

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	YKBNK
Sektör	:	Bankacılık
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺261,858,589.80
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	31.00
Hedef Fiyat(TL)	:	44.30
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	42.90

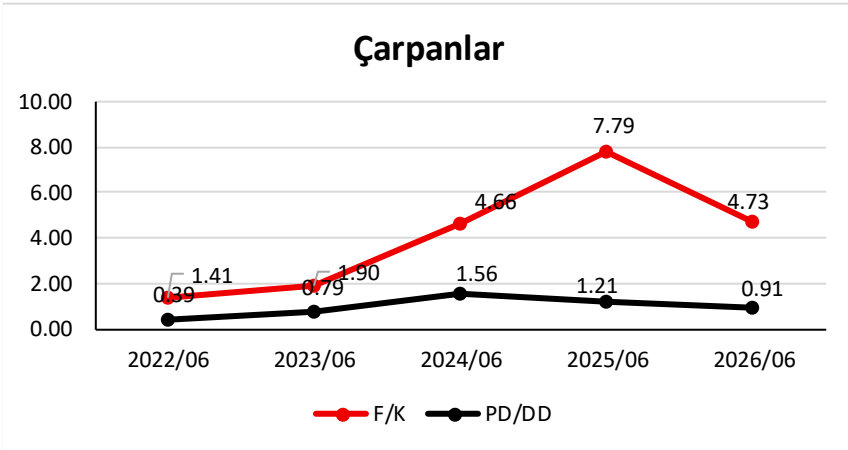
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Finansal Varlıklar (Net)	:	₺787,708,000.00
Mevduat	:	₺1,985,905,000.00
Alınan Krediler	:	₺458,031,000.00
Özkaynaklar	:	₺286,488,000.00
Faiz Gelirleri	:	₺328,186,000.00
Faiz Giderleri (-)	:	₺220,416,000.00
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri Veya Giderleri	:	₺61,530,000.00
Diğer Faaliyet Gelirleri	:	₺17,519,000.00
Net Faaliyet Karı (Zararı)	:	₺29,459,000.00
Dönem Net Karı veya Zararı	:	₺31,010,000.00

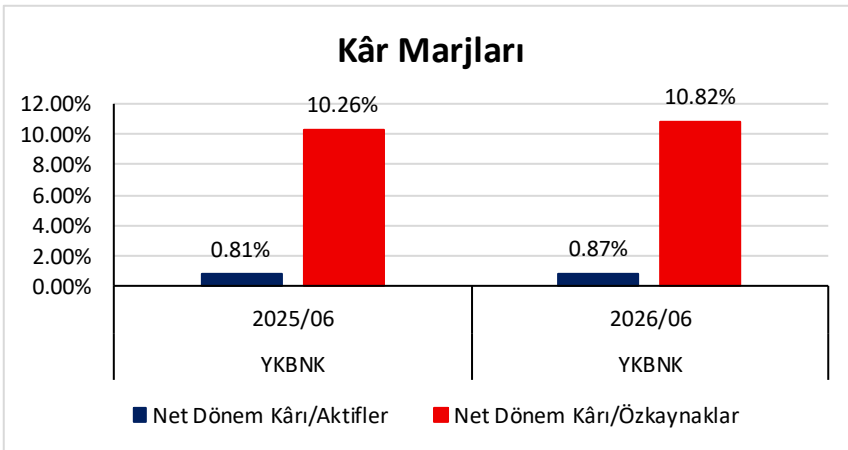
Oran ve Marjlar

Net Faiz Marjı	:	3.02%
Sorunlu Kredi Oranı	:	4.32%

Çarpanlar



Kâr Marjları



Yapı ve Kredi Bankası

YKBNK'nın, 2026/06 gelir tablosunu incelediğimizde;

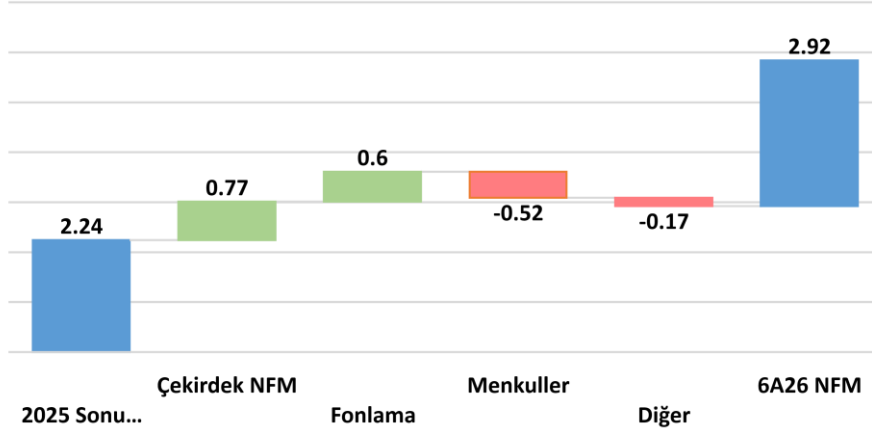
✓ Bankanın **Faiz Gelirleri**; geçen yılın aynı dönemine (2025/06) göre 64,29 Milyar TL(yüzde 24,36) civarında artış göstermiş ve **328,19 Milyar TL** olmuştur. Aynı dönemler arasında, bankanın **Faiz Giderleri** ise; 13,68 Milyar TL(yüzde 6,62) tutarında oldukça sınırlı artmış ve **220,42 Milyar TL** olarak gerçekleşmiştir. Böylece, bankanın **Net Faiz Gelirleri**; senelik bazda 50,62 Milyar TL(yüzde 88,57) düzeyinde oldukça güçlü artış kaydetmiş ve cari dönem finansallarında **107,77 Milyar TL** tutarında yer almıştır.

✓ **Net Ücret ve Komisyon Gelirleri** kalemi; 11,99 Milyar TL artmış ve **61,53 Milyar TL** olmuştur. **Ticari Kâr/Zarar** kalemi ise; "Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı" alt kalemindeki 21,87 Milyar TL'lik artışa rağmen, Swap işlemlerine konu olan "Türev Finansal İşlemlerden Kaynaklanan Kâr/Zarar" alt kalemindeki 49,40 Milyar TL'lik sert azalışın etkisiyle senelik bazda 25,72 Milyar TL'lik daralma(yüzde 113,49) göstermiş ve buradaki **Zarar** tutarı **48,38 Milyar TL**'ye yükselmiştir. Diğer yandan, cari dönem finansallarına **17,52 Milyar TL** tutarında **Diğer Faaliyet Geliri** kaydeden banka, yukarıda saydığımız ana kalemlerin tamamıyla birlikte yüzde 42,60'lık artışla **138,60 Milyar TL** civarında **'Brüt' Faaliyet Kârı** elde etmiştir.

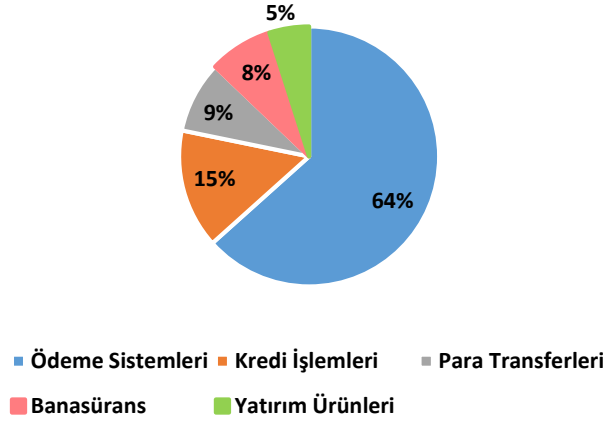
✓ Bankanın finansallarındaki karşılık ve operasyonel giderleri incelediğimizde; **38,45 Milyar TL** civarında **Beklenen Zarar Karşılığı** yazan banka, ayrıyeten **24,60 Milyar TL** civarında **Personel Gideri** ve **44,87 Milyar TL** civarında da **Diğer Faaliyet Gideri** kaydetmiştir. Bu rakamlar düşüldükten sonra ortaya çıkan **'Net' Faaliyet Kârı**; **29,46 Milyar TL** civarında gerçekleşmiştir. **Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklarından** 9,75 Milyar TL düzeyinde gelir elde eden bankanın, cari dönemde oluşan **8,20 Milyar TL** tutarındaki **'Vergi Karşılığı'** sonrasında ortaya çıkan **Dönem Net Kârı** ise; geçen yılın aynı dönemine göre 8,26 Milyar TL(yüzde 36,32) tutarında artışla, finansallarda **31,01 Milyar TL** civarında yer bulmuştur.

➤ Bankanın, Çekirdek Gelirleri senelik bazda yüzde 47 oranında artışla 120 Milyar TL'ye ulaşmış ve Çekirdek Gelir Marjı da 34 baz puanlık artışla yüzde 7,0'ye ulaşmıştır. 66 Milyar TL civarındaki Net Ücret ve Komisyon Gelirleri'nin dağılımında; yüzde 64'lük oranla 'Ödeme Sistemleri' başı çekerken, yüzde 15 ile 'Kredi İşlemleri', yüzde 9 ile 'Para Transferleri' ve yüzde 8 ile de 'Bankasüreans' takip etmektedir. Komisyon Gelirlerinin Giderlere Oranı; yüzde 90 ile yüksek seviyede korunmuş, Giderlerin Ortalama Aktiflere Oranı ise yüzde 3,9 olarak gerçekleşmiştir. Giderlerin kırılımında; yüzde 36 ile 'Personel Giderleri', yüzde 38 ile 'İşletme Giderleri' ve yüzde 16 ile de 'Büyümeye İlişkin Giderler' de ön plana çıkmıştır. Cari dönem sonu itibarıyla Kredi Risk Maliyeti; 254 baz puanlık aşama III kredilerinden gelen etkiye karşın, aşama I ve II'den gelen 3 baz puanlık sınırlı artış ve tahsilatların oluşturduğu -56 baz puanlık etkilerle 201 baz puan düzeyinde gerçekleşmiştir. 2026/06 itibarıyla Çekirdek Sermaye, Ana Sermaye ve Sermaye Yeterlilik Oranları ise; sırasıyla yüzde 9,4, yüzde 12,1 ve yüzde 14,4 düzeylerinde yer almıştır.

Net Faiz Marjı Gelişimi



Net Ücret ve Komisyon Gelirleri Kırılımı



✓ Şirketin Finansal Beklentileri

➤ Bankanın operasyonel ve finansal beklentileri ve son gerçekleştirmeleri şu şekildedir;

- 'TL Kredi Büyümesi'nin 'yüzde +30' düzeyinde olması öngörülmekte olup, 6 aylık gerçekleşme yüzde 15 düzeyindedir.
- 'Yabancı Para Kredi Büyümesi'nin 'düşük tek haneli' olacağı tahmin edilmektedir. Bu tarafta ilk 6 ayda yüzde 5'lik büyüme yakalanmıştır.
- Gelirler tarafında; 'Net Faiz Marjı' için '100 baz puan veya üzerinde iyileşme' ve enflasyon oranı civarında 'Komisyon Büyümesi' yakalanması beklenmektedir. Yılın yarısında Net Faiz Marjı 68 baz puan iyileşirken, Komisyon büyümesi ise yüzde 26 olmuştur.
- 'Gider Artışı'nın 'yüzde 35 veya daha küçük' olması ve 'Toplam Kredi Risk Maliyeti'nin '150-175 baz puan aralığında' yer alması öngörülmektedir. Bu iki tahminde ilk 6 ayda sırasıyla yüzde 34 ve 201 baz puanlık rakamlar ortaya çıkmıştır.
- Son olarak banka, 'yüksek orta yirmili seviyelerde' Maddi Olmayan Özkaynak Kârlılığı(MoÖK-RoTE) beklemektedir. İlk yarı yılda yüzde 23,4'lük bir rakam yakalanmıştır.

✓ Değerleme

ARTIK GELİR MODELİ					
(Milyon TL)	2025/12	2026T	2027T	2028T	2029T
Net Gelir	47,090.15	₺69,009.75	₺104,150.00	₺154,100.00	₺238,000.00
Değişim(%)		46.55%	50.92%	47.96%	54.45%
Ort. Özkaynak		₺283,803.00	₺343,500.00	₺452,500.00	₺615,000.00
Değişim(%)		22.06%	21.03%	31.73%	35.91%
Özsermaye Maliyeti		₺85,761.72	₺103,801.41	₺136,739.84	₺185,845.31
Artık Gelir		-₺16,751.97	₺348.59	₺17,360.16	₺52,154.69
Artık Gelirler Toplamı	₺53,111.47				
Terminal(%14)	₺321,570.33				
İç Değer	₺374,681.80				
Ort. Özsermaye Maliyeti	30.22%				

FİYAT/KAZANÇ ÇARPANI(Benzer Şirketler)	
Şirket Pay Kodu	F/K
VAKBN	4.40
GARAN	4.28
ISCTR	3.99
AKBNK	4.80
HALKB	8.49
SKBNK	8.77
ICBCT	15.68
YKBNK	4.73
Benzer Şirket F/K	5.19
Sektör F/K	5.64
Ortalama F/K	5.42

Çeyreklik Kâr Tahminleri(Milyon TL)	
2026/03	20,294.75
2026/06	10,715.00
2026/09T	16,200.00
2026/12T	21,800.00
Beklenen Kâr	69,009.75

Bekl. Piyasa Değ.(Milyon TL)	373,760.93
Mevcut Piy.Değ.(Milyon TL)	261,858.59
Ödenmiş Sermaye(Milyon TL)	8,447.00

Hedef Fiyat	₺44.25
Mevcut Fiyat	₺31.00
Getiri Potansiyeli	42.73%

Değerleme Bileşenleri(Milyon TL)		
Yöntem	Ağırlık	Değerleme Sonucu
Fiyat/Kazanç	50.0%	₺373,760.93
Artık Gelir	50.0%	₺374,681.80
Hedef Piyasa Değeri		₺374,221.37
Ödenmiş Sermaye		₺8,447.00
Hisse Başı Hedef Fiyat		₺44.30
Son Fiyat		₺31.00
Yükseliş Potansiyeli		42.91%

- ✓ Değerleme modeli için; yüzde 50 ağırlıkla Fiyat/Kazanç(F/K) Çarpanı, yüzde 50 ağırlıkla da Artık Gelir kullandık. F/K değerlememizde benzer şirketler olarak; Türkiye Vakıflar Bankası(VAKBN), Türkiye Garanti Bankası(GARAN), Türkiye İş Bankası(ISCTR), Türkiye Halk Bankası(HALKB) ve Akbank(AKBNK)'ı baz alırken, Şekerbank(SKBNK)'ı sektör şirketlerine dahil ettik. ICBC Turkey Bank(ICBCT) ise dikkate alınmamıştır.
- ✓ Değerlememiz sonucunda 374 Milyar 221 Milyon TL civarında hedef piyasa değerine ulaşmış bulunmaktayız. Bu kapsamda; bankanın hisse senetleri için daha önce belirlediğimiz 55,32 TL'lik hedef fiyatımızı **44,30 TL**'ye revize ediyoruz. Aşağı yönlü güncellemeye karşın, devam eden yüksek getiri potansiyeli nedeniyle **'AL'** olan önceki tavsiyemizi koruyoruz.

BİLANÇO(Bin TL)	2026/06	2025/06	Yıllık Değişim (%)	2026/2Ç	2026/1Ç	Çeyreklik Değişim (%)
FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	787,708,000.00	693,861,275.00	13.53%	787,708,000.00	811,398,733.00	-2.92%
Nakit ve Nakit Benzerleri	579,189,000.00	509,206,932.00	13.74%	579,189,000.00	577,272,027.00	0.33%
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	543,329,000.00	458,201,519.00	18.58%	543,329,000.00	530,422,412.00	2.43%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	35,995,000.00	51,184,017.00	-29.68%	35,995,000.00	46,984,574.00	-23.39%
Türev Finansal Varlıklar	189,556,000.00	163,284,897.00	16.09%	189,556,000.00	209,668,795.00	-9.59%
	15,581,000.00	16,995,519.00	-8.32%	15,581,000.00	21,388,564.00	-27.15%
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	2,366,660,000.00	1,812,494,092.00	30.57%	2,366,660,000.00	2,214,920,562.00	6.85%
Krediler	2,038,378,000.00	1,505,287,994.00	35.41%	2,038,378,000.00	1,897,377,279.00	7.43%
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	410,004,000.00	362,528,109.00	13.10%	410,004,000.00	391,770,880.00	4.65%
Devlet Borçlanma Senetleri	408,639,000.00	359,492,938.00	13.67%	408,639,000.00	390,425,015.00	4.67%
Diğer Finansal Varlıklar	1,365,000.00	3,035,171.00	-55.03%	1,365,000.00	1,345,865.00	1.42%
Donuk Alacaklar	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
TAKİPTEKİ KREDİLER	88,131,000.00	51,345,456.00	71.64%	88,131,000.00	76,988,439.00	14.47%
ORTAKLIK YATIRIMLARI	95,375,000.00	71,470,187.00	33.45%	95,375,000.00	87,979,941.00	8.41%
İştirakler (Net)	12,702,000.00	10,463,605.00	21.39%	12,702,000.00	12,041,514.00	5.49%
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Konsolide Edilmeyenler	12,702,000.00	10,463,605.00	21.39%	12,702,000.00	12,041,514.00	5.49%
Bağlı Ortaklıklar (Net)	82,673,000.00	61,006,582.00	35.51%	82,673,000.00	75,938,427.00	8.87%
Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	81,876,000.00	60,974,266.00	34.28%	81,876,000.00	75,141,111.00	8.96%
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Konsolide Edilmeyenler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	47,421,000.00	35,923,224.00	32.01%	47,421,000.00	42,846,095.00	10.68%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)	5,089,000.00	3,933,254.00	29.38%	5,089,000.00	4,885,448.00	4.17%
DİĞER AKTİFLER	261,441,000.00	175,506,181.00	48.96%	261,441,000.00	230,508,644.00	13.42%
VARLIKLAR TOPLAMI	3,572,390,000.00	2,806,307,230.00	27.30%	3,572,390,000.00	3,402,258,902.00	5.00%
MEVDUAT	1,985,905,000.00	1,530,493,521.00	29.76%	1,985,905,000.00	1,839,731,516.00	7.95%
ALINAN KREDİLER	458,031,000.00	308,703,519.00	48.37%	458,031,000.00	396,547,874.00	15.50%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	54,290,000.00	206,438,623.00	-73.70%	54,290,000.00	174,061,575.00	-68.81%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (NET)	250,608,000.00	174,965,149.00	43.23%	250,608,000.00	247,278,442.00	1.35%
Bonolar	2,427,000.00	15,923,472.00	-84.76%	2,427,000.00	2,233,906.00	8.64%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Tahviller	248,181,000.00	159,041,677.00	56.05%	248,181,000.00	245,044,536.00	1.28%
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	37,332,000.00	19,117,108.00	95.28%	37,332,000.00	35,699,886.00	4.57%
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar Zarara Yansıtılan	37,060,000.00	19,096,249.00	94.07%	37,060,000.00	35,282,241.00	5.04%
Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	272,000.00	20,859.00	1203.99%	272,000.00	417,645.00	-34.87%
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)	9,324,000.00	6,265,460.00	48.82%	9,324,000.00	7,671,177.00	21.55%
KARŞILIKLAR	26,036,000.00	22,667,850.00	14.86%	26,036,000.00	23,479,611.00	10.89%
CARİ VERGİ BORCU	19,342,000.00	10,733,440.00	80.20%	19,342,000.00	19,150,698.00	1.00%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0.00	0.00	0.00%	0.00	534,841.00	-100.00%
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	144,260,000.00	69,553,632.00	107.41%	144,260,000.00	113,932,124.00	26.62%
Krediler	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Diğer Borçlanma Araçları	144,260,000.00	69,553,632.00	107.41%	144,260,000.00	113,932,124.00	26.62%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	224,899,000.00	172,954,791.00	30.03%	224,899,000.00	208,589,529.00	7.82%
ÖZKAYNAKLAR	286,488,000.00	221,692,309.00	29.23%	286,488,000.00	271,123,220.00	5.67%
Ödenmiş Sermaye	8,447,000.00	8,447,051.00	0.00%	8,447,000.00	8,447,051.00	0.00%
Kar Yedekleri	219,133,000.00	172,281,383.00	27.19%	219,133,000.00	219,132,602.00	0.00%
Kar veya Zarar	31,010,000.00	22,748,014.00	36.32%	31,010,000.00	20,294,752.00	52.80%
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Dönem Net Kâr veya Zararı	31,010,000.00	22,748,014.00	36.32%	31,010,000.00	20,294,752.00	52.80%
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	3,572,390,000.00	2,806,307,230.00	27.30%	3,572,390,000.00	3,402,258,902.00	5.00%

Kaynak: Finnet

GELİR/GİDER(KÂR/ZARAR) TABLOSU (Bin TL)	2026/06	2025/06	Yıllık Değişim (%)	2026/2Ç	2026/1Ç	Çeyreklik Değişim (%)
FAİZ GELİRLERİ	328,186,000.00	263,892,000.00	24.36%	169,103,000.00	159,082,573.00	6.30%
Kredilerden Alınan Faizler	231,332,000.00	181,872,000.00	27.19%	120,692,000.00	110,640,394.00	9.08%
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	28,433,000.00	23,537,000.00	20.80%	14,761,000.00	13,671,543.00	7.97%
Bankalardan Alınan Faizler	9,140,000.00	7,662,000.00	19.29%	1,955,000.00	7,184,558.00	-72.79%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	0.00	0.00	0.00%	0.00	1.00	-100.00%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	58,894,000.00	50,521,000.00	16.57%	31,534,000.00	27,360,566.00	15.25%
Diğer Faiz Gelirleri	387,000.00	300,000.00	29.00%	161,000.00	225,511.00	-28.61%
FAİZ GİDERLERİ (-)	220,416,000.00	206,740,000.00	6.62%	114,907,000.00	105,508,731.00	8.91%
Mevduata Verilen Faizler	158,929,000.00	137,691,000.00	15.42%	83,611,000.00	75,317,939.00	11.01%
Diğer Faiz Giderleri	483,000.00	307,000.00	57.33%	40,000.00	443,072.00	-90.97%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	107,770,000.00	57,152,000.00	88.57%	54,196,000.00	53,573,842.00	1.16%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	61,530,000.00	49,537,000.00	24.21%	31,251,000.00	30,278,386.00	3.21%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	98,801,000.00	72,831,000.00	35.66%	50,908,000.00	47,893,310.00	6.29%
TEMETTÜ GELİRLERİ	171,000.00	130,000.00	31.54%	1,000.00	170,458.00	-99.41%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (NET)	-48,385,000.00	-22,664,000.00	113.49%	-28,477,000.00	-19,906,808.00	43.05%
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	3,799,000.00	1,985,000.00	91.39%	666,000.00	3,133,366.00	-78.74%
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zararı)	-50,693,000.00	-1,288,000.00	3835.79%	-40,386,000.00	-10,306,670.00	291.84%
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	-1,491,000.00	-23,361,000.00	-93.62%	11,243,000.00	-12,733,504.00	-188.29%
Diğer Faaliyet Gelirleri	17,519,000.00	13,042,000.00	34.33%	4,648,000.00	12,870,523.00	-63.89%
FAALİYET BRÜT KARI	138,605,000.00	97,197,000.00	42.60%	61,619,000.00	76,986,401.00	-19.96%
KREDİ KARŞILIKLARI (-)	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	38,453,000.00	26,995,000.00	42.44%	16,985,000.00	21,467,967.00	-20.88%
Diğer Karşılık Giderleri (-)	1,222,000.00	62,000.00	1870.97%	1,118,000.00	104,175.00	973.19%
PERSONEL GİDERLERİ (-)	24,600,000.00	18,217,000.00	35.04%	12,258,000.00	12,342,068.00	-0.68%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	44,871,000.00	33,420,000.00	34.26%	23,396,000.00	21,475,257.00	8.94%
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	29,459,000.00	18,503,000.00	59.21%	7,862,000.00	21,596,934.00	-63.60%
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	9,751,000.00	7,024,000.00	38.82%	5,291,000.00	4,459,742.00	18.64%
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	39,210,000.00	25,527,000.00	53.60%	13,153,000.00	26,056,676.00	-49.52%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	8,200,000.00	2,779,000.00	195.07%	2,438,000.00	5,761,924.00	-57.69%
Cari Vergi Karşılığı	8,764,000.00	204,000.00	4196.08%	3,998,000.00	4,765,715.00	-16.11%
Ertelemiş Vergi Karşılığı	564,000.00	-2,575,000.00	-121.90%	1,560,000.00	-996,209.00	-256.59%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	31,010,000.00	22,748,000.00	36.32%	10,715,000.00	20,294,752.00	-47.20%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	31,010,000.00	22,748,000.00	36.32%	10,715,000.00	20,294,752.00	-47.20%
Grubun Karı (Zararı)	31,010,000.00	22,748,000.00	36.32%	10,715,000.00	20,294,752.00	-47.20%
YABANCI PARA VARLIKLAR	1,198,254,000.00	1,030,866,964.00	16.24%	0.00	0.00	0.00%
YABANCI PARA YÜKÜMLÜLÜKLER	1,587,179,000.00	1,228,458,475.00	29.20%	0.00	0.00	0.00%
YABANCI PARA POZİSYONU NET	-388,925,000.00	-197,591,511.00	96.83%	0.00	0.00	0.00%
NET POZİSYON	320,000.00	17,349,651.00	-98.16%	0.00	0.00	0.00%
GAYRİNAKDİ KREDİLER	432,085,000.00	351,971,168.00	22.76%	0.00	0.00	0.00%
SERMAYE YETERLİLİĞİ ORANI (%)	0.02	0.02	2.48%	0.00	0.00	0.00%
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	2,545,000.00	1,845,000.00	37.94%	1,334,131.00	1,210,869.00	10.18%
Amortisman Giderleri	2,047,000.00	1,493,000.00	37.11%	1,069,245.00	977,755.00	9.36%
İtfa ve Tükenme Payları	498,000.00	352,000.00	41.48%	264,886.00	233,114.00	13.63%
BANKACILIK FAALİYET KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİN ÖNCESİ FAALİYET KARI	64,548,000.00	47,054,000.00	37.18%	21,114,497.00	43,433,503.00	-51.39%
BANKACILIK FAALİYETLERİ KONUSU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİM	-45,298,000.00	-70,196,000.00	-35.47%	-59,403,828.00	14,105,828.00	-521.13%
BANKACILIK FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞI	19,250,000.00	-23,142,000.00	-183.18%	-38,289,331.00	57,539,331.00	-166.54%
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT AKIŞLARI	-972,000.00	-10,706,000.00	-90.92%	29,481,311.00	-30,453,311.00	-196.81%
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NET NAKİT	31,088,000.00	48,074,000.00	-35.33%	2,941,484.00	28,146,516.00	-89.55%
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	10,283,000.00	23,086,000.00	-55.46%	6,082,005.00	4,200,995.00	44.78%
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	59,649,000.00	37,312,000.00	59.87%	215,469.00	59,433,531.00	-99.64%
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	272,583,000.00	238,821,000.00	14.14%	13.00	272,582,987.00	-100.00%
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR	332,232,000.00	276,133,000.00	20.32%	215,482.00	332,016,518.00	-99.94%
BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER	7,013,892,000.00	5,308,252,706.00	32.13%	0.00	0.00	0.00%
GARANTİ VE KEFALETLER	897,555,000.00	710,145,971.00	26.39%	0.00	0.00	0.00%
TAAHHÜTLER	2,335,963,000.00	2,052,283,887.00	13.82%	0.00	0.00	0.00%
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	3,780,374,000.00	2,545,822,848.00	48.49%	0.00	0.00	0.00%
EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER	4,992,667,000.00	3,631,061,276.00	37.50%	0.00	0.00	0.00%
EMANET KIYMETLER	1,017,279,000.00	628,118,423.00	61.96%	0.00	0.00	0.00%
REHİNLİ KIYMETLER	3,763,712,000.00	2,843,038,533.00	32.38%	0.00	0.00	0.00%
KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER	211,676,000.00	159,904,320.00	32.38%	0.00	0.00	0.00%
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI	12,006,559,000.00	8,939,313,982.00	34.31%	0.00	0.00	0.00%
DÖNEM KARI (ZARARI)	31,010,000.00	22,748,000.00	36.32%	10,715,248.00	20,294,752.00	-47.20%
Diğer Kapsamlı Gelirler	-167,000.00	6,493,000.00	-102.57%	4,609,553.00	-4,776,553.00	-196.50%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	3,463,000.00	3,184,000.00	8.76%	979,771.00	2,483,229.00	-60.54%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-3,630,000.00	3,309,000.00	-209.70%	3,629,782.00	-7,259,782.00	-150.00%
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	30,843,000.00	29,241,000.00	5.48%	15,324,801.00	15,518,199.00	-1.25%

Kaynak: Finnet

AÇIKLAMALAR

- **NÖTR önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, yüzde 0,01-14,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **TUT önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 15,00-24,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- **AL önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 25,00 ve üzerinde getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.

KAYNAKLAR

- ✓ Şirketin Finansal Tabloları ve Dipnotları,
- ✓ Şirketin Finansal Sonuçlar Sunumu
- ✓ Finnet(finansal veri ve tabloların çekilmesi hususunda)

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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 ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü