

Hisse Verileri

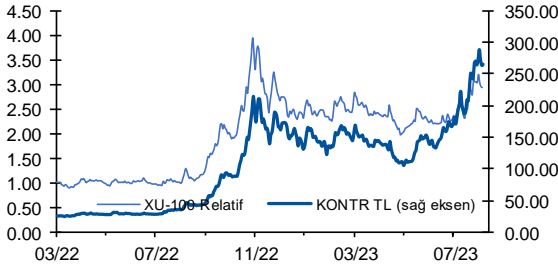
Bloomberg Hisse Kodu	KONTR
Mevcut Fiyat (TL)	266.30
Hedef Fiyat (TL)	204.85
Getiri Potansiyeli (%)	-23.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	34.99 300.80
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,592
Sermaye (mln TL)	200
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	53,260
Hedeflenen Piyasa Değeri	40,970
Net Borç	1,240
Firma Değeri	54,500

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	46%	133%	657%	68%
BIST100 Rölatif Getiri	24%	40%	190%	19%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 17 Ağustos 2023 tarihi itibarıyla.

Kontrolmatik Teknoloji (KONTR TI)

Eksi FAVÖK rakamına karşılık net kar rakamında vergi gelirinin desteği ile güçlü artış

Değerlendirme: Sınırlı Olumsuz

Kontrolmatik Teknoloji, 2Ç23'te 354 milyon TL gelir, -73 milyon TL FAVÖK ve 168 milyon TL net kar açıkladı. Kontrolmatik'e ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Operasyonel karlılık yıllık bazda daralırken, net kar vergi gelirinin desteği ile yıllık bazda güçlü artış gösterdi. Sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

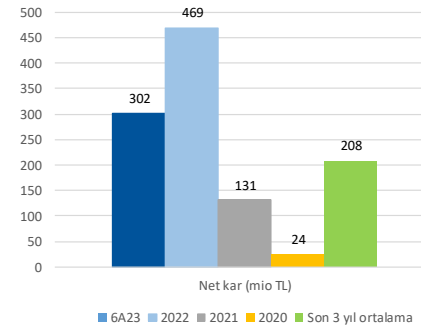
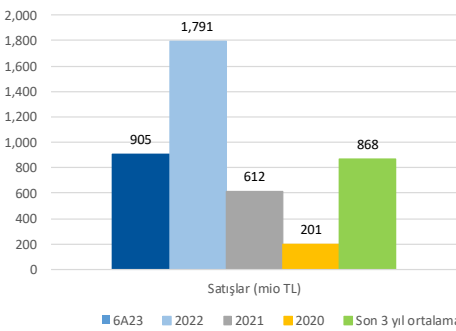
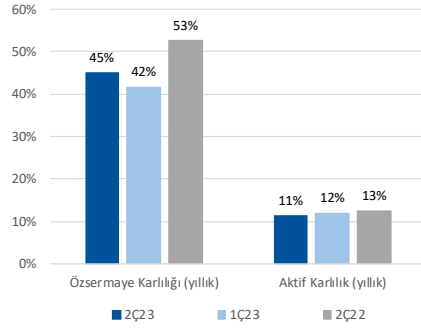
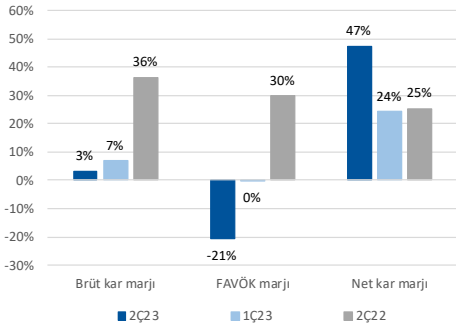
- Kontrolmatik, 2Ç23'te satış gelirlerini yıllık bazda %18 oranında bir artış ile 354 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. Yurt içi ve yurt dışı satışların payı sırasıyla %77 (2Ç22: %57) ve %23 (2Ç22: %43) seviyelerinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in FAVÖK rakamı -73 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç22: 90 milyon TL, 1Ç23: -1 milyon TL). Özellikle karlılığı görece düşük olan yurt içi satışların toplam satışlar içerisindeki payının artması marjlardaki düşüşte etkili oldu.
- Net kar rakamı yıllık bazda %120 artarak 168 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç23'te net kâr marjı da %47,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Net finansman giderindeki artışa karşılık esas faaliyetlerden diğer gelirlerde artış ve vergi geliri net karda yaşanan artışta etkili oldu.
- 2Ç22'de 54 milyon TL olan net finansman gideri 2Ç23'te 87 milyon TL'ye yükselirken, bu dönemde 242 milyon TL esas faaliyetlerden net diğer gelir (2Ç22: 36 milyon TL net gelir) ve 106 milyon TL vergi geliri (2Ç22: 14 milyon TL vergi gideri) kaydedilmiştir.
- Mart 2023 sonunda 427 milyon TL olan net borç pozisyonu Haziran 2023 sonunda 1.240 milyon TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu 6,6x seviyesinde gerçekleşmiştir (Mart 2023 sonu: 1,2x).
- **Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, **Kontrolmatik Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımız 204,85 TL, önerimiz de "Gözden Geçiriliyor" şeklinde.**

Kontrolmatik'i nesnelere interneti, uydu ve uzay ile batarya ve enerji depolama gibi yeni alanlardaki yatırımları dolayısıyla uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz. KONTR'u 07 Eylül 2022 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşıdığımızı da hatırlatmak isteriz. Model Portföyümüze eklediğimiz günden bu yana %496 nominal getiri sağlarken, BIST 100 Endeksi'nin de %160 üzerinde performans göstermiştir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %19 üzerinde performans göstermiştir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç23	1Ç23	2Ç22	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2022	2021	2020	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	354	551	300	-36%	18%	1,791	612	201	868
Brüt kar (mio TL)	12	38	109	-69%	-89%	482	165	48	232
Brüt kar marjı	3.3%	7.0%	36.4%	-3.7 puan	-33.1 puan	26.9%	27.0%	23.7%	25.9%
Faaliyet giderleri	105	46	23	127%	349%	112	50	22	61
Faaliyet giderleri/satışlar	29.7%	8.4%	7.8%	21.3 puan	21.9 puan	6.2%	8.1%	11.2%	8.5%
Esas faaliyet karı	-94	-8	86	1097%	a.d.	370	116	25	170
Esas faaliyet kar marjı	-26.4%	-1.4%	28.6%	-25 puan	-55 puan	20.7%	18.9%	12.5%	17.3%
FAVÖK (mio TL)	-73	-1	90	9457%	a.d.	385	122	27	178
FAVÖK marjı	-20.6%	-0.1%	29.9%	-20.5 puan	-50.5 puan	21.5%	20.0%	13.3%	18.3%
Net diğer gelir/gider	263	77	58	242%	354%	245	117	11	125
Net finansman gelir/gideri	-87	3	-54	a.d.	63%	-193	-84	-9	-95
Vergi öncesi kar	82	73	90	14%	-9%	422	149	27	199
Vergi gideri/geliri	106	67	-14	58%	a.d.	61	-18	-3	13
Net kar (mio TL)	168	134	76	25%	120%	469	131	24	208
Net kar marjı	47.4%	24.3%	25.4%	23.1 puan	22 puan	26.2%	21.4%	11.9%	19.8%
Net Borç* (mio TL)	1,240	427	431	190%	188%	-137	171	-1	11
Net Borç/FAVÖK	6.6	1.2	2.1	5.4	4.5	-0.4	1.4	0.0	0.3
Net Borç/Özsermaye	0.8	0.3	1.1	0.5	-0.3	-0.1	0.6	0.0	0.2
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	45.0%	41.6%	52.6%	3.3 puan	-7.6 puan	36.7%	45.6%	17.9%	33.4%
Aktif Karlılık (yıllık)	11.4%	12.0%	12.5%	-0.6 puan	-1.1 puan	10.7%	13.9%	7.5%	10.7%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Nakit akış tablosu

- Kontrolmatik Teknoloji yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden -88 milyon TL, yatırım faaliyetlerinden -573 milyon TL ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan 306 milyon TL net nakit akışı açıkladı. Açıklanan bu sonuçlarla 2Ç23 döneminde yabancı para çevrim farkları öncesi 354 milyon TL nakit çıkışı oldu.
- Şirket yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden 88 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 304 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 27 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Kontrolmatik Teknoloji, yılın 6 aylık döneminde işletme faaliyetlerinden 392 milyon TL nakit çıkışı, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 227 milyon TL nakit çıkışı kaydetmişti.
- 2Ç23'te yatırım faaliyetlerinden 573 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 406 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 109 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde yatırım faaliyetlerinden 979 milyon TL nakit çıkışı, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 118 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı.
- 2Ç23'te finansman faaliyetlerinden 306 milyon TL nakit girişi sağladı. Bir önceki çeyrekte 230 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 68 milyon TL nakit girişi sağlamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde finansman faaliyetlerinden 536 milyon TL nakit girişi, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 392 milyon TL nakit girişi sağlamıştı.
- 2Ç23'te yabancı para çevrim farkının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi olmadı. Böylelikle 2023 yılının 6 aylık döneminde yabancı para çevrim farkı yazmadı.
- 2Ç23 dönem sonu itibarıyla yabancı para çevrim farkı sonrası nakit ve nakit benzerleri, bir önceki çeyreğe göre 354 milyon TL azalarak 347 milyon TL seviyesine geriledi.

Kontrolmatik Teknoloji

Nakit Akım Tablosu (Özet)	Yıllık				
	6A22	9A22	12A22	3A23	6A23
İşletme Faal. Net Nakit (A)	-227	-283	342	-304	-392
Ana Ortaklık Dönem Karı	120	195	469	134	302
Yatırım Faal. Net Nakit (B)	-118	-254	-72	-406	-979
Finansman Faal. Net Nakit (C)	392	590	835	230	536
Yabancı Para Çevrim Farkı (D)	0	0	0	0	0
Dönem B. Nakit Değer (E)	77	77	77	1,182	1,182
Dönem Sonu Nakit Değer	124	130	1,182	701	347
Nakit ve Benzerleri Değişim*	47	53	1,105	-481	-836

Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2020	2021	2022	
-73%	-57	-135	342	50
153%	24	131	469	208
-730%	-1	-56	-72	-43
37%	90	217	835	380
a.d	0	0	0	0
179%	52	77	1,182	437

İşletme Faal. Net Nakit (A)	Çeyreklik					Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23			2Ç20	2Ç21	2Ç22	
-27	-56	625	-304	-88	71%	-229%	-24	-1	-27	-17	
76	75	274	134	168	25%	120%	5	25	76	35	
-109	-136	182	-406	-573	-41%	-423%	0	-4	-109	-38	
68	198	245	230	306	33%	352%	20	49	68	46	
0	0	0	0	0	a.d	a.d	0	0	0	0	
0	0	0	1,182	0	-151%	-418%	-4	45	-68	-9	
-68	6	1,052	701	-354							
Nakit ve Benzerleri Değişim*	-68	6	1,052	-481	-354						

(A) İşletme faaliyetlerinden net nakit, dönem net karından büyük olmalıdır. Negatif ise ticari alacaklar ve/veya stoklar artmıştır.

(B) Yatırım faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

(C) Finansman faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

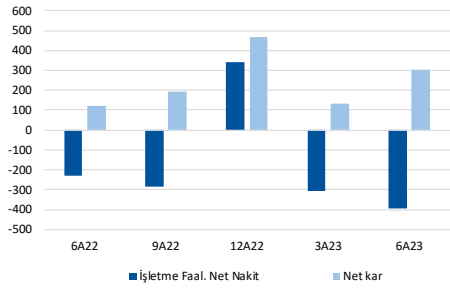
Dönem sonu nakit değer, A + B + C + D + E kalemlerinin toplamıyla elde edilir. Bilançoda nakit ve nakit benzerleri kalemi olarak yer almaktadır.

* Nakit ve benzerlerindeki değişim pozitif olması olumludur. Negatif ise nakit pozisyonunda azalış olduğunu gösterir.

Not: Dönem sonu nakit değer ile nakit ve nakit benzerleri arasında farklılık olabilir. Bunlar; faiz gelir/gider tahakkuku, beklenen kredi - mevduat kar/zararı, kar payı tahakkuku gibi gerçekleşmesi beklenen ancak bilanço açıklama tarihi itibarıyla henüz gerçekleşmemiş işlemlerden dolayı oluşan farklılıklardır.

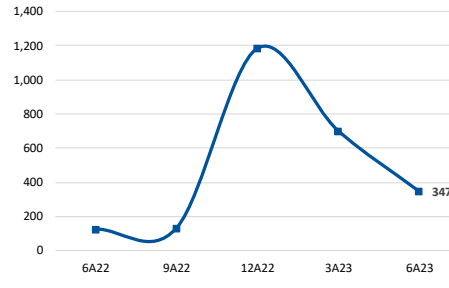
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

İşletme faaliyetlerinden net nakit (mn. TL)



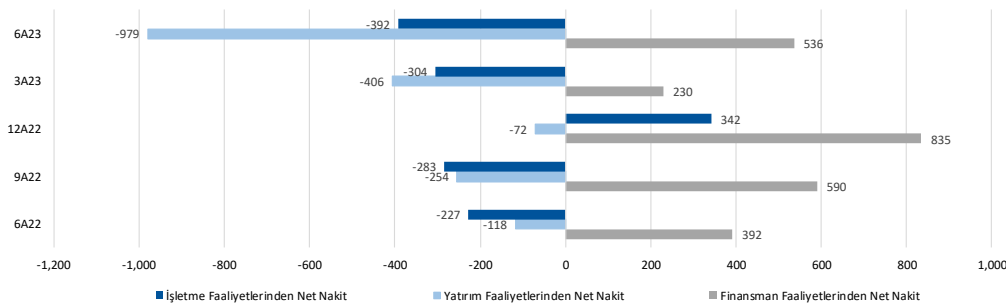
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Dönem sonu nakit değeri (mn. TL)



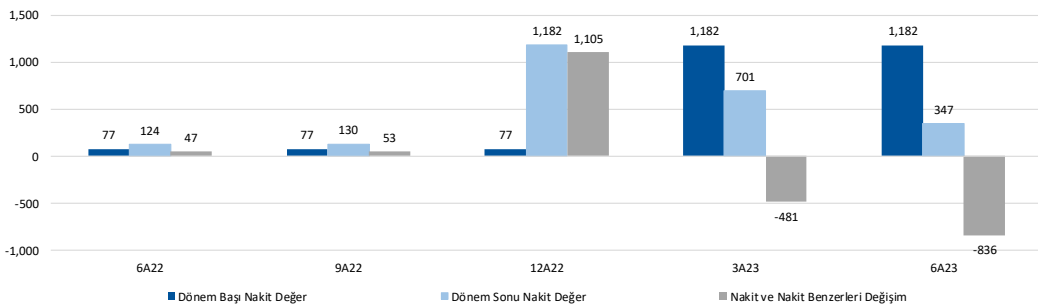
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit akış grafiği (3 ana kalem)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit ve Benzerlerindeki Değişim



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Bilanço

Şirket		KONTROLMATİK TEKNOLOJİ			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	
Açıklanma Tarihi	18.08.2023	11.05.2023	05.03.2023	03.11.2022	
BİLANÇO (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	
Dönen Varlıklar	2,945	2,798	3,108	1,609	
Nakit ve Nakit Benzerleri	347	701	1,182	130	
Finansal Yatırımlar	207	298	135	115	
Ticari Alacaklar	954	731	835	531	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	98	73	81	96	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	133.25	74.86	33.23	6.44	
Stoklar	523	470	409	366	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Dönen Varlıklar	684	450	433	364	
(Ara Toplam)	2,945	2,798	3,108	1,609	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Duran Varlıklar	2,755	1,851	1,268	586	
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	37	40	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finansal Yatırımlar	0	88	7	8	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	78	40	45	28	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	75.40	89.12	89.12	52.41	
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	67	1	1	1	
Maddi Duran Varlıklar	1,556	1,023	628	281	
Şerefiye	6	6	6	6	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	64	53	32	28	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	349	222	168	13	
Diğer Duran Varlıklar	521	289	292	168	
TOPLAM VARLIKLAR	5,700	4,648	4,377	2,195	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,182	1,433	1,153	1,233	
Finansal Borçlar	882	742	491	457	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	
Ticari Borçlar	712	446	473	495	
Diğer Borçlar	9	6	5	160	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	2.38	28.53	38.23	41.83	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	485	131	82	40	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	27	13	36	25	
Borç Karşılıkları	6	5	3	2	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	59	61	23	13	
(Ara Toplam)	2,182	1,433	1,153	1,233	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,033	1,846	1,925	487	
Finansal Borçlar	911	684	689	470	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Borçlar	0.00	1.47	0.00	0.00	
Diğer Borçlar	1,120	1,153	1,202	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0	0	
Uzun vadeli karşılıklar	2	2	3	3	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	6	32	14	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynaklar	1,485	1,370	1,299	474	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,448	1,344	1,279	472	
Ödenmiş Sermaye	200	200	200	200	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	400.50	438.59	438.59	10.66	
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	11	11	11	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	454	488	19	21	
Dönem Net Kar/Zararı	302	134	469	195	
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	5	0	3	
Diğer Özsermaye Kalemleri	83	68	141	31	
Azınlık Payları	37	25	20	3	
TOPLAM KAYNAKLAR	5,700	4,648	4,377	2,195	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket		KONTROLMATİK TEKNOLOJİ			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	
Açıklanma Tarihi	18.08.2023	11.05.2023	05.03.2023	03.11.2022	
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	
Sürdürülen Faaliyetler					
Satış Gelirleri	354	551	936	342	
Satışların Maliyeti (-)	-342	-513	-768	-191	
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	12	38	168	150	
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)	12	38	168	150	
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-18	-9	-12	-12	
Genel Yönetim Giderleri (-)	-67	-26	-12	-20	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-20	-11	-7	-2	
Diğer Faaliyet Gelirleri	429	56	71	75	
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-186	-34	-46	-58	
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00	
FAALİYET KARI (ZARARI)	149	14	162	132	
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	13	60	80	13	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	179	87	13	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-22	-120	-7	0	
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	7	-5	-8	0	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	169	69	234	145	
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	96	31	28	5	
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-183	-28	-86	-48	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	82	73	176	102	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	106	67	112	-26	
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-27	-13	-38	-25	
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	133	80	150	-1	
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	188	139	289	76	
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
DÖNEM KARI (ZARARI)	188	139	289	76	
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları	168	134	274	75	
Azınlık Payları	20	5	15	0	
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.94	0.70	1.44	0.38	
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.94	0.70	1.44	0.38	
Hisse Başına Kazanç	0.94	0.70	1.44	0.38	
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.94	0.70	1.44	0.38	

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 2023

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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.