

Hisse Verileri

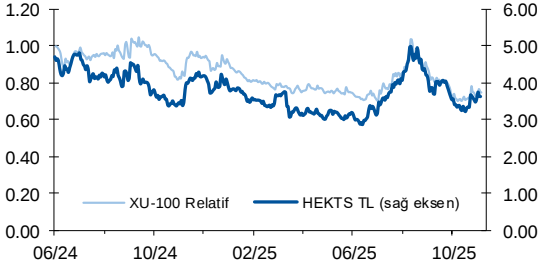
Bloomberg Hisse Kodu	HEKTS
Mevcut Fiyat (TL)	3.62
Hedef Fiyat (TL)	4.30
Getiri Potansiyeli (%)	18.8%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	2.83 5.27
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,091
Sermaye (mln TL)	8,430
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	30,517
Hedeflenen Piyasa Değeri	36,249
Net Borç	7,562
Firma Değeri	38,079

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	2%	-9%	8%	-6%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	-10%	-15%	-16%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 05 Kasım 2025 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	975	1,351	1,300
FAVÖK	-440	-283	-325
FAVÖK marjı	-45.1%	-20.9%	-25.0%
Net kar	-1,145	-640	-600
Net kar marjı	-117.5%	-47.4%	-46.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Hektaş (HEKTS Tİ)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Olumsuz

Hektaş 3Ç25'te 975 milyon TL gelir (Konsensus: 1.300 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.351 milyon TL), -440 milyon TL FAVÖK (Konsensus: -325 milyon TL / Deniz Yatırım: -283 milyon TL) ve 1.145 milyon TL net zarar (Konsensus: 600 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 640 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 533 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Net işletme sermayesi ihtiyacında devam eden azalış.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Zayıf devam eden finansallar, beklentinin üzerinde açıklanan net zarar ve net borçta artış.

■ Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, stok zararı etkisi beraberinde brüt karlılık üzerindeki baskı sürerken, net zarar pozisyonu devam etti. Ayrıca, net borç pozisyonunda da artış yaşandı. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratmasını bekleriz. Diğer yandan, net işletme sermayesi tarafında yakalanan iyileşme ivmesinin devam etmesini de göz ardı etmiyoruz.

■ Şirket'in satış geliri 3Ç25'te yıllık %21 azalarak 975 milyon TL oldu. Hektaş'ın bu dönemde bitki koruma ve bitki besleme iş kollarına ait ürünlerinin satış miktarı yıllık %60 artışla 55.546.667 kg oldu.

■ Artan satış hacmine rağmen karlılık zayıf seyretmeye devam etti. Yükselen maliyetler ve stok zararının etkisiyle brüt zarar 200 milyon TL ve FAVÖK -440 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (3Ç24: 587 milyon TL brüt zarar ve -759 milyon TL FAVÖK).

■ Şirket, 3Ç25'te 1.145 milyon TL net zarar açıkladı. 3Ç24'te 1.200 milyon TL net zarar, 2Ç25'te de 684 milyon TL net zarar açıklanmıştı. Parasal kazançta artışa karşın vergi gelirinin gidere dönüşmesi net zararın çeyrek bazda artmasında etkili olurken, beklentimizden daha kötü operasyonel performans ve vergi gideri net zararın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesinin ana nedeni oldu.

■ Şirket, 3Ç25'te 8 milyon TL net diğer gider (3Ç24: 40 milyon TL net gelir) ve 765 milyon TL net finansman gideri (3Ç24: 916 milyon TL net gider) kaydetti.

■ Eylül 2025 sonu itibarıyla net borç pozisyonu 7.562 milyon TL oldu (Haziran 2025 sonu: 6.874 milyon TL). Diğer yandan, net işletme sermayesi ihtiyacında 666 milyon TL azalış gerçekleşirken, işletme faaliyetlerinden 348 milyon TL net nakit akışı sağlandı.

- Enflasyona göre taşınmış rakamlara göre, Şirket'in özkaynağı ilk iki çeyrek sonrasında bu çeyrekte de azalmaya devam etti. Haziran 2025 sonunda 15.894 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynak Eylül 2025 sonunda 14.767 milyon TL'ye geriledi.
- **Genel değerlendirme:** Sektördeki zorlu dönem, borçluluk durumu ve zayıf karlılığın baskı unsuru olmaya devam ettiği düşüncesindeyiz. Ayrıca, **10 Kasım 2023 tarihli Hektaş 3Ç23 bilanço değerlendirme notumuzda belirttiğimiz** *“yüksek faiz ortamının devam etmesi paralelinde Hektaş açısından net kar görünümünün bir süre daha zayıf kalmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz”* şeklindeki görüşümüzü koruyoruz.

Finansalların ardından **Hektaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 4,30 TL, önerimizi de SAT olarak sürdürüyoruz.** Henüz Şirket ve bulunduğu sektör açısından koşulların SAT şeklindeki önerimizi güncellemeye yeterli olmadığı kanaatindeyiz. Dönem dönem spot piyasa işlemlerinde yatırımcıların sergiledikleri fiyatlama tutumu ile Araştırma bölümlerinin temel analiz ve gelecek dönem beklentileri bazında dikkate aldıkları kriterler farklılaşma gösterebilir ve bu durum ileri vadede oluşması öngörülen hedef fiyat seviyeleri ile spot piyasada ciddi makas açılımları ve eleştirilere neden olabilir. Bu gibi durumları ve her türlü eleştiriye saygı ile karşılamakla birlikte, bağlayıcı nitelikteki tebliğlerin işaret ettiği şekilde sektör ve şirket değerlendirmelerinin yapılmasını çok daha sağlıklı buluyoruz. Bu nedenle raporumuzun son sayfasında yer alan Uyarı Notumuzun dikkatle okunmasını bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Hisse, yıl başından itibaren ise BIST 100 endeksinin %16 altında performans sergilemiştir.

Seçilmiş şirket finansalları

	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	3Ç25	2Ç25	3Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	9A25	9A24	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	975	1,605	1,237	-39%	-21%	4,960	4,962	0%
Brüt kar (mio TL)	-200	-148	-587	35%	-66%	-398	-460	-13%
Brüt kar marjı	-20.5%	-9.2%	-47.5%	-11.3 puan	26.9 puan	-8.0%	-9.3%	1.2 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	533	550	610	-3%	-13%	1,611	1,745	-8%
Faaliyet giderleri/satışlar	54.7%	34.3%	49.3%	20.4 puan	5.4 puan	32.5%	35.2%	-2.7 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	-733	-698	-1,197	5%	-39%	-2,009	-2,205	-9%
Esas faaliyet kar marjı	-75.2%	-43.5%	-96.8%	-31.7 puan	21.5 puan	-40.5%	-44.4%	3.9 puan
FAVÖK (mio TL)	-440	-400	-759	10%	-42%	-1,137	-1,417	-20%
FAVÖK marjı	-45.1%	-24.9%	-61.3%	-20.2 puan	16.2 puan	-22.9%	-28.5%	5.6 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-8	-27	-40	-72%	-80%	-37	78	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-765	-778	-916	-2%	-16%	-2,335	-4,661	-50%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	533	362	1,000	47%	-47%	1,508	3,921	-62%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-973	-1,141	-1,152	-15%	-16%	-2,874	-2,867	0%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-180	449	-55	a.d.	230%	370	220	68%
Net kar (mio TL)	-1,145	-684	-1,200	67%	-5%	-2,482	-2,627	-6%
Net kar marjı	-117.5%	-42.7%	-97.0%	-74.8 puan	-20.4 puan	-50.1%	-52.9%	2.9 puan
Net borç* (mio TL)	7,562	6,874	5,080	10%	49%	7,562	6,771	12%
Net borç/FAVÖK	-4.0	-2.6	-1.3	-1.4	-2.8	-4.1	-1.6	-2.5
Net borç/özsermaye	0.5	0.4	0.6	0.1	-0.1	0.5	0.6	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-17.5%	-20.9%	-53.5%	3.4 puan	36 puan	-16.3%	-50.4%	34.1 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-9.5%	-11.6%	-17.6%	2.1 puan	8.1 puan	-8.8%	-16.6%	7.8 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	6,640	8,214	10,214	-19%	-35%	6,640	13,615	-51%
Duran varlıklar (mio TL)	20,573	20,405	13,710	1%	50%	20,573	18,275	13%
Özkaynaklar (mio TL)	14,695	15,831	7,846	-7%	87%	14,695	10,458	41%
Stoklar (mio TL)	2,097	2,299	3,841	-9%	-45%	2,097	5,120	-59%

* 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
HEKTS	5 Kasım	-0.3%	1.4%	2.8%	-0.3%	11.7%	-10.8%

Bilanço

Şirket	HEKTAŞ		
Periyot Sonu	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	05.11.2025	11.03.2025	11.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	9A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	6,640	11,099	21,844
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,113	2,348	6,673
Finansal Yatırımlar	515	1,461	1,402
Ticari Alacaklar	1,888	1,663	4,382
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	38	245	2,167
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	2,097	4,243	6,137
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	990	1,139	1,084
(Ara Toplam)	6,640	11,099	21,844
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	20,573	19,102	14,908
Ticari Alacaklar	0.00	0.65	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	4	6	6
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	133.69	135.25	56.69
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,012	802	214
Maddi Duran Varlıklar	11,867	11,981	6,303
Şerefiye	534	534	425
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,580	1,453	4,436
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2,464	2,102	2,235
Diğer Duran Varlıklar	2,980	2,089	1,232
TOPLAM VARLIKLAR	27,213	30,200	36,752
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,225	9,192	22,809
Finansal Borçlar	7,275	5,696	19,470
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	1,571	1,676	2,021
Diğer Borçlar	1,154	1,526	1,095
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)	37	63	40
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	38
Borç Karşılıkları	29	31	24
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	160	201	120
(Ara Toplam)	10,225	9,192	22,809
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,293	3,781	3,057
Finansal Borçlar	1,915	3,404	1,372
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	162	157	162
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	130	132	107
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	85	88	1,416
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	14,695	17,227	10,886
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	14,767	17,274	10,899
Ödenmiş Sermaye	8,430	8,430	2,530
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	264.70	264.70	72.25
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	573	573	457
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-2,854	566	1,719
Dönem Net Kar/Zararı	-2,482	-3,420	-1,268
Yabancı Para Çevrim Farkları	-387	-370	205
Diğer Özsermaye Kalemleri	11,223	11,232	7,183
Azınlık Payları	-72	-48	-13
TOPLAM KAYNAKLAR	27,213	30,200	36,752

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	HEKTAŞ			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Açıklanma Tarihi	05.11.2025	05.11.2025	05.11.2025	05.11.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	9A24	9A25	3Ç24	3Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	4,962	4,960	1,958	975
Satışların Maliyeti (-)	-5,422	-5,358	-2,520	-1,175
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	-460	-398	-563	-200
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)	-460	-398	-563	-200
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-453	-446	-211	-143
Genel Yönetim Giderleri (-)	-935	-833	-469	-275
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-358	-332	-149	-115
Diğer Faaliyet Gelirleri	215	174	40	49
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-141	-215	-59	-58
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-2,132	-2,051	-1,411	-742
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	5	5	2	1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7	6	3	2
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2	-2	-1	-1
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-2,127	-2,046	-1,409	-741
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	2,296	506	1,213	139
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-6,958	-2,842	-2,854	-371
Parasal Kazanç / (Kayıp)	3,921	1,508	1,565	533
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-2,867	-2,874	-1,484	-973
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	220	370	-1	-180
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-1	-1	0	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	221	370	-1	-180
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-2,647	-2,504	-1,485	-1,153
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	-2,647	-2,504	-1,485	-1,153
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	-2,627	-2,482	-1,476	-1,145
Azınlık Payları	-20	-22	-9	-8
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-1.04	-0.29	-0.58	-0.14
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-1.04	-0.29	-0.58	-0.14
Hisse Başına Kazanç	-1.04	-0.29	-0.58	-0.14
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-1.04	-0.29	-0.58	-0.14

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 2025

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 değerlendirilmedi bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.