

Alfa Solar Enerji (ALFAS TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Sınırlı Olumlu

Alfa Solar Enerji, 4Ç25'te 2.149 milyon TL gelir, 308 milyon TL FAVÖK ve 4,1 milyon TL net kar açıkladı. 4Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 45 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Brüt karlılık ve FAVÖK marjında iyileşme.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Hasılatta daralma, net borç pozisyonunda artış.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 4Ç25 finansallarında satış gelirlerinde daralma ve net borç pozisyonunda belirgin artış izlenmiştir. Buna karşın, esas faaliyetlerden karlılığın güçlenmesi ile FAVÖK marjında gözlenen iyileşmeyle birlikte, son çeyreğe ilişkin finansal sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

■ Alfa Solar Enerji, 4Ç25'te yıllık bazda %21 azalışla 2.149 milyon TL satış geliri kaydetti. 2025 yılı genelinde ise satış gelirleri 8.237 milyon TL ile yıllık bazda %18 azalış gösterdi. Yurt içi gelirleri %25 azalırken, yurt dışı gelirleri %193 ve diğer gelirler %345 oranında artış göstererek hasılatı destekledi.

■ FAVÖK 4Ç25'te 308 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken (4Ç24: 146 milyon TL zarar, 3Ç25: 74 milyon TL kar), FAVÖK marjı %14,3 oldu Satış gelirlerindeki gerilemeye karşın brüt karlılıkta gözlenen iyileşme, FAVÖK'ü destekleyen ana unsur oldu.

■ Şirket, 4Ç25 döneminde 4,1 milyon TL net kar açıkladı (3Ç25: 55 milyon TL net zarar, 4Ç24: 83 milyon TL net zarar). Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 45 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

■ 2025 yıl sonu itibariyle Şirket'in 2.591 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2025: 1.801 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 3,7x oldu (Eylül 2025: 7,2x net borç/FAVÖK).

■ 2025 yıl sonu itibariyle, maddi duran varlık alımlarına yönelik nakit çıkışları 486 milyon TL olarak gerçekleşti.

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ALFAS
Mevcut Fiyat (TL)	40.40
Hedef Fiyat (TL)	64.40
Getiri Potansiyeli (%)	59.4%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	37.73 59.74
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	86
Sermaye (mln TL)	368
Pazar	Yıldız Pazar

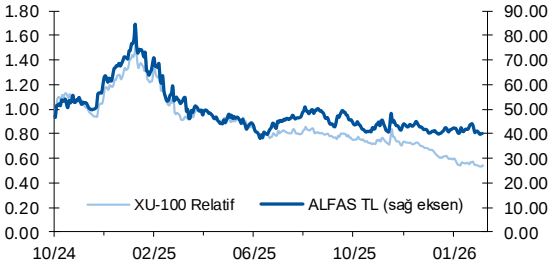
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	14,867
Hedeflenen Piyasa Değeri	23,699
Net Borç	2,591
Firma Değeri	17,458

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-5%	-3%	-26%	-1%
BIST100 Rölatif Getiri	-9%	-23%	-47%	-19%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 27 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)

	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	14,614	10,076	8,237	15,177
FAVÖK	2,713	753	703	1,327
Net kar	1,964	261	-11	384

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	2,149	---	---
FAVÖK	308	---	---
FAVÖK marjı	14.3%	---	---
Net kar	4	---	---
Net kar marjı	0.2%	---	---

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Genel değerlendirme Son [raporumuzla](#) birlikte Şirket'in, içinde bulunduğu sektöre ilişkin zorlu koşullara karşın, stratejik hücre yatırımı, yerli yatırımlara olan proje bazlı teşvikler ve Romanya yatırımlarının devreye alınmasıyla birlikte 2026 yılının 2. çeyreğinden itibaren yüksek FAVÖK marjına erişebilme potansiyelini değerlendirmiştik. Mevcut durumda, Alfa Solar Enerji için 12-aylık hedef fiyatımızı 64,40 TL'ye önerimiz ise TUT şeklinde bulunuyor. 2026 tahminlerimize göre ALFAS hissesi 11,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %19 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 24,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

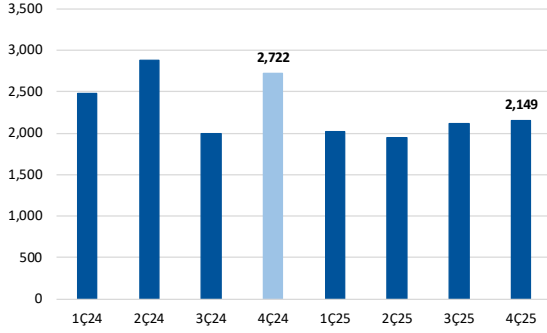
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	2,149	2,115	2,722	2%	-21%	8,237	10,076	-18%
Brüt kar (mio TL)	395	115	-38	244%	a.d.	885	1,056	-16%
Brüt kar marjı	18.4%	5.4%	-1.4%	12.9 puan	19.8 puan	10.7%	10.5%	0.3 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	136	106	154	29%	-12%	398	434	-8%
Faaliyet giderleri/satışlar	6.3%	5.0%	5.7%	1.3 puan	0.6 puan	4.8%	4.3%	0.5 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	259	9	-192	2682%	a.d.	487	622	-22%
Esas faaliyet kar marjı	12.0%	0.4%	-7.1%	11.6 puan	19.1 puan	5.9%	6.2%	-0.3 puan
FAVÖK (mio TL)	308	74	-146	314%	a.d.	703	753	-7%
FAVÖK marjı	14.3%	3.5%	-5.4%	10.8 puan	19.7 puan	8.5%	7.5%	1.1 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-325	374	13	a.d.	a.d.	429	254	69%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	106	-368	105	a.d.	1%	-643	159	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	-45	27	-13	a.d.	254%	-133	-573	-77%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-5	42	-87	a.d.	-94%	141	461	-69%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	7	-98	4	a.d.	62%	-155	-203	-23%
Net kar (mio TL)	4.1	-55	-83	a.d.	a.d.	-11	261	a.d.
Net kar marjı	0.2%	-2.6%	-3.1%	2.8 puan	3.2 puan	-0.1%	2.6%	-2.7 puan
Net borç* (mio TL)	2,591	1,801	552	44%	370%	2,591	552	370%
Net borç/FAVÖK	3.7	7.2	0.7	-3.6	3.0	3.7	0.7	3.0
Net borç/özsermaye	0.5	0.3	0.1	0.2	0.4	0.5	0.1	0.4
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-0.2%	-1.8%	5.2%	1.6 puan	-5.5 puan	-0.2%	5.2%	-5.5 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-0.1%	-0.8%	2.8%	0.7 puan	-2.8 puan	-0.1%	2.8%	-2.8 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	5,311	5,374	5,014	-1%	6%	5,311	5,014	6%
Duran varlıklar (mio TL)	6,585	6,943	4,466	-5%	47%	6,585	4,466	47%
Özkaynaklar (mio TL)	5,292	5,551	4,974	-5%	6%	5,292	4,974	6%
Stoklar (mio TL)	2,256	1,481	1,648	52%	37%	2,256	1,648	37%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
ALFAS	28 Şubat	0.5%	-1.0%	-1.9%	-5.6%	-1.8%	-5.0%

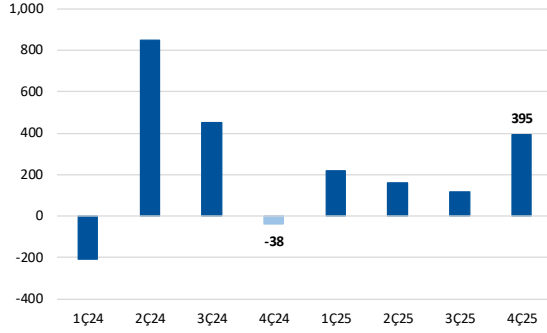
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



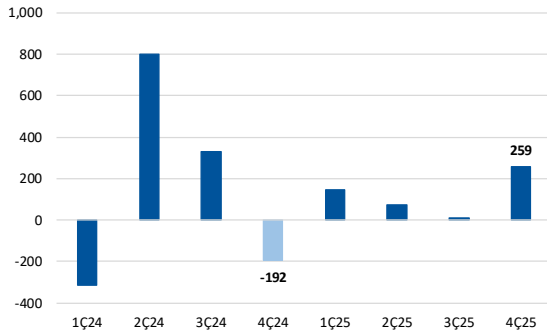
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



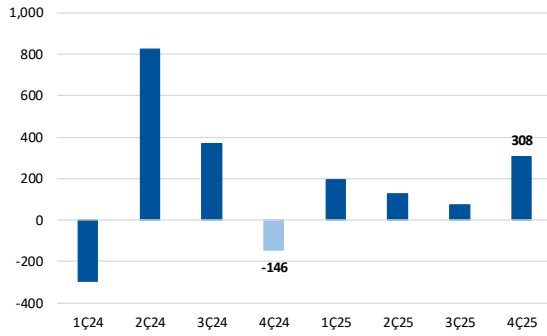
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



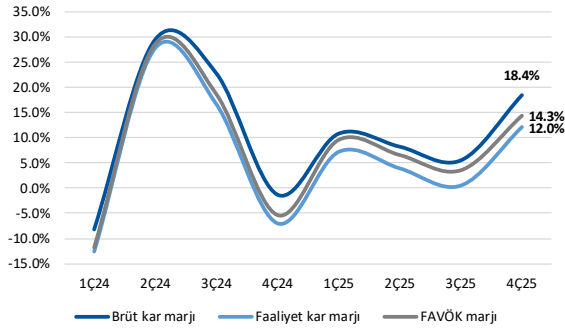
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



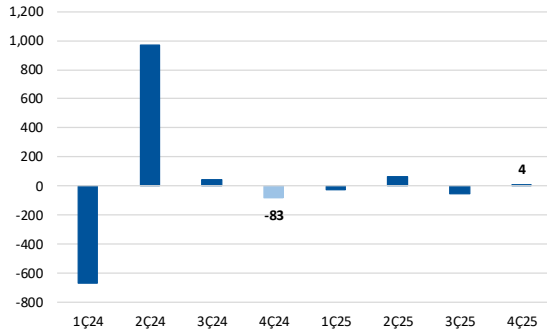
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



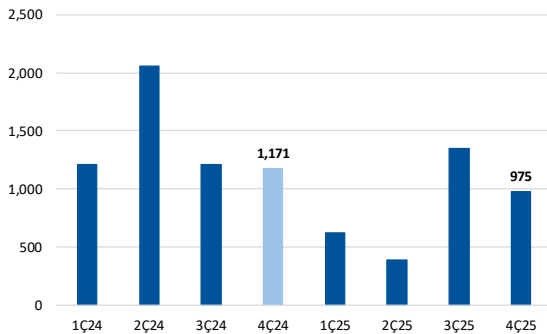
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Ana ortaklık net karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



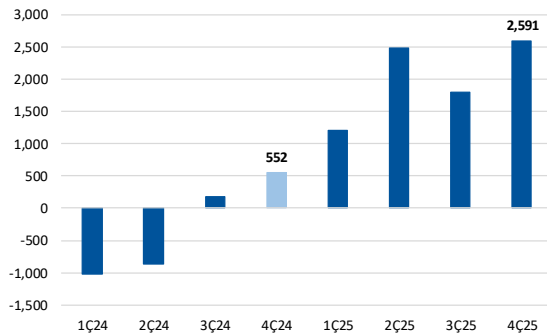
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	ALFA SOLAR ENERJİ		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	28.02.2026	28.02.2026	11.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	5,311	5,014	5,408
Nakit ve Nakit Benzerleri	975	1,171	1,487
Finansal Yatırımlar	5	3	581
Ticari Alacaklar	1,187	932	245
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	20	67	106
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	2,256	1,648	1,960
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	868	1,193	1,029
(Ara Toplam)	5,311	5,014	5,408
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	6,585	4,466	1,919
Ticari Alacaklar	35.94	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	1	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1,082	887	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.84	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	5,254	3,457	1,919
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	180	123	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	11,896	9,480	7,327
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,428	3,697	3,142
Finansal Borçlar	2,057	1,163	265
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	1,151	792	1,291
Diğer Borçlar	201	67	6
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	891.62	1,413.29	1,473.28
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	1	0	52
Borç Karşılıkları	9	9	6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	119	253	50
(Ara Toplam)	4,428	3,697	3,142
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,176	809	237
Finansal Borçlar	1,514	562	151
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.04
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	26	25	9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	636	221	78
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	5,292	4,974	3,948
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,286	4,970	3,945
Ödenmiş Sermaye	368	368	368
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	990.43	990.43	756.67
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	339	334	74
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2,527	2,350	908
Dönem Net Kar/Zararı	-11	261	1,500
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,072	667	338
Azımlık Payları	6	4	3
TOPLAM KAYNAKLAR	11,896	9,480	7,327

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	ALFA SOLAR ENERJİ		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	28.02.2026	28.02.2026	11.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	5,311	5,014	5,408
Nakit ve Nakit Benzerleri	975	1,171	1,487
Finansal Yatırımlar	5	3	581
Ticari Alacaklar	1,187	932	245
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	20	67	106
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	2,256	1,648	1,960
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	868	1,193	1,029
(Ara Toplam)	5,311	5,014	5,408
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	6,585	4,466	1,919
Ticari Alacaklar	35.94	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	1	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1,082	887	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.84	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	5,254	3,457	1,919
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	180	123	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	11,896	9,480	7,327
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,428	3,697	3,142
Finansal Borçlar	2,057	1,163	265
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	1,151	792	1,291
Diğer Borçlar	201	67	6
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	891.62	1,413.29	1,473.28
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	1	0	52
Borç Karşılıkları	9	9	6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	119	253	50
(Ara Toplam)	4,428	3,697	3,142
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,176	809	237
Finansal Borçlar	1,514	562	151
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.04
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	26	25	9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	636	221	78
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	5,292	4,974	3,948
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,286	4,970	3,945
Ödenmiş Sermaye	368	368	368
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	990.43	990.43	756.67
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	339	334	74
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2,527	2,350	908
Dönem Net Kar/Zararı	-11	261	1,500
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,072	667	338
Azımlık Payları	6	4	3
TOPLAM KAYNAKLAR	11,896	9,480	7,327

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözетerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.