

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	VESBE
Mevcut Fiyat (TL)	8.05
Hedef Fiyat (TL)	11.80
Getiri Potansiyeli (%)	46.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	7.62 15.69
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	65
Sermaye (mln TL)	1,600
Pazar	Yıldız Pazar

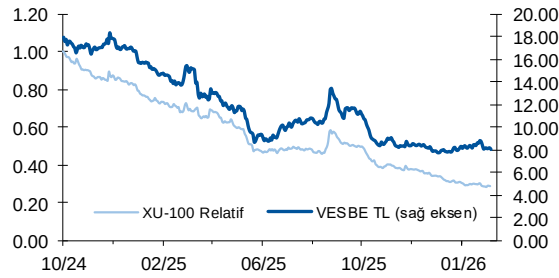
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	12,880
Hedeflenen Piyasa Değeri	18,880
Net Borç	21,181
Firma Değeri	34,061

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-1%	-4%	-42%	3%
BIST100 Rölaf Getiri	-6%	-23%	-59%	-15%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 27 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	115,410	98,597	74,360	90,164
FAVÖK	14,922	7,570	2,699	5,397
Net Kar	8,928	348	-6,322	-1,856

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	14,482	---	20,972
FAVÖK	-14	---	782
FAVÖK marjı	-0.1%	---	3.7%
Net kar	-2,850	---	-194
Net kar marjı	-19.7%	---	-0.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Vestel Beyaz Eşya (VESBE TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Olumsuz

Vestel Beyaz Eşya 4Ç25'te 14.482 milyon TL gelir (Konsensus: 20.972 milyon TL), -14 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 782 milyon TL) ve 2.850 milyon TL net zarar (Konsensus: 194 milyon TL net zarar) açıkladı. 4Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 726 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Faaliyet giderlerinde çeyreklik ve yıllık bazda azalışa ek olarak işletme faaliyetlerinden nakit girişi.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış gelinde reel bazda daralma, karlılığın zayıf seyretmesi, yüksek finansman gideri, beklentilerin üzerinde net zarar ve net borç pozisyonunda artış.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 4Ç25 finansallarında, yıllık bazda zayıf ciro ve karlılık performansı devam ederken, net zarar beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, net borç pozisyonu çeyreklik bazda %9 artış gösterdi. Bu çerçevede, finansal sonuçları hisse performansı açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

- Şirket'in satış geliri 4Ç25'te zorlu piyasa koşulları nedeniyle yıllık %38 azalarak 14.482 milyon TL olarak gerçekleşti. Yurt içi satış gelirleri %26, yurt dışı satışları da %42 azalış göstermiştir.

- 4Ç25'te FAVÖK -14 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 5,8 puan düşüşle %-0,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjında yaşanan azalışta brüt karlılıktaki gerileme etkili oldu.

- Şirket, 4Ç25'te 2.850 milyon TL net zarar (4Ç24: 84 milyon TL net zarar, 3Ç25: 254 milyon TL net zarar) açıkladı. Daralan faaliyet karı ve artan esas faaliyetlerden net diğer gider çeyreklik ve yıllık bazda net zararın artmasında etkili oldu.

- Şirket, 4Ç25'te 1.193 milyon TL seviyesinde esas faaliyetlerden net diğer gider (4Ç24: 168 milyon TL net gider) ve 1.163 milyon TL seviyesinde net finansman gideri (4Ç24: 1.113 milyon TL net gider) kaydetti.

- 2025 yıl sonu itibarıyla Şirket'in net borç pozisyonu 21.181 milyon TL'ye yükseldi (Eylül 2025 sonu: 19.516 milyon TL net borç). Net borç/FAVÖK oranı ise 2025 yıl sonu itibarıyla 7,8x seviyesindedir (Eylül 2025 sonu: 4,7x).

- **Genel değerlendirme:** Şirket'in 2025 yılında 81 milyar TL satış geliri, 3,7 milyar TL FAVÖK ve 3,6 milyar TL net zarar elde etmesini bekliyorduk. VESBE'nin yılı 74 milyar TL satış geliri, 2,7 milyar TL FAVÖK ve 6,3 milyar TL net zarar ile tamamladığını takip ettik.

Finansallarının ardından net borç pozisyonundaki artışı modelimize yansıtmamıza ek olarak 2026 yılı FAVÖK tahminimizi %12 aşağı revize etmemiz neticesinde VESBE için 12-aylık hedef fiyatımızı 13,50 TL'den 11,80 TL'ye indirirken, sunduğu getiri potansiyeline karşılık talep ortamı ve finansalların henüz iyileşmeye işaret etmemesi dolayısıyla tavsiyemizi TUT olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre VESBE hissesi 6,3x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %15 altında performans göstermiştir.

2025 yılına ilişkin tahminlerimiz ve gerçekleştirmeler

2025 yılı tahminlerimiz ve gerçekleştirmeler			
Finansallar (mn TL)	Tahmin*	Gerçekleşme	Fark
Satış geliri	81,054	74,360	-8.3%
FAVÖK	3,696	2,699	-27.0%
FAVÖK marjı	4.6%	3.6%	0.9%
Net kar	-3,631	-6,322	74.1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

* 5 Ocak'ta yayımladığımız Strateji raporumuzda paylaştığımız tahminleri ifade etmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

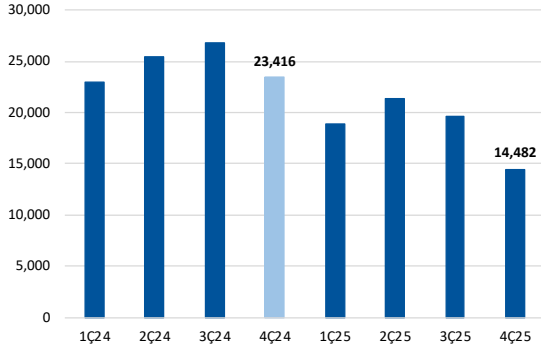
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	14,482	19,601	23,416	-26%	-38%	74,360	98,597	-25%
Brüt kar (mio TL)	557	1,544	1,981	-64%	-72%	5,293	10,351	-49%
Brüt kar marjı	3.8%	7.9%	8.5%	-4 puan	-4.6 puan	7.1%	10.5%	-3.4 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,538	1,696	1,750	-9%	-12%	6,436	6,772	-5%
Faaliyet giderleri/satışlar	10.6%	8.7%	7.5%	2 puan	3.1 puan	8.7%	6.9%	1.8 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	-982	-151	231	548%	a.d.	-1,143	3,579	a.d.
Esas faaliyet kar marjı	-6.8%	-0.8%	1.0%	-6 puan	-7.8 puan	-1.5%	3.6%	-5.2 puan
FAVÖK (mio TL)	-14	819	1,346	a.d.	a.d.	2,699	7,570	-64%
FAVÖK marjı	-0.1%	4.2%	5.7%	-4.3 puan	-5.8 puan	3.6%	7.7%	-4 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-1,193	-708	-168	69%	610%	-3,642	-1,716	112%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,163	-734	-1,113	58%	5%	-5,396	-6,671	-19%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	726	1,386	836	-48%	-13%	4,290	4,982	-14%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-2,612	-207	-213	1165%	1124%	-5,891	174	a.d.
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-238	-47	129	404%	a.d.	-430	174	a.d.
Net kar (mio TL)	-2,850	-254	-84	1023%	3282%	-6,322	348	a.d.
Net kar marjı	-19.7%	-1.3%	-0.4%	-18.4 puan	-19.3 puan	-8.5%	0.4%	-8.9 puan
Net borç* (mio TL)	21,181	19,516	13,934	9%	52%	21,181	13,934	52%
Net borç/FAVÖK	7.8	4.8	1.8	3.0	6.0	7.8	1.8	6.0
Net borç/özsermaye	0.6	0.5	0.3	0.1	0.3	0.6	0.3	0.3
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-17.2%	-8.9%	0.8%	-8.3 puan	-18 puan	-17.2%	0.8%	-18 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-7.0%	-3.7%	0.4%	-3.3 puan	-7.4 puan	-7.0%	0.4%	-7.4 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	35,008	44,219	41,117	-21%	-15%	35,008	41,117	-15%
Duran varlıklar (mio TL)	55,010	52,224	52,565	5%	5%	55,010	52,565	5%
Özkaynaklar (mio TL)	36,675	39,979	44,300	-8%	-17%	36,675	44,300	-17%
Stoklar (mio TL)	8,426	11,244	12,899	-25%	-35%	8,426	12,899	-35%

* 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
VESBE	27 Şubat	-1.7%	-0.7%	-1.0%	-4.8%	-1.6%	-1.5%

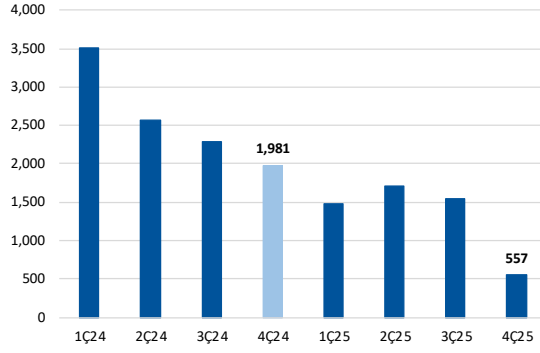
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



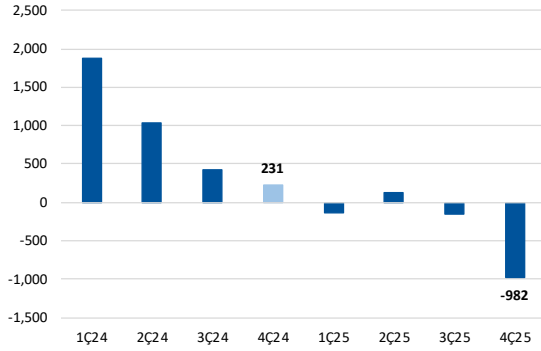
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



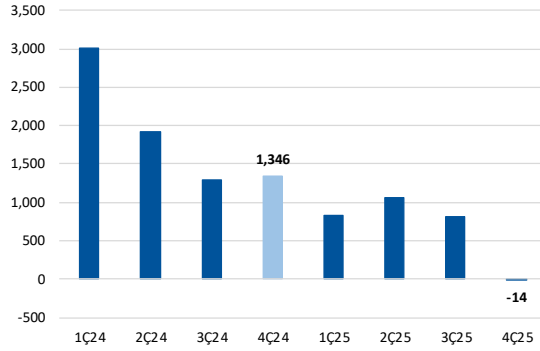
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



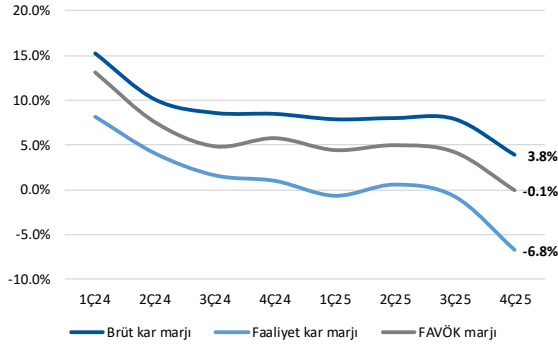
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



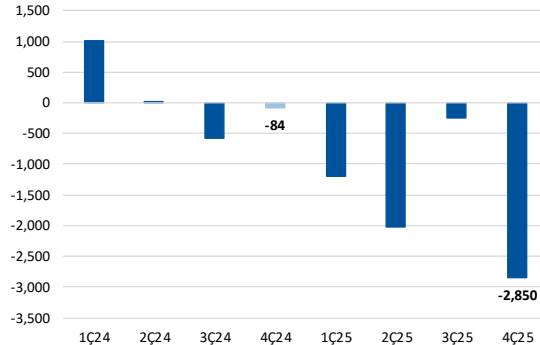
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



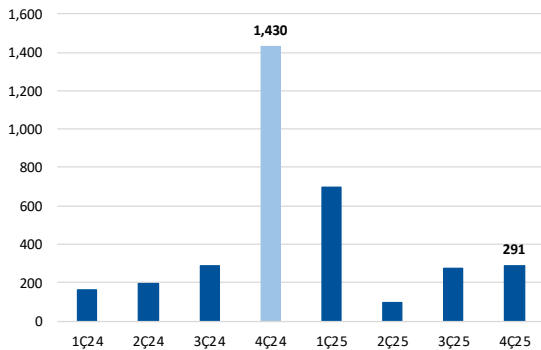
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



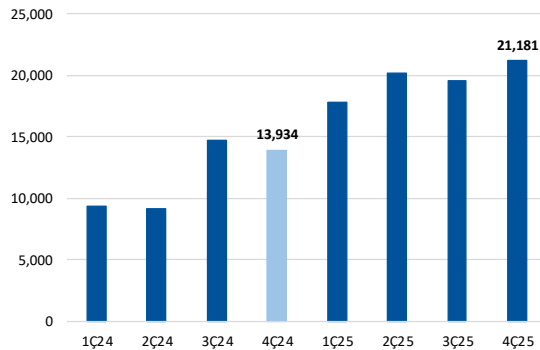
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	VESTEL BEYAZ EŞYA		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	27.02.2026	27.02.2026	03.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	35,008	41,117	38,254
Nakit ve Nakit Benzerleri	291	1,430	1,053
Finansal Yatırımlar	35	32	13
Ticari Alacaklar	15,212	19,045	20,057
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	9,871	6,315	5,219
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	8,426	12,899	10,446
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	1,172	1,397	1,465
(Ara Toplam)	35,008	41,117	38,254
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	55,010	52,565	35,255
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	3,861	17	9
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	1,221	943	969
Maddi Duran Varlıklar	46,161	47,330	31,158
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,607	3,162	1,992
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	161	1,113	1,127
TOPLAM VARLIKLAR	90,018	93,682	73,509
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42,580	42,017	36,400
Finansal Borçlar	15,415	13,438	4,684
Diğer Finansal Yükümlülükler	811	84	84
Ticari Borçlar	23,945	27,425	24,723
Diğer Borçlar	1,153	123	4,930
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)	111	105	690
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	15
Borç Karşılıkları	70	35	21
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,074	805	1,254
(Ara Toplam)	42,580	42,017	36,400
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,763	7,365	5,938
Finansal Borçlar	4,995	1,604	1,942
Diğer Finansal Yükümlülükler	286.33	268.29	371.08
Ticari Borçlar	102.43	160.93	257.25
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	1,136	1,212	977
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4,234	4,106	2,375
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.88	13.47	16.34
Özkaynaklar	36,675	44,300	31,171
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	36,675	44,300	31,171
Ödenmiş Sermaye	1,600	1,600	1,600
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2,680	2,680	1,730
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15,705	15,428	6,584
Dönem Net Kar/Zararı	-6,322	348	6,821
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	23,012	24,243	14,435
Azınlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	90,018	93,682	73,509

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	VESTEL BEYAZ EŞYA			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	27.02.2026	27.02.2026	27.02.2026	27.02.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	98,597	74,360	23,416	14,482
Satışların Maliyeti (-)	-88,247	-69,067	-21,435	-13,925
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	10,351	5,293	1,981	557
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)	10,351	5,293	1,981	557
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-4,431	-3,672	-1,146	-788
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1,099	-1,545	-281	-409
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1,242	-1,219	-323	-341
Diğer Faaliyet Gelirleri	3,813	3,996	239	523
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-5,529	-7,638	-407	-1,716
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	1,863	-4,785	63	-2,175
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0
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	1,863	-4,785	63	-2,175
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	1,960	6,114	720	1,374
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-8,632	-11,510	-1,832	-1,811
Parasal Kazanç / (Kayıp)	4,982	4,290	836	726
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	174	-5,891	-213	-2,612
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	174	-430	129	-238
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	0	8	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	174	-430	121	-238
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	348	-6,322	-84	-2,850
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	348	-6,322	-84	-2,850
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	348	-6,322	-84	-2,850
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.22	-3.95	-0.05	-1.78
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.22	-3.95	-0.05	-1.78
Hisse Başına Kazanç	0.22	-3.95	-0.05	-1.78
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.22	-3.95	-0.05	-1.78

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