

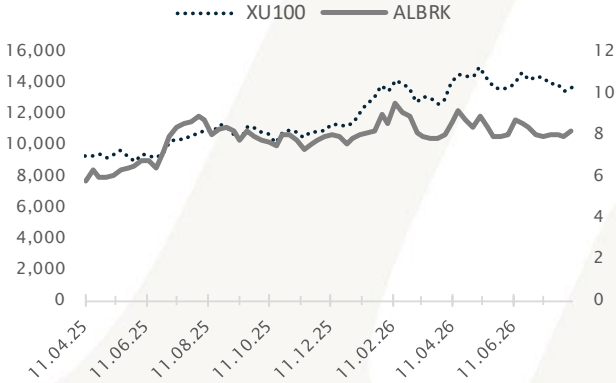
## Hisse Bilgileri

|                         |                        |       |
|-------------------------|------------------------|-------|
| Bloomberg / Bist Kodu   | ALBRK:TI               | ALBRK |
| Rapor Adı:              | Finansal Değerlendirme |       |
| Şirket Adı              | Albaraka Türk          |       |
| Hisse Sektör            | Banka                  |       |
| Rapor Tarihi            | 07.08.2026             |       |
| Kapanış Fiyatı - TL     | 8.22                   |       |
| Öneri                   | -                      |       |
| Hedef Fiyat - TL        | -                      |       |
| Önceki Hedef Fiyat - TL | -                      |       |
| Getiri Potansiyeli - %  | -                      |       |

## Piyasa Bilgileri

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Piyasa Değeri - Milyon TL | 20,550 |
| Hacim - Milyon TL         | 204    |
| Halka Açıklık - %         | 38.00  |

## Hisse ve Endeks Karşılaştırması



| Finansal Bilgiler - Yıllık     | 2024/6 | 2025/6 | 2026/6 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Net Faiz Gelirleri - Milyon TL | 10,183 | 4,406  | 17,665 |
| Net Ücret Komisyon Gelirleri   | 3,052  | 4,058  | 5,540  |
| Net Faaliyet Kârı              | 5,170  | 10,745 | 8,391  |
| Net Kâr - Milyon TL            | 3,806  | 11,542 | 7,163  |

| Finansal Bilgiler - Çeyrek     | 2024/6 | 2025/6 | 2026/6 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Net Faiz Gelirleri - Milyon TL | 2,497  | 569    | 5,569  |
| Net Ücret Komisyon Gelirleri   | 831    | 1,187  | 1,414  |
| Net Faaliyet Kârı              | 1,326  | 529    | 2,628  |
| Net Kâr - Milyon TL            | 1,256  | 1,256  | 2,183  |

| Çarpanlar | 2024/6 | 2025/6 | 2026/6 |
|-----------|--------|--------|--------|
| F/K (x)   | 3.63   | 1.77   | 2.83   |
| PD/DD     | 0.90   | 1.03   | 0.73   |

## Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

Albaraka Türk 2Ç26'da 5.574 mn TL net kâr payı geliri, 1.713 mn TL net ücret ve komisyon geliri ve 2.626 mn TL net dönem kârı açıkladı. Net kâr çeyreklik %96,3, yıllık %68,8 artarken, çekirdek gelir %24,7 çeyreklik ve %123,2 yıllık artışla 6.998 mn TL'ye yükseldi. Ticari işlemler 289 mn TL zarar yazarken, çeyreklik özkaynak kârlılığı %34,1, gider/gelir oranı %51,3 oldu. 1Y26 net kârı, geçen yılki 7.000 mn TL serbest karşılık iptalinin baz etkisiyle %59 gerileyerek 3.964 mn TL'ye indi.

### Olumlu Gördüğümüz Noktalar

- Çekirdek bankacılık marjı toparlandı. Net kâr payı geliri 601 mn TL'den 5.574 mn TL'ye yükselirken, yıllıklandırılmış çeyreklik marj %4,26'ya çıktı. Swap düzeltilmiş marj da %3,27'den %4,04'e yükseldi.
- Faaliyet giderlerinde normalleşme sağlandı. Personel giderleri 3.252 mn TL'den 2.270 mn TL'ye gerilerken, ücret ve komisyon gelirlerinin faaliyet giderlerini karşılama oranı %39,4'e yükseldi. Gider/gelir oranı %67,0'den %51,3'e geriledi.
- Aktifler yıl başından bu yana %15,0, krediler ve leasing %20,0, toplanan fonlar %18,7 artarken, TL katılma hesapları %50,9 büyüdü.
- Takipteki kredi oranı %1,93 ile sektörün %2,69 seviyesinin altında kalırken, çeyrekte NPL satışı yapılmadı.

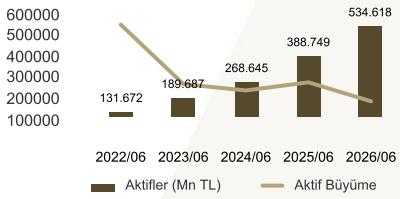
### Olumsuz Gördüğümüz Noktalar

- Sermaye rasyolarındaki gerileme risk oluşturuyor. RAV yıl başından bu yana %36,7 artarken, SYR 419 baz puan düşüşle %17,05'e, CET1 ise 234 baz puan gerileyerek %9,95'e indi. BDDK'nın kur esnekliğinin kullanılmaya devam edilmesi de dikkate alınmalı.
- Aktif kalitesinde bozulma sinyalleri bulunuyor. Donuk alacaklar %36,4 artışla 5.491 mn TL'ye, 2. Aşama kredilerin payı %6,01'den %7,32'ye yükseldi. Buna karşılık 3. Aşama karşılık oranı %74,3'e, 2. Aşama karşılık oranı %10,70'e geriledi. İlk yarı brüt risk maliyeti yaklaşık 153 baz puan oldu.
- Fonlama kompozisyonu maliyet aleyhine değişti. Vadesiz fonların payı %54,5'ten %46,7'ye gerilerken, TL cari hesaplar %13,7 daraldı. Bu durum marj toparlanmasını sınırlayabilir.
- Çeyrekte 900 mn TL serbest karşılık iptali ve 90 mn TL yeni karşılık sonrasında serbest karşılık bakiyesi 1.850 mn TL'den 1.040 mn TL'ye geriledi. Kârı destekleyebilecek tamponun azalması izlenmeli.

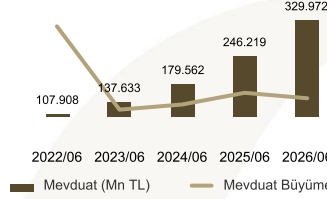
**Genel Görüşümüz:** Albaraka Türk'ün 2Ç26 sonuçlarını gelir tablosu açısından olumlu, sermaye ve aktif kalitesi açısından temkinli değerlendiriyoruz. Çekirdek gelirlerdeki toparlanma, marj iyileşmesi ve gider/gelir oranındaki düşüş kârlılığı destekliyor. Buna karşılık hızlı büyümeye eşlik eden sermaye rasyosu gerilemesi, takipteki ve 2. Aşama kredilerde artış, karşılık oranlarındaki düşüş ve daralan serbest karşılık tamponu riskleri artırıyor. Temel takip başlığı, büyümenin mevcut sermaye yapısı ve aktif kalitesiyle ne ölçüde sürdürülebileceği olacaktır.

| Aktifler (Mn TL)                                                                   | 2025/12 | 2026/03 | 2025/06 | 2026/06 | Değ. | Dikey |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|------|-------|
| Finansal Varlıklar (Net)                                                           | 180.963 | 188.674 | 151.179 | 192.846 | 28%  | 36%   |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)                         | 262.338 | 285.365 | 217.310 | 307.054 | 41%  | 57%   |
| Takipteki Krediler (-)                                                             | 4.025   | 4.743   | 2.702   | 5.491   | 103% | 1%    |
| Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net) | 895     | 966     | 504     | 1.239   | 146% | 0%    |
| Ortaklık Yatırımları                                                               | 115     | 115     | 115     | 115     | 0%   | 0%    |
| Maddi Duran Varlıklar (Net)                                                        | 6.228   | 6.514   | 4.917   | 6.588   | 34%  | 1%    |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)                                                | 1.265   | 1.383   | 980     | 1.531   | 56%  | 0%    |
| Diğer Aktifler                                                                     | 12.665  | 14.453  | 11.148  | 22.638  | 103% | 4%    |
| Varlıklar Toplamı                                                                  | 466.389 | 499.977 | 388.749 | 534.618 | 38%  | 100%  |
| Pasifler (Mn TL)                                                                   | 2025/12 | 2026/03 | 2025/06 | 2026/06 | Değ. | Dikey |
| Mevduat                                                                            | 278.044 | 301.081 | 246.219 | 329.972 | 34%  | 62%   |
| Alınan Krediler                                                                    | 105.972 | 111.892 | 71.164  | 109.033 | 53%  | 20%   |
| Para Piyasalarına Borçlar                                                          | 14.021  | 14.626  | 7.257   | 15.851  | 118% | 3%    |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)                                                | 0       | 0       | 0       | 0       | -    | 0%    |
| Türev Finansal Yükümlülükler                                                       | 281     | 2.429   | 383     | 3.476   | 808% | 1%    |
| Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)                                         | 1.617   | 1.705   | 1.365   | 1.773   | 30%  | 0%    |
| Karşılıklar                                                                        | 4.760   | 3.288   | 2.209   | 2.978   | 35%  | 1%    |
| Cari Vergi Borcu                                                                   | 1.436   | 2.057   | 941     | 2.077   | 121% | 0%    |
| Ertelenmiş Vergi Borcu                                                             | 0       | 0       | 0       | 0       | -    | 0%    |
| Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                                                 | 18.624  | 19.043  | 24.193  | 20.275  | -16% | 4%    |
| Diğer Yükümlülükler                                                                | 16.315  | 18.277  | 15.141  | 21.294  | 41%  | 4%    |
| Özkaynaklar                                                                        | 25.319  | 25.578  | 19.878  | 27.889  | 40%  | 5%    |
| Yükümlülükler Toplamı                                                              | 466.389 | 499.977 | 388.749 | 534.618 | 38%  | 100%  |

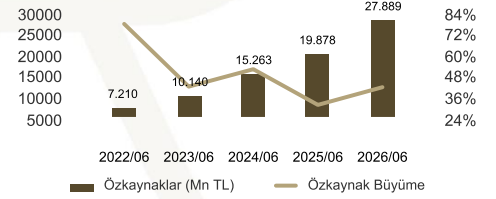
Aktifler ve Aktif Büyüme



Mevduat ve Mevduat Büyüme

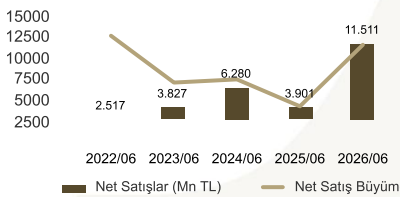


Özkaynaklar ve Özkaynak Büyüme

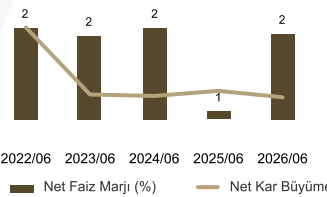


| Gelir Tablosu (Mn TL)                             | 2025/12       | 2026/03      | 2025/06       | 2026/06       | Değ.        | Dikey       |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Net Faiz Geliri veya Gideri                       | 10.569        | 3.198        | 1.670         | 8.766         | 425%        | 100%        |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri veya Giderleri    | 5.026         | 1.331        | 2.231         | 2.745         | 23%         | 31%         |
| <b>Temettü Gelirleri</b>                          | <b>3</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>4</b>      | <b>-</b>    | <b>0%</b>   |
| Ticari Kar veya Zarar (Net)                       | 5.129         | 601          | 1.747         | 177           | -90%        | 2%          |
| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>                   | <b>12.372</b> | <b>2.519</b> | <b>11.480</b> | <b>3.988</b>  | <b>-65%</b> | <b>45%</b>  |
| <b>Faaliyet Brüt Karı</b>                         | <b>33.100</b> | <b>7.649</b> | <b>17.128</b> | <b>15.680</b> | <b>-8%</b>  | <b>179%</b> |
| <b>Net Faaliyet Karı (Zararı)</b>                 | <b>13.187</b> | <b>1.107</b> | <b>8.531</b>  | <b>3.735</b>  | <b>-56%</b> | <b>43%</b>  |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı) | 13.187        | 1.107        | 8.531         | 3.735         | -56%        | 43%         |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı            | 9             | 203          | -571          | 648           | -           | 7%          |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı (Zararı)    | 13.178        | 904          | 9.102         | 3.087         | -66%        | 35%         |
| Dönem Net Karı veya Zararı                        | 13.178        | 904          | 9.102         | 3.087         | -66%        | 35%         |

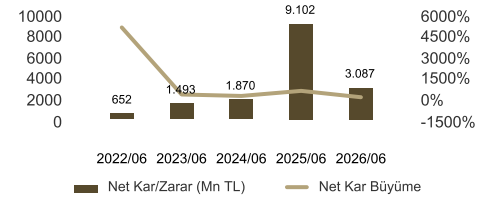
Net Satışlar ve Net Satış Büyüme



Net Faiz Marjı ve Net Kar Büyüme



Net Kar/Zarar ve Net Kar Büyüme



## Finansal Oranlar

2025/12

2026/03

2025/06

2026/06

## Değerleme Oranları

|                               |     |     |     |     |
|-------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Fiyat Kazanç                  | 1,5 | 3,2 | 1,8 | 2,8 |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 0,8 | 0,8 | 1,0 | 0,7 |
| Piyasa Değeri / Aktifler      | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Hisse Başına Kar (TL)         | 5,3 | 2,5 | 4,6 | 2,9 |
| Hisse Başına Kar (USD)        | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |

## Finansal Yapı Oranları

|                                |       |       |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Alınan Krediler / Aktifler     | 22,7  | 22,4  | 18,3  | 20,4  |
| Alınan Krediler / Özkaynaklar  | 418,5 | 437,4 | 358,0 | 391,0 |
| Krediler / Aktifler            | 49,5  | 50,1  | 48,3  | 51,8  |
| Özsermaye / Aktifler           | 5,4   | 5,1   | 5,1   | 5,2   |
| Takipteki Krediler Oranı       | 1,7   | 1,8   | 1,4   | 1,9   |
| Takipteki Krediler Büyüme      | 99,3  | 112,1 | 36,8  | 103,2 |
| Takipteki Kredi Karşılık Oranı | 150,5 | 137,9 | 162,6 | 131,3 |
| Alınan Krediler / Özsermaye    | 418,5 | 437,4 | 358,0 | 391,0 |
| Kredi / Mevduat                | 83,0  | 83,2  | 76,3  | 84,0  |

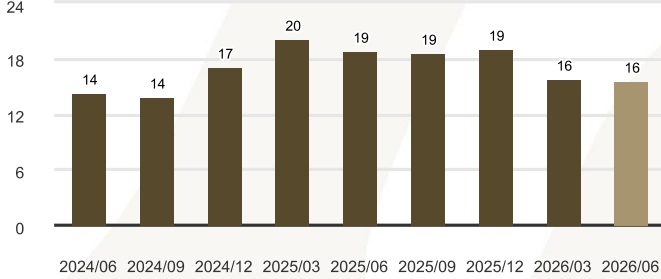
## Karlılık Oranları

|                                            |      |      |       |      |
|--------------------------------------------|------|------|-------|------|
| Aktif Karlılık                             | 3,4  | 0,2  | 2,8   | 0,7  |
| Kredilerden Alınan Faizler / Ort. Krediler | 25,5 | 6,5  | 12,6  | 13,1 |
| Özsermaye Karlılığı                        | 60,2 | 4,1  | 51,8  | 12,9 |
| Net Kar Marjı                              | 84,5 | 20,0 | 233,3 | 26,8 |

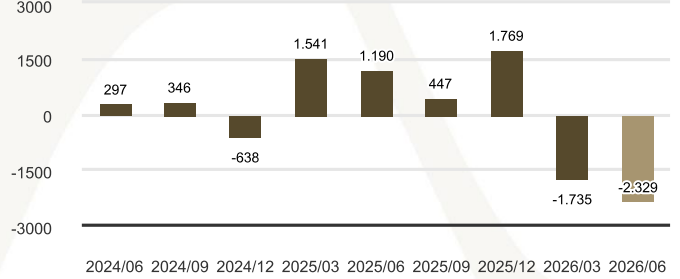
## Özkaynak Yeterlilik Oranları

|                          |      |      |      |      |
|--------------------------|------|------|------|------|
| Sermaye Yeterlilik Oranı | 19,0 | 15,8 | 18,9 | 15,6 |
| Özsermaye / Krediler     | 11,0 | 10,2 | 10,6 | 10,1 |
| Özsermaye / Mevduat      | 9,1  | 8,5  | 8,1  | 8,5  |

Özsermaye Yeterlilik Oranı (%)



Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)



## Değerleme Oranları

## Karlılık Oranları

|            | Piyasa Değeri (Mn TL) | Defter Değeri (TL) | PD / DD   | F / K     | PD / Aktifler | Kredi / Mevduat | Net Faiz Marjı Çeyrek | Net Faiz Marjı Yıllık | Net Kar Marjı | Özser. Karlılığı | Aktif Karlılık | Net Faiz Geliri Yıllık (Mn TL) | Net Faiz Geliri Çeyrek (Mn TL) | Net Kar Yıllık (Mn TL) | Net Kar Çeyrek (Mn TL) |
|------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------|---------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| ALBRK      | 20.550,00             | 730,17             | 0,74      | 2,87      | 0,04          | 84,0%           | 1,3%                  | 4,1%                  | 30,9%         | 12,9%            | 0,7%           | 17.665                         | 5.569                          | 7.163                  | 2.183                  |
| AKBNK      | 348.920,00            | 3.180,77           | 1,07      | 5,23      | 0,09          | 83,0%           | 1,4%                  | 5,0%                  | 24,0%         | 11,8%            | 1,1%           | 147.944                        | 42.576                         | 66.774                 | 15.199                 |
| YKBNK      | 287.537,63            | 1.421,39           | 1,00      | 5,19      | 0,08          | 98,5%           | 1,9%                  | 6,9%                  | 17,4%         | 12,2%            | 1,0%           | 195.245                        | 54.196                         | 55.352                 | 10.715                 |
| ISCTR      | 308.249,63            | 530,58             | 0,68      | 4,56      | 0,06          | 76,4%           | 0,8%                  | 3,5%                  | 22,8%         | 7,4%             | 0,7%           | 139.455                        | 33.370                         | 67.663                 | 9.656                  |
| GARAN      | 536.760,00            | 6.284,29           | 1,10      | 4,45      | 0,12          | 83,5%           | 1,7%                  | 6,4%                  | 31,2%         | 14,7%            | 1,7%           | 220.333                        | 57.393                         | 120.699                | 30.387                 |
| HALKB      | 267.273,74            | 0,00               | 1,18      | 8,84      | 0,06          | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| VAKBN      | 306.996,93            | 0,00               | 0,93      | 4,72      | 0,06          | -               | -                     | -                     | -             | -                | -              | -                              | -                              | -                      | -                      |
| TSKB       | 31.472,00             | 2.003,18           | 0,63      | 2,94      | 0,09          | -               | 1,4%                  | 6,0%                  | 58,5%         | 13,0%            | 1,8%           | 17.727                         | 4.162                          | 10.720                 | 2.952                  |
| SKBNK      | 15.625,00             | 2.093,69           | 1,02      | 5,65      | 0,06          | 88,6%           | 2,7%                  | 8,8%                  | 13,6%         | 11,1%            | 0,7%           | 16.134                         | 5.047                          | 2.765                  | 858                    |
| ISBTR      | 14.500,00             | 530,58             | 27.583,35 | 48.926,91 | 2.455,23      | 76,4%           | 3,0%                  | 12,4%                 | 22,8%         | 27,9%            | 2,5%           | 1                              | 0                              | 0                      | 0                      |
| Banka Ort. |                       |                    | 1,51      | 18,28     | -             | 84,9%           | 151,2%                | 4,8%                  | 5,4%          | 9,5%             | 2,1%           | -                              | -                              | -                      | -                      |
| XU100      |                       |                    | 1,33      | 19,69     | -             | 82,6%           | 145,1%                | 4,6%                  | 5,4%          | 10,7%            | 2,0%           | -                              | -                              | -                      | -                      |

# Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

## GENEL MÜDÜRLÜK

**İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis**  
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi  
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

## ŞUBELERİMİZ

**İstanbul Sarıyer Şube**  
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL  
**Çorum Şube**  
Gülübey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

## İRTİBAT BÜROLARIMIZ

### Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/  
ANKARA

### Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm  
Pamukkale/DENİZLİ

### Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/  
İSPARTA

### İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi  
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

### İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36  
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

### İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok  
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

### İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17  
Bayraklı/İZMİR

### Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B  
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

### Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18  
Selçuklu/KONYA

Mersis No: **0010056453000026**

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği  
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.