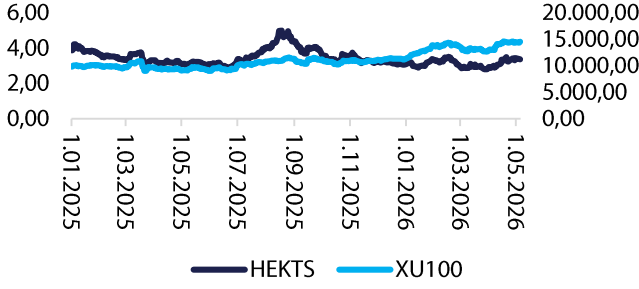


Son Fiyat	3,35
Piyasa Değeri (mln TL)	28.241
Piyasa Değeri (mln \$)	626
PD/DD	1,89
Hisse Sayısı (mln lot)	8.430
FDPO (%)	44,57
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	686



ORTAKLIK YAPISI	%
OYAK	55,37
Diğer	44,63

HEKTS	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,89	16,72	10,56
Getiri (\$)	-1,18	14,94	-5,95
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,77	4,67	-48,52

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	-2,08	16,60
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-9,68	-2,99
FAVÖK Marjı (Y%)	-40,32	-22,34
FAVÖK Marjı (Ç%)	-44,18	2,55
Net Kar Marjı (Y%)	-53,91	-63,18
Net Kar Marjı (Ç%)	-133,87	-11,35
Net Borç (mln TL)	5.414,08	8.543,06
İşletme Sermayesi (mln TL)	3.045,03	1.623,87
Cari Oran	1,06	0,58
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	3.666,29	1.418,55
Net Finansman Gideri/Satışlar	33,28	33,13

Kaynak: Finnet

Hektaş – HEKTS - Olumlu

2 yıl sonra ilk kez pozitif FAVÖK

Hektaş, 2026 1.çeyrekte 2,22 milyar TL hasılat, 56,6 milyon TL FAVÖK, 252 milyon TL net zarar ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:2,25 milyar TL hasılat, 45 milyon TL FAVÖK, 231 milyon TL net zarar/Pusula Yatırım:2,26 milyar TL hasılat, 51,4 milyon TL FAVÖK,229,6 milyon TL net zarar)

Dönem yarıyor. Güncel konjonktürde artan fiyatlarla birlikte stok zararları önemli ölçüde azaltmayla birlikte şirketler güncel tohum ve ürün fiyatlarındaki karmaşayı katma değerli çerçeveye çevirerek görece azaltma odaklarına evelden başlamıştı. **2.çeyrekte daha etkin görmeyi bekleriz.**

Gelirlerde normalizasyon başladı, brütten kara dönüş geldi. Şirket, ilk çeyrekte özellikle dönüşüm çerçevesi ile birlikte %19 düşüşle 2,22 milyar TL gelir elde ederken **brütten pozitif dönüş geldi.** Brüt kar geçen sene 57 milyon TL zarar olurken brüt kar bu sene 369 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK ise 342 milyon TL zarardan 56,6 milyon TL kara dönmeyi 2 yıl sonra ilk kez başardı. Brüt kar marjı 1868 baz puan artışla %16,6; FAVÖK marjı ise 1507 baz puan artışla %2,55'e yükseldi. Bu yılı pozitif sınırlı bir FAVÖK ile kapatmasını beklemek zor olmayacaktır. Bu da değerlendirme için olumlu alan taşıyacaktır.

HEKTS nezdinde finansalları kısa vadede olumlu buluyoruz. OYAK'ın imtiyaz aksiyonu ile borçlanmayı iyice artık normalize hale getirmesini bekleriz. Orta ve uzun vadede kademeli iyileşmeyi önemsiyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlarından elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul