

TAB Gıda (TABGD TI)

1Ç26 Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

TAB Gıda, 1Ç26'da 13.150 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 12.704 milyon TL), 2.235 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 2.115 milyon TL) ve 224 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 170 milyon TL) açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 170 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Beklentimizin üzerinde reel ciro büyümesi, FAVÖK marjında iyileşme.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Brüt kâr marjında gerileme, vergi ve finansman giderlerindeki artış ile net karlılıkta baskılanma.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

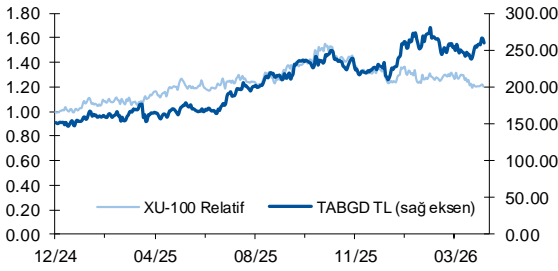
→ Şirket'in sonuçlarını hem operasyonel anlamda hem de finansal anlamda olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Düşük mevsimsellik ve talep görünümündeki görece zayıf seyre karşın beklentimiz üzerinde reel hasılat büyümesi ve operasyonel giderler yönetiminin etkisi ile FAVÖK marjındaki iyileşme bu çeyrekte öne çıkmıştır. Bununla birlikte, efektif vergi oranındaki artış ile net karlılık üzerinde baskı oluşmuş, ancak geçtiğimiz yılın aynı döneminde izlenen tek seferlik etkilerden arındırıldığında ise net karda olumlu bir seyir gözlenmiştir. TABGD'nin zorlu iç talep koşullarına karşı defansif modelini beğenmeye devam ediyoruz. Nihai olarak, 2026 yılının ilk çeyreğine dair değerlendirmemiz olumlu yönde bulunuyor.

■ TAB Gıda, 1Ç26'da yıllık bazda %15,3 artışla 13.150 milyon TL satış geliri kaydetti. 1Ç26 döneminde, geçen yıla kıyasla fiş sayısı %13,7 artarken, ortalama fiş büyüklüğü TL bazında nominal %31 artış gösterdi. Toplamda 38 yeni restoran açılırken, 31 restoranda ise renovasyon yapılmış ve satış geliri desteklenmiştir.

■ FAVÖK 1Ç26'da yıllık %16,4 artışla 2.235 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 0,2 puan artışla %17,0 oldu. Bu dönemde, brüt kâr marjında 1,8 puan gerileme kaydedilmesine karşın faaliyet gideri/satışlar rasyosunda gözlenen 1,7 puanlık azalış, FAVÖK'teki olumlu seyri desteklemiştir.

■ Şirket, 1Ç26 döneminde yıllık bazda %44,7 azalışla 224 milyon TL net kar açıkladı (4Ç25: 1,6 milyon TL net kar, 1Ç25: 406 milyon TL net kar). 1Ç26'da vergi gideri 372 milyon TL (1Ç25: 173 milyon TL vergi gideri) ve 170 milyon TL olarak gerçekleşen net finansman gideri (1Ç25: 74 milyon TL net finansman gideri), net karı baskıladı. 1Ç25'te izlenen vergi uygulamasındaki değişikliklerin etkisi ile vergi teşvikleri gibi tek seferlik etkilerden hariç tutulduğunda ise net karda yıllık bazda %4,2 oranında artış gerçekleştiği gözlenmektedir.

Hisse Verileri				
Bloomberg Hisse Kodu	TABGD			
Mevcut Fiyat (TL)	259.25			
Hedef Fiyat (TL)	380.00			
Getiri Potansiyeli (%)	46.6%			
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	157.20 284.25			
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	221			
Sermaye (mln TL)	261			
Pazar	Yıldız Pazar			
Hisse Verileri (mln TL)				
Piyasa Değeri	67,740			
Hedeflenen Piyasa Değeri	99,291			
Net Borç	210			
Firma Değeri	67,950			
Hisse Performansı				
	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	1%	1%	56%	24%
BIST100 Rölatif Getiri	-9%	-11%	1%	-3%
Hisse Performansı				



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 21 Nisan 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	37,774	41,897	47,637	65,773
FAVÖK	8,000	9,085	9,723	13,373
Net kar	4,645	2,502	2,628	4,954

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

1Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri			
Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	13,150	12,704	---
FAVÖK	2,235	2,115	---
FAVÖK marjı	17.0%	16.6%	---
Net kar	224	170	---
Net kar marjı	1.7%	1.3%	---

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

- **Mart 2026 sonu itibariyle Şirket'in toplam nakit varlıkları 9.578 milyon TL seviyesinde bulunmaktadır.** Nakit ve nakit benzerleri 4.503 milyon TL, finansal yatırımlar 2.196 milyon TL ve türev araçlar 2.879 milyon TL seviyesindedir.
- **Şirket, 2026 yılına dair beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre; i) enflasyonun %8-%10 üzerinde ciro büyümesi ii) restoranın ağıнын %10'u kadar yeni restoran açılışı öngörülüyor.**
- **Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, **TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 380 TL, önerimiz de AL yönünde bulunuyor.** 2026 yılı için beklentimiz Şirket'in 64.249 milyon TL satış geliri, 13.194 milyon TL FAVÖK ve 4.832 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Değişen makro beklentilerimiz ve açıklanan sonuçlar paralelinde tahminlerimizi 65.773 milyon TL satış geliri, 13.373 milyon TL FAVÖK ve 4.954 milyon TL net kar olarak yukarı yönlü revize ediyoruz. **2026 tahminlerimize göre, TABGD hissesi 5,1x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %3 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 25,0x F/K ve 6,2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

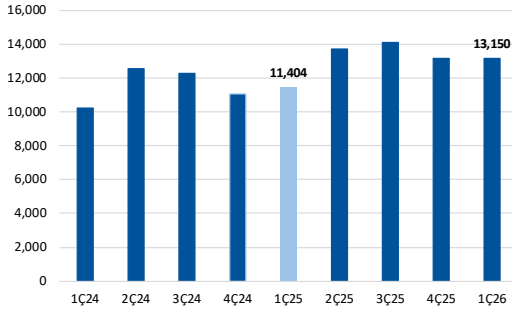
Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Yıllık Değişim
	1Ç26	4Ç25	1Ç25			2025	2024	
Satışlar (mio TL)	13,150	13,172	11,404	0%	15%	47,637	41,897	14%
Brüt kar (mio TL)	1,531	2,043	1,530	-25%	0%	7,724	7,316	6%
Brüt kar marjı	11.6%	15.5%	13.4%	-3.9 puan	-1.8 puan	16.2%	17.5%	-1.2 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,023	995	1,086	3%	-6%	3,666	3,410	8%
Faaliyet giderleri/satışlar	7.8%	7.6%	9.5%	0.2 puan	-1.7 puan	7.7%	8.1%	-0.4 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	508	1,048	444	-52%	14%	4,058	3,906	4%
Esas faaliyet kar marjı	3.9%	8.0%	3.9%	-4.1 puan	0 puan	8.5%	9.3%	-0.8 puan
FAVÖK (mio TL)	2,235	2,597	1,920	-14%	16%	9,723	9,085	7%
FAVÖK marjı	17.0%	19.7%	16.8%	-2.7 puan	0.2 puan	20.4%	21.7%	-1.3 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	434	185	424	135%	2%	1,206	2,333	-48%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-176	-27	-74	546%	136%	-380	-975	-61%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	-170	-197	-215	-14%	-21%	-835	-1,498	-44%
Vergi öncesi kar (mio TL)	596	1,008	578	-41%	3%	4,049	3,766	7%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-372	-1,007	-173	-63%	115%	-1,421	-1,264	12%
Net kar (mio TL)	224	2	406	13581%	-45%	2,628	2,502	5%
Net kar marjı	1.7%	0.0%	3.6%	1.7 puan	-1.9 puan	5.5%	6.0%	-0.5 puan
Net borç* (mio TL)	210	-51	-3,903	a.d.	a.d.	-51	-3,406	-98%
Net borç/FAVÖK	0.0	0.0	-0.4	0.0	0.4	0.0	-0.3	0.3
Net borç/özsermaye	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.2	0.0	-0.1	0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	10.9%	11.8%	12.6%	-0.9 puan	-1.6 puan	11.8%	12.1%	-0.3 puan
Aktif karlılık (yıllık)	6.7%	7.2%	8.0%	-0.5 puan	-1.3 puan	7.2%	7.8%	-0.7 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	13,963	14,006	13,968	0%	0%	14,006	12,732	10%
Duran varlıklar (mio TL)	26,539	26,328	22,367	1%	19%	26,328	22,349	18%
Özkaynaklar (mio TL)	24,773	24,515	23,228	1%	7%	24,515	22,819	7%
Stoklar (mio TL)	713	688	653	4%	9%	688	567	21%

* 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
TABGD	21 Nisan	-2.2%	0.9%	1.0%	1.7%	7.5%	5.3%

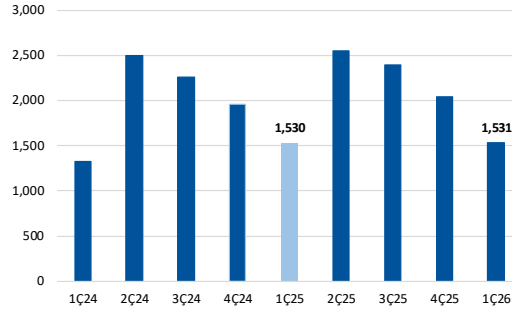
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



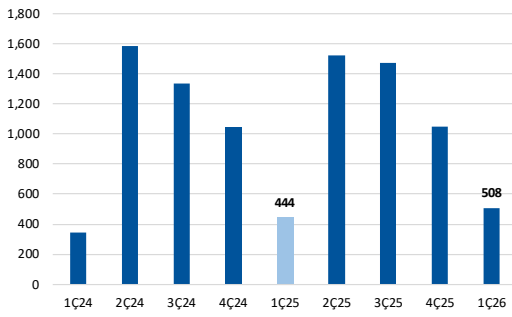
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



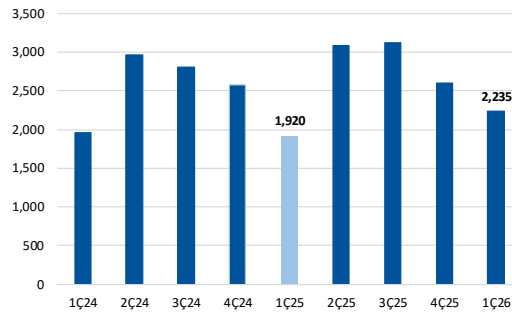
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



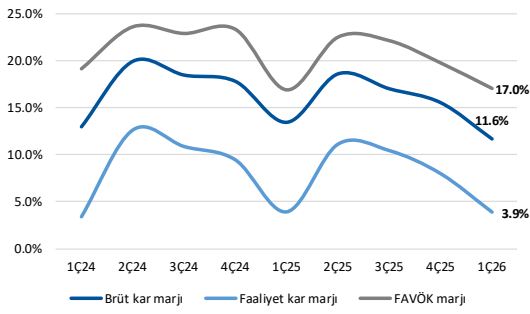
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



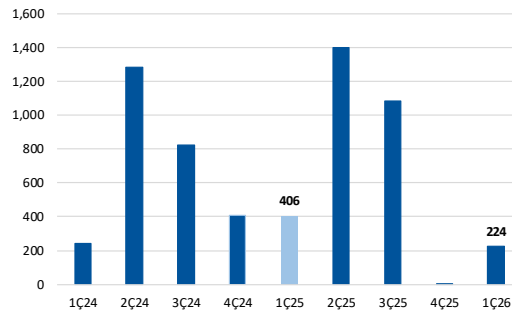
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% çeyreklik)



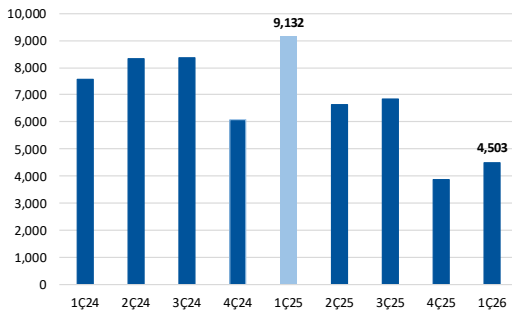
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



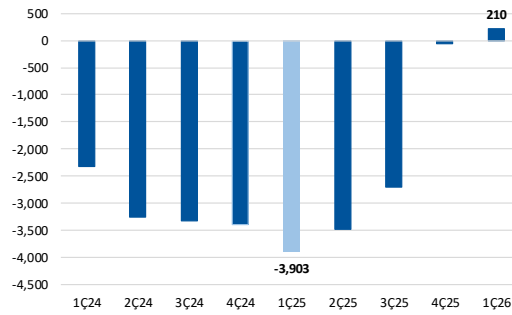
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket		TAB GIDA SANAYİ		
Periyot Sonu	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024	
Açıklanma Tarihi	21.04.2026	27.02.2026	27.02.2026	
BİLANÇO (milyon TL)	3A26	2025	2024	
Dönen Varlıklar	13,963	14,006	11,571	
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,503	3,873	5,524	
Finansal Yatırımlar	2,196	3,241	2,373	
Ticari Alacaklar	2,836	2,755	1,812	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	52	57	3	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Stoklar	713	688	515	
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Dönen Varlıklar	3,663	3,391	1,343	
(Ara Toplam)	13,963	14,006	11,571	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Duran Varlıklar	26,539	26,328	20,309	
Ticari Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	47	49	43	
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	0,00	0,00	0,00	
Stoklar	0,00	0,00	0,00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	10,183	10,104	7,558	
Maddi Duran Varlıklar	14,653	14,531	11,388	
Şerefiye	0	0	0	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,437	1,432	1,250	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0	
Diğer Duran Varlıklar	220	212	70	
TOPLAM VARLIKLAR	40,502	40,334	31,880	
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,938	9,055	6,234	
Finansal Borçlar	2,720	2,696	1,840	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	
Ticari Borçlar	3,791	4,096	2,570	
Diğer Borçlar	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	233.19	229.71	348.68	
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	41	402	386	
Borç Karşılıkları	509	387	282	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,644	1,244	808	
(Ara Toplam)	8,938	9,055	6,234	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,792	6,764	4,909	
Finansal Borçlar	4,189	4,367	2,962	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Ticari Borçlar	163.34	179.73	198.59	
Diğer Borçlar	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	175.04	168.07	165.04	
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	313	265	213	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0,00	0,00	0,00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1,951	1,784	1,371	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Özkaynaklar	24,773	24,515	20,737	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	24,773	24,515	20,737	
Ödenmiş Sermaye	261	261	261	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0,00	0,00	0,00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	7,653.19	7,653.19	6,954.78	
Değer Artış Fonları	0,00	0,00	0,00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	969	969	257	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	10,507	7,616	6,104	
Dönem Net Kar/Zararı	224	2,892	2,502	
Yabancı Para Çevrim Farkları	278	240	222	
Diğer Özsermaye Kalemleri	4,879	4,885	4,435	
Azımlık Payları	0	0	0	
TOPLAM KAYNAKLAR	40,502	40,334	31,880	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	TAB GIDA SANAYİ			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Açıklanma Tarihi	27.02.2026	27.02.2026	21.04.2026	21.04.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	1Ç25	1Ç26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	41,897	47,637	11,404	13,150
Satışların Maliyeti (-)	-34,581	-39,913	-9,874	-11,619
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	7,316	7,724	1,530	1,531
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)	7,316	7,724	1,530	1,531
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1,958	-1,919	-572	-486
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1,452	-1,747	-514	-537
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	558	373	193	107
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-773	-949	-235	-288
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	3,692	3,483	402	327
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	2,548	1,781	466	615
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,668	1,868	496	625
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-120	-87	-31	-10
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	6,240	5,264	868	942
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	186	1,225	281	320
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-1,162	-1,605	-355	-666
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-1,498	-835	-215	-170
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	3,766	4,049	578	596
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-1,264	-1,421	-173	-372
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-958	-1,165	-63	-188
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-306	-256	-110	-184
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	2,502	2,628	406	224
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	2,502	2,628	406	224
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	2,502	2,628	406	224
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

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 ve 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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 gelişmeleri gözetenerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilme bulunabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.