

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 : DURAN-DOĞAN BASIM VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 30/07/2026
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

"DURAN-DOĞAN BASIM VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- İhracat ağırlıklı satış yapısı sayesinde kur riskine karşı kısmi koruma sağlanması
- İncelenen dönemlerde likidite yönetimini destekleyen yeterli nakit akış göstergeleri
- Sermaye düzeltmesi olumlu farklarının nakit dışı katkısına rağmen, 2025 yıl sonu ve 2026 yılı ilk çeyrek finansallarında makul özkaynak seviyesi
- Saygın müşteri portföyüyle desteklenen düşük seviyedeki şüpheli alacak tutarının analiz edilen dönemlerde varlık kalitesini desteklemesi
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum
- Katma değerli ambalaj çözümlerine yönelik güçlü teknik bilgi birikimiyle beraber karton ambalaj sektöründeki uzun süreli faaliyet geçmişi
- 2025 yılında hacim bazlı satış rakamlarında aşağı yönlü seyir ve FAVÖK marjındaki kısmi bozulma
- İşletme sermayesi ihtiyacı ve makine yenileme yatırımlarından kaynaklanan finansal borç artışının, kısa vade ağırlıklı borçlanma profiliyle birlikte 2025 yıl sonu ve 2026 yılı ilk çeyrek finansallarında kaldıraç profili üzerinde baskı oluşturmaları
- İncelenen dönemler ve 2026 yılı ilk çeyrek sonuçlarında dönem zararı oluşmasına neden olan ve faiz karşılama çarpanı üzerinde baskı yaratan yüksek finansman giderleri
- Yüksek müşteri yoğunlaşmasının, büyük ölçekli yurt içi ve ihracat müşterilerine olan bağımlılığını artırması
- Karton ambalaj sektörünün hammadde fiyatları, enerji maliyetleri ve talep dalgalanmalarına duyarlılığının kârlılık marjları üzerinde baskı oluşturma potansiyeli
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"DURAN-DOĞAN BASIM VE AMBALAJ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A- (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:	: A- (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 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. 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