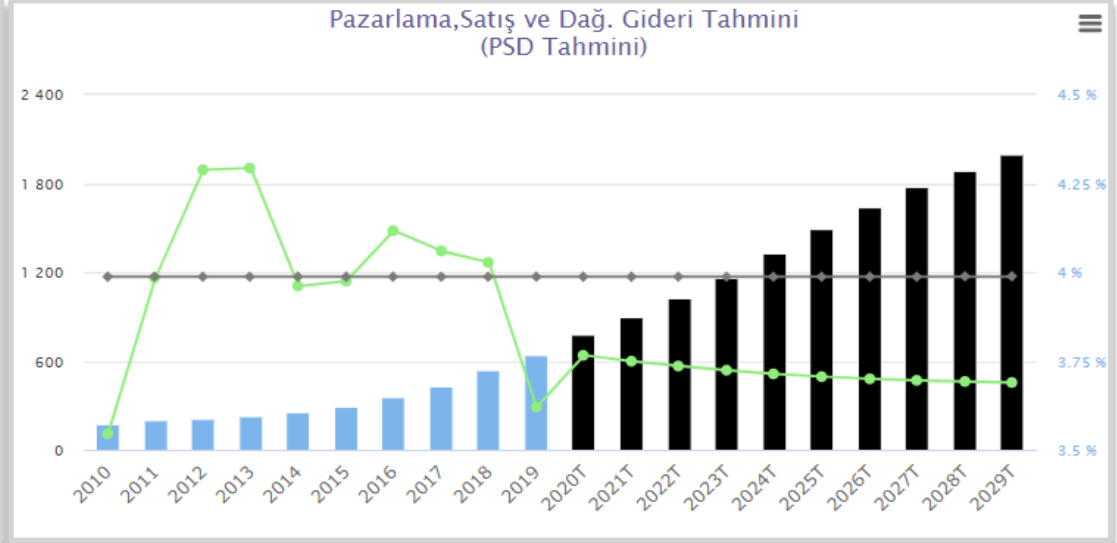
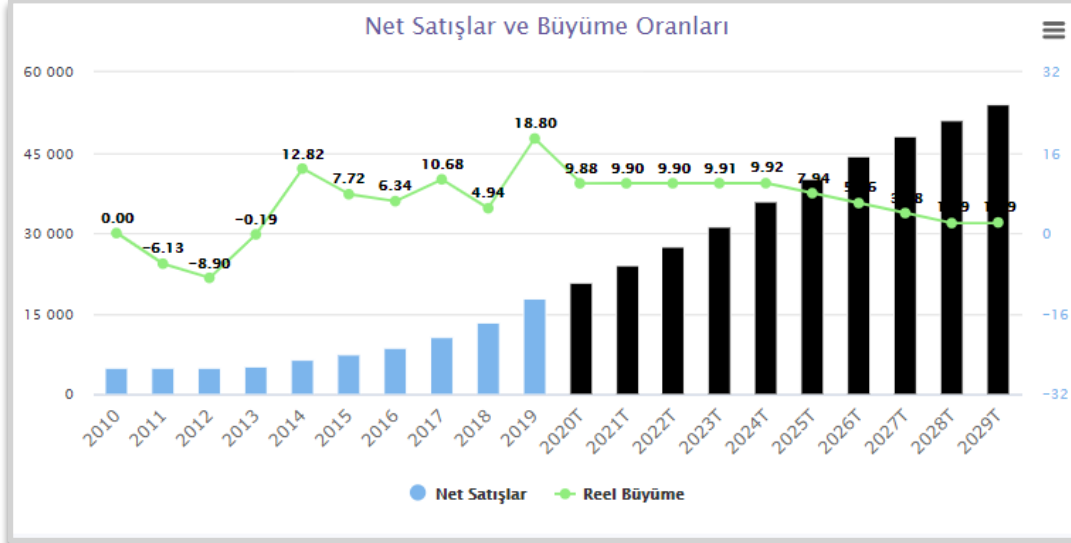


Faaliyet Döngüsü



Projeksiyon Grafikleri

Grafiklerden bazı örnekler...



FİRDEG

Temel Özellik ve Avantajları

FİRDEG'le yapmanız gereken sadece **detaylara** karar vermek...

❖ Tarihsel ve İstatistiksel Analiz Yapabilme...

Regresyon analizi, tarihsel reel ve nominal büyüme oranları analizleri, istatistiki veriler (min, maks, medyan, ortalama, ağırlıklı ortalama)...

❖ Analizlerde, Birden Fazla Yöntem Arasından Seçim İmkanı...

Maliyet-gider yapısı, detay maliyet analizi, regresyon analizi, satışların yüzdesi, Hamada'nın kaldıraçlı betası, Blume'un düzeltilmiş betası,

❖ Geniş Veri Tabanı ve Özel Firma Çalışmaları...

400'ün üzerinde halka açık firmanın yanında halka açık olmayan firmalar üzerinde de çalışma yapabilirsiniz.

❖ Hızlı Çalışma Yapabilme...

Varsayımlarınız hazır 15 dakikada değerlendirme çalışmasını yapabilirsiniz...1 Dakikada tüm finansal oranlar ve tablolar ekranda...

❖ Bilimsel Çalışmalara Dayalı Hesaplamalar...

Genel kabul görmüş yöntem ve analizlerin dışında kredi derecelendirme ve beta hesaplama gibi bazı farklı hesaplamalar da bilimsel çalışmalara dayanmaktadır.

“Her işin en önemli kısmı hedef belirlemek ve
bu hedefe doğru ilk adımı atmaktır”
Platon

FirDeg, bir FİNNET kuruluşu olarak “FinTech” sektöründe faaliyet gösteren MGASoft tarafından geliştirilen
TÜBİTAK destekli bir AR-GE projesidir.



www.finnet.com.tr

www.firdeg.com

www.mgasoft.com