

Hisse Verileri

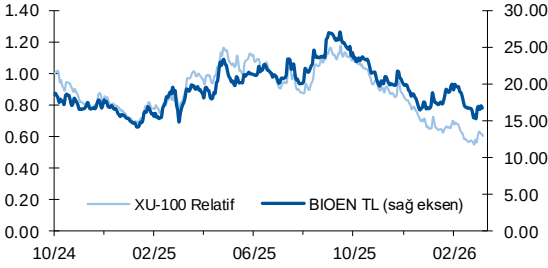
Bloomberg Hisse Kodu	BIOEN
Mevcut Fiyat (TL)	16.76
Hedef Fiyat (TL)	22.00
Getiri Potansiyeli (%)	31.3%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	14.42 27.96
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	72
Sermaye (mln TL)	500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	8,380
Hedeflenen Piyasa Değeri	11,000
Net Borç	5,133
Firma Değeri	13,513

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-13%	-19%	-10%	0%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	-31%	-29%	-14%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 11 Mart 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	4,220	3,560	2,943	3,753
FAVÖK	861	152	351	544
Net kar	1,792	-88	-1,382	-858

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	715	773	722
FAVÖK	42	95	94
FAVÖK marjı	5.9%	12.3%	13.0%
Net kar	-671	-134	-144
Net kar marjı	-93.9%	-17.3%	-20.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Biotrend Enerji (BIOEN TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Sınırlı Olumsuz

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları, 4Ç25'te 715 milyon TL gelir (Konsensüs: 772 milyon TL / Deniz Yatırım: 773 milyon TL), 42 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 94 milyon TL / Deniz Yatırım: 95 milyon TL) ve 671 milyon TL net zarar (Konsensüs: 144 milyon net zarar / Deniz Yatırım: -134 milyon TL net zarar) açıkladı. 4Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 237 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Brüt kâr marjı ve FAVÖK marjında iyileşme.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Satış gelirlerinde daralma, beklentilerin üzerinde gerçekleşen net zarar, yüksek net borç pozisyonu.

■ Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

→ 4Ç25 finansallarında, hasılatla gerilemeye karşı operasyonel anlamda dirençli kalınmaya devam edilmiş, ancak, ertelenmiş vergi gideri etkisi ile beklentilerin üzerinde zarar açıklanmıştır. Brüt kâr marjı ve FAVÖK marjının yıllık bazda belirgin iyileşme kaydetmesi pozitif bir sinyal olarak değerlendirilse de elektrik satışlarındaki yavaşlama ve yüksek seyreden borçlulukla birlikte 4. çeyrek finansallarını sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

■ Biotrend Enerji, 4Ç25'te yıllık bazda %17 azalışla 715 milyon TL satış geliri kaydetti. Şirket'in, 2025'te elektrik satışlarından elde edilen gelir, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %15 oranında azalış göstererek 2.866 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılı genelinde 547,02 GWh net elektrik üretimi gerçekleştirilmiştir. 31.12.2025 itibarıyla Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisanslarının toplam gücü 156,7 MWe, toplam kurulu gücü ise 114,2 MWe'dir.

■ FAVÖK 4Ç25'te 42 milyon TL, FAVÖK marjı %5,9 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı çeyreğinde, Şirket'in faiz, amortisman ve vergi öncesi zararı 155 milyon TL seviyesinde bulunuyordu.

■ Şirket, 3Ç25 döneminde 671 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç25: 134 milyon TL net zarar, 4Ç24: 298 milyon TL net zarar). 4Ç25'te finansman giderleri 24 milyon TL'ye gerilerken (4Ç24: 297 milyon TL zarar), 621 milyon TL kaydedilen vergi gideri zararın derinleşmesine neden olmuştur. Diğer yandan parasal kayıp/kazanc kalemi altında 237 milyon TL olumlu etki oluşmuştur.

■ 2025 yıl sonu itibarıyla Şirket'in 5.133 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2025: 5.199 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 14,6x oldu (Eylül 2025: 33,9x net borç/FAVÖK).

- **Genel değerlendirme:** 2025 yılı finansallarının ardından 2026 yıl sonu FAVÖK tahminimizi 738 milyon TL'den 544 milyon TL'ye; 618 milyon TL net zarar yönündeki tahminimizi 858 milyon TL net zarar olarak revize ediyoruz. Yaptığımız değişiklikler doğrultusunda **Biotrend Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 24,20 TL'den 22,00 TL'ye güncelliyor, önerimizi ise TUT yönünde devam ettiriyoruz. BIOEN hissesi 2026 tahminlerimize göre 24,9x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 38,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

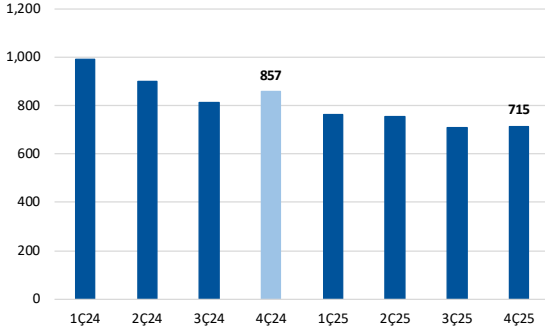
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	715	709	857	1%	-17%	2,943	3,560	-17%
Brüt kar (mio TL)	9	16	-160	-43%	a.d.	100	-25	a.d.
Brüt kar marjı	1.3%	2.3%	-18.7%	-1 puan	19.9 puan	3.4%	-0.7%	4.1 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	168	156	97	8%	73%	652	633	3%
Faaliyet giderleri/satışlar	23.5%	22.0%	11.3%	1.5 puan	12.2 puan	22.2%	17.8%	4.4 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	-159	-140	-257	14%	-38%	-552	-658	-16%
Esas faaliyet kar marjı	-22.2%	-19.7%	-29.9%	-2.5 puan	7.7 puan	-18.8%	-18.5%	-0.3 puan
FAVÖK (mio TL)	42	95	-155	-56%	a.d.	351	152	130%
FAVÖK marjı	5.9%	13.4%	-18.1%	-7.5 puan	24 puan	11.9%	4.3%	7.6 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-105	1	-278	a.d.	-62%	-69	58	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-24	-388	-297	-94%	-92%	-1,305	-1,280	2%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	237	383	430	-38%	-45%	1,154	1,762	-35%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-50	-144	-402	-65%	-88%	-772	-118	555%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-621	10	109	a.d.	a.d.	-610	30	a.d.
Net kar (mio TL)	-671	-134	-298	399%	125%	-1,382	-88	1479%
Net kar marjı	-93.9%	-19.0%	-34.7%	-74.9 puan	-59.1 puan	-47.0%	-2.5%	-44.5 puan
Net borç* (mio TL)	5,133	5,199	5,022	-1%	2%	5,133	5,022	2%
Net borç/FAVÖK	14.6	33.9	33.0	-19.3	-18.3	14.6	33.0	-18.3
Net borç/özsermaye	1.8	1.1	1.1	0.7	0.7	1.8	1.1	0.7
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-49.6%	-22.2%	-2.0%	-27.3 puan	-47.6 puan	-49.6%	-2.0%	-47.6 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-14.3%	-9.3%	-0.8%	-5 puan	-13.5 puan	-14.3%	-0.8%	-13.5 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	796	1,012	1,392	-21%	-43%	796	1,392	-43%
Duran varlıklar (mio TL)	8,886	9,893	10,059	-10%	-12%	8,886	10,059	-12%
Özkaynaklar (mio TL)	2,789	4,537	4,474	-39%	-38%	2,789	4,474	-38%
Stoklar (mio TL)	234	335	414	-30%	-43%	234	414	-43%

* 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
BİOEN	11 Mart	-1.8%	-1.4%	9.4%	8.7%	-4.3%	-9.4%

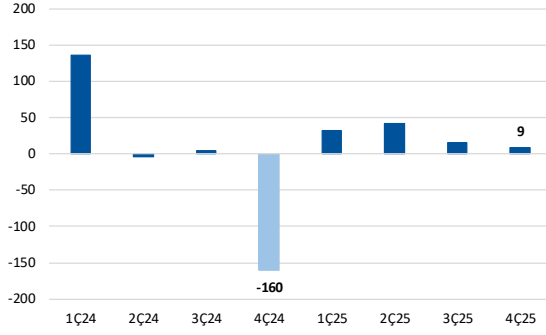
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



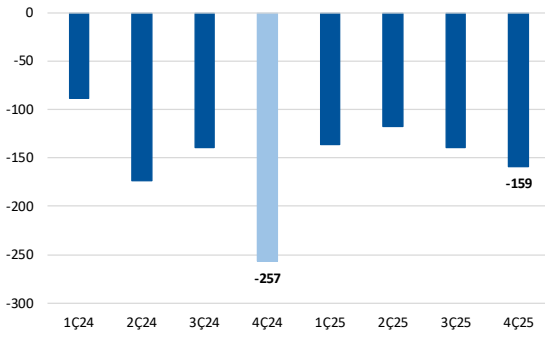
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



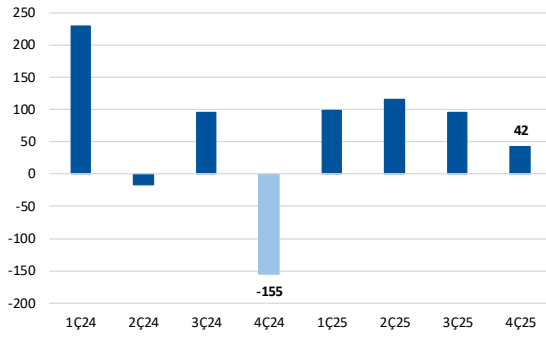
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



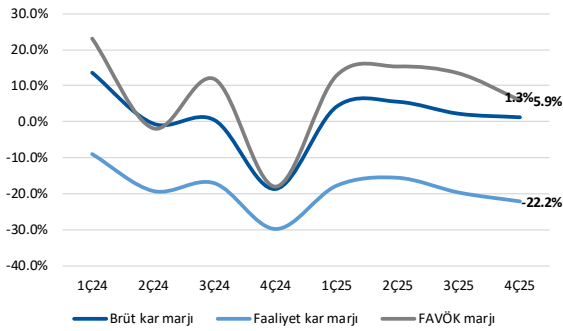
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



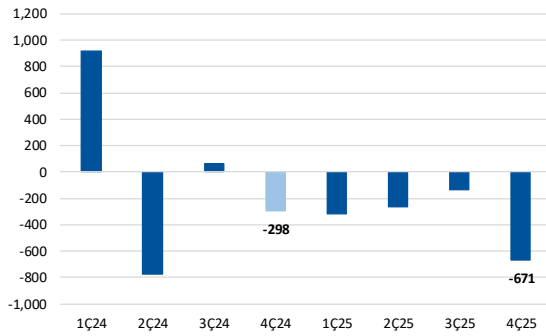
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



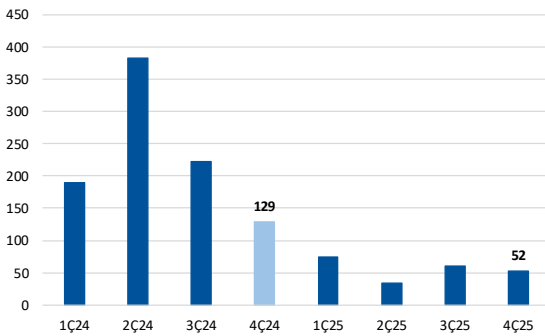
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



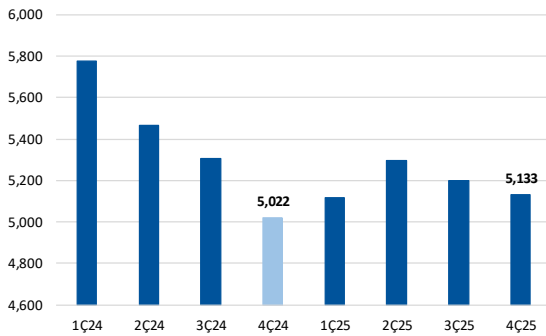
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	11.03.2026	11.03.2026	10.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	796	1,392	1,654
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	129	213
Finansal Yatırımlar	25	26	0
Ticari Alacaklar	183	238	360
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	11	43	32
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	234	414	470
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	290	542	580
(Ara Toplam)	796	1,392	1,654
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	8,886	10,059	7,973
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	306	408	406
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.53	23.42	48.07
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	238	210	169
Maddi Duran Varlıklar	7,117	7,305	6,677
Şerefiye	0	73	56
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	404	445	357
Ertelenmiş Vergi Varlığı	799	1,595	260
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	9,681	11,451	9,627
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,546	2,286	2,316
Finansal Borçlar	1,647	1,496	1,326
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	666	497	822
Diğer Borçlar	142	205	93
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)	7	9	6
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	2	5	1
Borç Karşılıkları	22	27	23
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	61	48	45
(Ara Toplam)	2,546	2,286	2,316
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,346	4,691	3,195
Finansal Borçlar	3,564	3,681	3,179
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
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	21	29	16
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	762	981	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	2,789	4,474	4,117
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2,789	4,474	4,099
Ödenmiş Sermaye	500	500	500
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	199.24	199.24	152.22
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55	55	28
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2,081	2,168	1,377
Dönem Net Kar/Zararı	-1,382	-88	1,369
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,336	1,639	673
Azımlık Payları	0	0	17
TOPLAM KAYNAKLAR	9,681	11,451	9,627

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Gelir tablosu

Şirket	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	11.03.2026	11.03.2026	11.03.2026	11.03.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	3,560	2,943	857	715
Satışların Maliyeti (-)	-3,584	-2,843	-1,017	-705
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	-25	100	-160	9
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	-25	100	-160	9
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7	-5	0	-1
Genel Yönetim Giderleri (-)	-626	-647	-97	-167
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	150	58	-26	14
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-145	-64	-3	-7
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-652	-558	-285	-152
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	199	-54	-131	-72
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	199	22	-131	2
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-77	1	-75
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-146	-9	-119	-39
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-600	-621	-535	-263
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	90	31	31	15
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-1,370	-1,336	-328	199
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,762	1,154	430	237
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-118	-772	-402	-50
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	30	-610	109	-621
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-6	-2	-4	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	36	-608	114	-621
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-88	-1,382	-292	-671
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	-88	-1,382	-292	-671
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	-88	-1,382	-298	-671
Azınlık Payları	0	0	5	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-0.18	-2.76	-0.60	-1.34
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-0.18	-2.76	-0.60	-1.34
Hisse Başına Kazanç	-0.18	-2.76	-0.60	-1.34
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-0.18	-2.76	-0.60	-1.34

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 şekilde ortamda yayımlanamaz, 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 yürütmemektedirler.