

Hisse Verileri

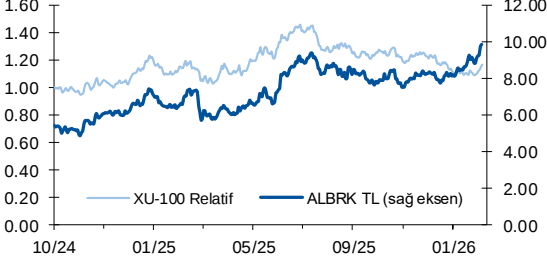
Bloomberg Hisse Kodu	ALBRK
Mevcut Fiyat (TL)	9.83
Hedef Fiyat (TL)	12.20
Getiri Potansiyeli (%)	24.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	5.47
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	174
Sermaye (mln TL)	2,500
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	24,575
Hedeflenen Piyasa Değeri	30,500

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	20%	27%	52%	25%
BIST100 Rölatif Getiri	5%	-5%	6%	-1%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 13 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK TI)

Finansal Sonuçları Değerlendirmesi

Değerlendirme: Nötr

Albaraka Türk Katılım Bankası, 4Ç25 konsolide olmayan finansallarında 3.375 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 3.257 milyon TL, piyasadaki medyan beklenti 3.256 milyon TL idi. Şirket'in net kârı, geçen yılın aynı dönemine göre %105, çeyreklik bazda %382 oranında artmıştır. Bankanın 2025'te ise net karı %206 artış ile 13,2 milyar TL'ye ulaşırken, özsermaye karlılığı %63,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 7 milyar TL tutarındaki serbest karşılık iptali hariç tutulduğunda ise özsermaye karlılığı %29,9 olarak gerçekleşti. Beklentiler paralelinde açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

■ Bu dönemin öne çıkan başlıkları:

- 4Ç25'te TL kredi büyümesi yıllık bazda %55 artış gösterirken, YP kredi büyümesi çeyreklik bazda %35 büyümeye kaydetmiştir.
- 3Ç25 döneminde 3,3 milyar TL olan takipteki kredi tutarı, 4Ç25 döneminde 4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç25 döneminde %1,6 olan takipteki kredi oranı, 4Ç25 dönemi itibarıyla %1,7 seviyesine sınırlı yükselmiştir. Hatırlayacak olursak, bankacılık sektörünün Aralık ayında takipteki kredi oranı %2,47, katılım bankalarının ise %1,98 seviyelerine yükselmişti.
- 3Ç25 döneminde 84,5 milyar TL olan menkul kıymetler portföyü 4Ç25 döneminde 88,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Toplam menkul kıymet getirisi 4Ç25 döneminde %14,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Ana sermaye oranı, 2024'teki %11,4 seviyesinden 4Ç25'te %14,10 seviyesine ulaşmıştır. Çekirdek sermaye oranı bu dönemde %10,27 seviyesinde, sermaye yeterlilik oranı ise %18,95 olarak gerçekleşmiştir.
- 4Ç25 döneminde net kâr payı gelirleri çeyreklik bazda %430'luk artışla 7,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylelikle 2025'te net kar payı geliri 10,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net kar payı geliri artışında fonlama maliyet dinamiklerindeki iyileşme ve K/Z projelerinden elde edilen kazançların etkili olduğu görülmektedir.
- Net ücret komisyon gelirleri 4Ç25 döneminde çeyreklik bazda %9, yıllık bazda %50 artış göstermiş, 1.458 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Böylelikle, 2025'te net ücret komisyon gelirleri %48 artışla 5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Ticari kar/zarar gelirleri yılın son çeyreğinde yatırım fonlarının değer kazanması paralelinde 2,9 milyar TL olarak gerçekleşti.

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Net kar	3,375	3,257	3,256

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

-
- viii. Diğer faaliyet geliri, 4Ç25 döneminde 454 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, 2025'te yılın ilk çeyreğinde serbest karşılık ve yılın ikinci çeyreğinde aktiflerin satışından elde edilen gelirlerin pozitif etkisi ile %280 artışla 12,4 milyar TL'ye ulaştı.
- ix. 4Ç25 döneminde karşılık giderleri 4,9 milyar TL seviyesinde, personel giderleri ise 1.587 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- x. 4Ç25 döneminde net kar rakamı 3.375 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Mevcut durumda, Albaraka Türk Katılım Bankası için önerimizi AL, hedef fiyatımız ise 12,20 TL olarak koruyoruz. Banka, 2026 yılına ilişkin beklentilerini bugün gerçekleştireceği telekonferans ile paylaşacağını duyurdu. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1 gerisinde performans göstermiştir.

Finansal tablolar

Gelir Tablosu								
ALBRK:İS								
	2025/4Ç	2025/3Ç	2024/4Ç	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	2025	2024	Yıllık Δ
Kar payı gelirleri	22,900	16,754	13,181	37%	74%	66,679	42,060	59%
Kredilerden alınan kar payları	17,071	11,435	9,271	49%	84%	47,695	29,759	60%
ZK'dan alınan gelirler	1,651	2,221	1,537	-26%	7%	6,546	3,397	93%
Menkul değerlerden alınan gelirler	3,037	2,221	1,953	37%	56%	9,356	7,004	34%
Kar payı giderleri	15,416	15,339	11,190	1%	38%	56,110	34,609	62%
Katılma hesaplarına verilen kar payları	10,379	10,828	8,463	-4%	23%	39,172	25,836	52%
Kullanılan kredilere verilen kar payları	3,972	3,693	2,295	8%	73%	13,716	7,271	89%
Net kar payı gelir/gider	7,484	1,415	1,991	429%	276%	10,569	7,451	42%
Net alınan ücret ve komisyon gelir/gider	1,458	1,337	972	9%	50%	5,026	3,392	48%
Alınan ücret ve komisyonlar	1,755	1,573	1,140	12%	54%	5,975	4,023	48%
Gayri nakdi kredilerden	192	186	128	3%	50%	681	456	49%
Diğer	1,564	1,387	1,012	13%	54%	5,294	3,568	48%
Ticari kar/zarar, net	2,907	474	4,547	513%	-36%	5,129	4,299	19%
Sermaye piyasası işlemleri k/z	3,070	576	4,428	433%	-31%	5,455	6,926	-21%
Türev finansal işlemlerden k/z	311	686	-218	-55%	a.d.	257	-4,628	a.d.
Kambiyo işlemleri k/z	-474	-787	336	-40%	a.d.	-584	2,002	a.d.
Diğer faaliyet gelirleri	454	439	627	3%	-28%	12,372	3,258	280%
Faaliyet gelir/gider toplam	12,304	3,668	8,136	235%	51%	33,100	18,404	80%
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı	4,887	157	4,847	3008%	1%	7,078	5,810	22%
Beklenen zarar karşılıkları giderleri (-)	2,165	699	1,605	210%	35%	3,779	2,447	54%
Personel giderleri (-)	1,587	1,581	1,024	0%	55%	6,826	4,487	52%
Diğer faaliyet giderleri (-)	1,631	1,472	1,055	11%	55%	6,008	3,698	62%
Net faaliyet k/z	4,199	458	1,210	817%	247%	13,187	4,408	199%
Net dönem k/z	3,375	701	1,646	382%	105%	13,178	4,310	206%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Bilanço						
ALBRK:İS						
	2025	2025/9A	Çeyrek Δ	2025	2024	Δ
Krediler	236,816	212,333	12%	236,816	148,484	59%
Beklenen zarar karşılıkları	6,058	5,003	21%	6,058	4,465	36%
Aktif toplamı	466,389	416,741	12%	466,389	310,548	50%
Mevduat	278,044	256,381	8%	278,044	204,767	36%
Karşılıklar	4,760	1,787	166%	4,760	9,419	-49%
Özkaynaklar	25,319	20,979	21%	25,319	18,429	37%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, 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 şekil ve ortamda yayımlanamaz, 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 gözeterek 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 değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.