



ATAKEY PATATES

1Ç 2026 Finansal Bülten

1Ç 2026 Finansal ve Operasyonel Özet

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir)

Milyon ₺	TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Sonrası			TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Öncesi		
	1Ç 2026	1Ç 2025	Yıllık %	1Ç 2026	1Ç 2025	Yıllık %
Gelirler	948	1.118	-15%	912	821	11%
Brüt Kâr	87	109	-20%	192	183	5%
FAVÖK	106	135	-21%	174	176	-1%
FAVÖK marjı %	11%	12%	-1p	19%	21%	-2p
Net kâr (zarar)	(104)	4	-2461%	164	233	-29%

1Ç 2026'e ait Önemli Noktalar

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir.)

- 2026 yılının 1. çeyreğinde gelirler yıllık bazda %15 düşerek 948 milyon TL'ye geriledi. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, gelirler yıllık bazda %11 artarak 821 milyon TL'den 912 milyon TL'ye yükseldi.)
- Brüt kâr, 2026 yılının 1. çeyreğinde 87 milyon TL olarak gerçekleşti. (TMS 29 öncesinde, brüt kâr %5 artarak 192 milyon TL'ye çıktı.)
- Bu gelişmeler sonucunda FAVÖK (EBITDA), yıllık bazda 2026 yılının ilk çeyreğinde %21 düşüşle 106 milyon TL seviyesinde gerçekleşti ve FAVÖK marjı %11 oldu. (TMS 29 öncesinde, FAVÖK yıllık %1 azalarak 174 milyon TL'ye geriledi, FAVÖK marjı ise %19 oldu.)
- 2026 yılının 1. çeyreğinde net kâr/zarar, 104 milyon TL zarar olarak kaydedildi. (TMS 29 öncesinde, net kâr yıllık bazda %29 düşerek 233 milyon TL'den 164 milyon TL'ye geriledi.)

Atakey Patates İcra Kurulu Başkanı, Sayın Ahmet ÖZGÜL'ün Değerlendirmeleri

2026 yılının ilk çeyreği, hâlen gelişimini sürdüren piyasa koşullarına rağmen entegre iş modelimizin gücünü ve disiplinli operasyonel yönetim yaklaşımımızı yansıtan güçlü bir başlangıca işaret etmektedir. 2025 yılında gözlenen arz fazlasının etkileri kademeli olarak azalmakla birlikte, hem yurt içi hem de küresel piyasa dinamikleri seçici yapısını korumakta olup, dengeli ve talep odaklı bir yaklaşımı gerekli kılmaktadır. Bu çerçevede, operasyonel istikrar, verimlilik ve gerçek talep ile uyum odağımızı sürdürdük.

Operasyonel tarafta, hasat ve üretim planlarımızı beklentiler doğrultusunda hayata geçirmeye devam ettik. 2026 yılı için, yapılandırılmış sözleşmeli tarım modelimiz ve uzun yıllara dayanan üretici ilişkilerimiz sayesinde yaklaşık 115 bin ton seviyesinde ham patates hasadı hedeflemekteyiz. Bu yapı, hammadde tedarikinde güçlü bir görünüm sağlarken üretim süreçlerimizin sürekliliğini de güvence altına almaktadır. İlk çeyrekte toplam üretimimiz yıllık

bazda %7 artışla 20,8 bin ton seviyesine ulaşarak yıl geneline ilişkin beklentilerimizle uyumlu güçlü bir başlangıcı teyit etmiştir.

Çeyrek içerisinde öne çıkan bir diğer gelişme, katma değerli ürün portföyümüzdeki büyümenin devam etmesi olmuştur. Kaplamalı ürünler güçlü ivmesini sürdürerek yıllık bazda %36 artışla 2,1 bin ton üretim seviyesine ulaşmıştır. Ürün karmasındaki bu iyileşme, disiplinli ve talep odaklı operasyonel yaklaşımımızla uyumlu olarak daha dayanıklı ve daha yüksek kaliteli bir satış yapısını desteklemektedir.

Bununla birlikte, kojenerasyon yatırımımızı çeyrek içerisinde tamamlayarak devreye aldık ve operasyonel altyapımızı daha da güçlendirdik. Söz konusu yatırım, üretim sürekliliğini desteklerken, zaman içerisinde süreç verimliliğine kademeli katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ticari tarafta ise disiplinli kanal yönetimi yaklaşımımızı sürdürdük. Satış hacimlerimizde yurt içi talep belirleyici olmaya devam ederken, TAB Gıda ekosisteminin sağladığı güçlü talep görünümü bu yapıyı desteklemektedir. Öte yandan, küresel piyasalarda devam eden baskı ve sınırlı ihracat paritesi nedeniyle uluslararası satışlarımızı sınırlı seviyede tuttuk.

2026 yılı boyunca, operasyonlarımızı kontrollü ve talep odaklı bir şekilde büyötmeye devam etmeyi hedefliyoruz. Yaklaşık 80 bin ton satış hacmi hedefimiz, katma değerli ürünlerde devam eden büyüme ve entegre iş modelimizin sağladığı güçlü operasyonel altyapı ile birlikte, operasyonel disiplinimizi koruyarak sürdürülebilir büyümeyi destekleyecek konumdayız.

Bu süreçte gösterdikleri özveri ve güven için tüm çalışanlarımıza, üreticilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza teşekkür eder, operasyonel gücümüzü ve uzun vadeli büyüme yolculuğumuzu birlikte ilerletmeye devam edeceğimizi vurgulamak isterim.

İş Modelinden Öne Çıkanlar

Hasat ve Üretim

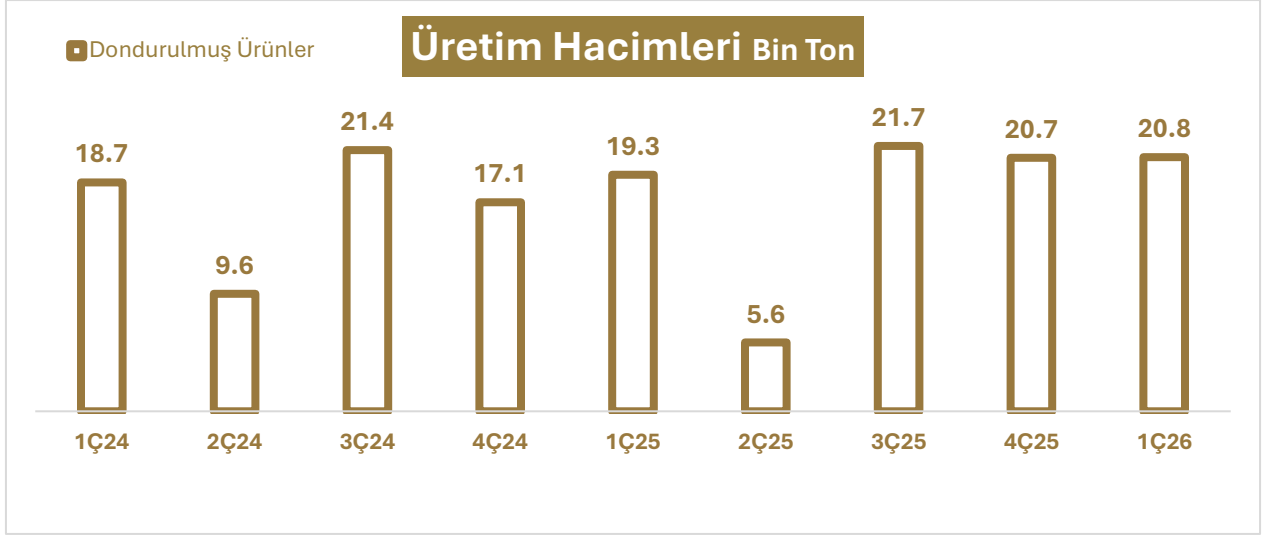
2026 yılının ilk çeyreğinde toplam dondurulmuş ürün üretimi 20,8 bin ton seviyesine ulaşarak yıllık bazda %7 artış göstermiş ve üretim planlarıyla tam uyumlu bir performans sergilemiştir. Bu gelişme, Atakey'in güçlü hammadde görünümü ve yapılandırılmış planlama yaklaşımıyla desteklenen disiplinli ve talep odaklı üretim modelinin sürdürüldüğünü ortaya koymaktadır.

Çeyreklik bazda değerlendirildiğinde, üretim performansı önceki dönemlerde gözlemlenen dengeli üretim seyri ile uyumlu şekilde istikrarını korumuştur. İlk çeyrek üretim hacmi, yıla güçlü bir başlangıç yapıldığını teyit ederken, 2025 yılına kıyasla yıl geneli üretim seviyesinin sınırlı ölçüde daha yüksek gerçekleşeceğine yönelik beklentileri desteklemektedir.

Söz konusu performans, Şirket'in entegre tarım modeli ve sözleşmeli üretim yapısı sayesinde kesintisiz hammadde temini ve operasyonel sürekliliğin sağlanması ile mümkün olmuştur. Ayrıca, kojenerasyon yatırımının devreye alınması üretim süreçlerinde istikrarı ve verimliliği daha da güçlendirmiştir.

Genel olarak üretim trendi, talep koşulları ve stok disiplini ile uyumlu şekilde sürdürülen tutarlı operasyonel performansı yansıtmakta olup, dengeli ve sürdürülebilir bir üretim yapısının korunduğunu göstermektedir.

Operasyonel Veriler



Satış ve Kanal Performansı

2026 yılının ilk çeyreğinde Atakey, 16,0 bin ton dondurulmuş ürün satışı gerçekleştirmiş olup, bunun 15,9 bin tonu yurt içi pazardan elde edilmiştir. Bu sonuç, yıllık bazda %7'lik bir artışa işaret etmektedir. Söz konusu performans, küresel fiyatlama ortamında devam eden zorluklara rağmen güçlü yurt içi talebin ve disiplinli kanal yönetiminin sürdüğünü ortaya koymaktadır.

Çeyreklik bazda değerlendirildiğinde, satış hacimleri talep odaklı yaklaşım ve Şirket'in ekosisteminin sağladığı güçlü talep görünümü ile desteklenerek istikrarlı bir seyir izlemiştir. İlk çeyrek performansı, yıl geneline ilişkin hedeflerle uyumlu güçlü bir başlangıcı teyit etmektedir.

TAB Gıda, satışların ana büyüme motoru olmaya devam etmiş; satış hacmi yıllık bazda %11 artışla 13,8 bin ton seviyesine ulaşarak çeyrek toplam satışlarının yaklaşık %86'sını oluşturmuştur. Aşağıdaki grafikte de görüldüğü üzere bu oran, geçen yılın aynı dönemindeki %74 seviyesine kıyasla önemli bir artışa işaret etmekte olup, ekosistemin toplam satış kompozisyonundaki ağırlığının arttığını ve kapasite kullanımını desteklediğini ortaya koymaktadır.

Yurt içi üçüncü taraf müşterilere yapılan satışlar ilk çeyrekte 2,2 bin ton olarak gerçekleşmiş olup, toplam kanal dağılımı içerisinde görece daha sınırlı ancak istikrarlı bir katkı sunmuştur. Buna paralel olarak üçüncü taraf satışlarının toplam içindeki payı, geçen yılın aynı dönemindeki %15 seviyesinden yaklaşık %14 seviyesine gerilemiştir.

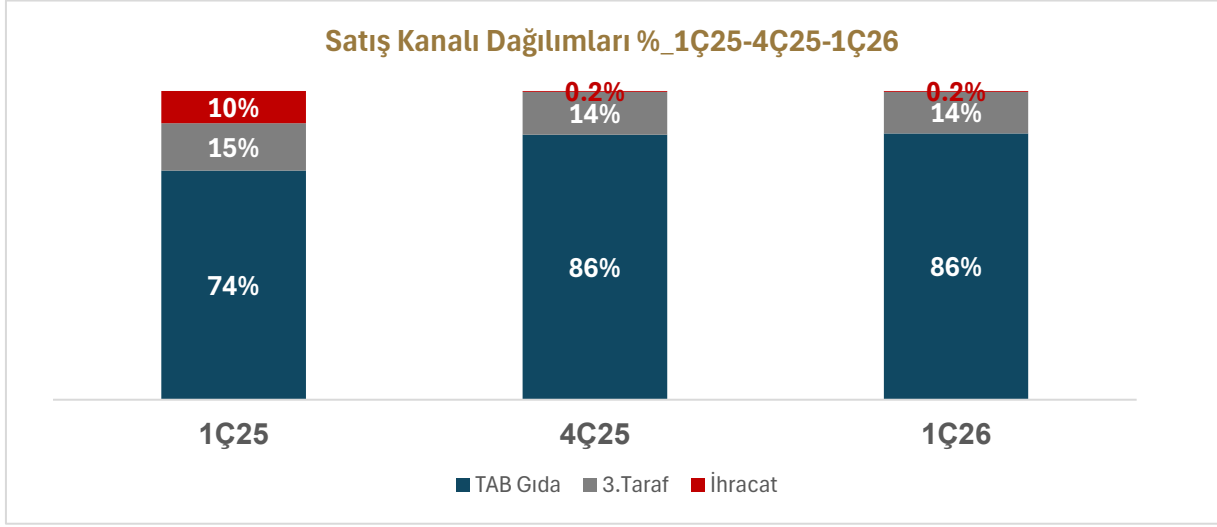
İhracat hacmi ise küresel fiyat baskıları ve sınırlı ihracat paritesinin uluslararası fırsatları kısıtlamaya devam etmesi nedeniyle 0,04 bin ton ile oldukça düşük seviyede kalmış ve toplam satışlar içerisindeki payı ihmal edilebilir düzeyde gerçekleşmiştir. Şirket, ihracatta seçici bir yaklaşım benimseyerek ekonomik koşulların daha destekleyici olduğu yurt içi talebe öncelik vermeyi sürdürmüştür.

Genel olarak Atakey'in kanal dağılımındaki dönüşüm, daha konsantre ve ekosistem odaklı bir yapıya işaret etmekte; TAB Gıda'nın ağırlığının artması ve diğer kanallarda daha seçici bir

konumlanma dikkat çekmektedir. Bu dönüşüm, disiplinli kanal yönetimi ve katma değerli ürün karmasına odaklanma ile birlikte, mevcut piyasa dinamikleri ve uzun vadeli büyüme hedefleriyle uyumlu, dayanıklı bir satış yapısını desteklemeye devam etmektedir.

Toplam Satış Hacmi ve Satış Kanalı Dağılımları

Bin Ton	1Ç 2026	1Ç 2025	Yıllık %
TAB Gıda	13,8	12,4	11%
3.Taraf	2,2	2,6	-16%
İhracat	0,04	1,7	-98%
Toplam Satış Hacmi	16.0	16.0	-4%



Özet Finansal

2026 yılının ilk çeyrek finansal sonuçları, normalleşme dinamiklerinin kademeli olarak etkisini göstermeye başladığı, ancak fiyatlama ortamının hâlen zorlu seyrettiği bir dönemde disiplinli operasyonel yaklaşımın sürdüğünü ortaya koymaktadır.

Operasyonel tarafta, gelirler IAS 29 kapsamında yıllık bazda %15 düşüşle 948 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gerileme, özellikle bir önceki yılın güçlü ihracat performansının oluşturduğu yüksek baz etkisi ve ham madde arz koşullarının etkisiyle fiyatlama üzerindeki devam eden baskıdan kaynaklanmıştır.

Gelirlerdeki düşüğe paralel olarak, satışların maliyeti de %15 oranında azalmış ve ham madde maliyet baskılarındaki kademeli gevşemeyi yansıtmıştır. Buna rağmen, brüt kâr 87 milyon TL seviyesine gerilerken, brüt marj yaklaşık %11 seviyesinde büyük ölçüde istikrarını korumuş ve zorlu piyasa koşullarına rağmen sınırlı marj daralmasına işaret etmiştir.

Faaliyet giderleri tarafında, genel yönetim giderleri enflasyon dinamikleriyle uyumlu şekilde %13 artış göstermiş; ana faaliyetlerden diğer gelirler ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla önemli ölçüde azalmıştır. Bu gelişmeler sonucunda ana faaliyet kârı 5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, bu durum hem daha düşük gelir tabanı hem de ana faaliyet dışı kalemlerdeki normalleşmeyi yansıtmıştır.

Finansman öncesi faaliyet kârı seviyesinde şirket 57 milyon TL kâr kaydetmiş olup, bu tutar geçen yılın güçlü performansına kıyasla daha normalleşmiş operasyonel koşulları yansıtmaktadır.

Finansman giderleri %60 oranında önemli bir düşüş göstermiş ve kârlılık görünümünün desteklemiştir. Buna karşın parasal kayıplar, enflasyon muhasebesinin etkisiyle 60 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Şirket 104 milyon TL net zarar açıklamıştır. Bu sonuç büyük ölçüde nakit çıkışı yaratmayan ertelenmiş vergi etkilerinden kaynaklanmakta olup, IFRS ile yerel vergi muhasebesi arasındaki farklılıktan dolayı geçen yılın aynı dönemine kıyasla belirgin şekilde artış göstermiştir.

Ek bir not olarak, 2026 yılında Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmasının sona ermesinin ardından karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, 2025 yılının ilk çeyreğine ilişkin net kâr, VUK enflasyon muhasebesi uygulanmamış varsayımıyla yeniden hesaplanmıştır. Buna göre, 2025 yılı ilk çeyreği için düzeltilmiş net kâr 75 milyon TL net zarar; IAS 29 enflasyon muhasebesi öncesi hesaplamaya göre ise aynı dönem 172 milyon TL net kâr olarak gerçekleşmiş olacaktır.

Genel olarak, raporlanan net kâr/zarar kalemi muhasebe kaynaklı dalgalanmalar içeriyor olsa da, operasyonel performans disiplinli maliyet yönetimi ile desteklenmeye devam etmekte ve istikrarlı üretim ile talep yapısı sayesinde dayanıklılığını korumaktadır.

Özet Gelir Tablosu

Milyon ₺	1Ç 2026	1Ç 2025	Yıllık %
Hasılat	948	1.118	-15%
Satışların maliyeti (-)	(861)	(1.009)	-15%
Brüt kar	87	109	-20%
Genel yönetim giderleri (-)	(62)	(55)	13%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	48	-60%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(39)	(36)	10%
Esas faaliyet karı	5	66	-92%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	52	54	-4%
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	0%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	57	121	-53%
Finansal gelirler	-	-	0%
Finansal giderler (-)	(19)	(48)	-60%
Parasal (kayıp)/kazanç	(60)	(44)	36%
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karları (zararları)	(22)	29	-177%
Dönem vergi gideri (-)	(10)	(4)	146%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(72)	(20)	260%
Net dönem kârı (zararı)	(104)	4	-2461%

Özet Bilanço

Milyon ₺	1Ç 2026	2025	Yılbaşına göre%
Nakit ve nakit benzerleri	22	33	-34%
Finansal Yatırımlar	582	642	-9%
Ticari alacaklar	507	425	19%
Diğer alacaklar	-	-	0%
Stoklar	1.792	2.047	-12%
Peşin ödenmiş giderler	47	27	73%
Cari dönem vergi varlıkları	-	-	0%
Diğer dönen varlıklar	215	229	-6%
Dönen Varlıklar	3.165	3.404	-7%
Finansal Yatırımlar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Maddi duran varlıklar	4.392	4.400	0%
Maddi olmayan duran varlıklar	3	3	-3%
Kullanım hakkı varlıkları	28	30	-5%
Peşin ödenmiş giderler	17	58	-70%
Türev varlıklar	-	-	0%
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	-	0%
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	55	-100%
Duran Varlıklar	4.441	4.545	-2%
TOPLAM VARLIKLAR	7.606	7.949	-4%
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	85	99	-14%
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	7	-17%
Ticari borçlar	492	730	-33%
Diğer borçlar	1	1	-10%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	9	-19%
Kısa vadeli karşılıklar	12	12	-1%
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	9	1	1164%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4	8	-45%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616	866	-29%
Uzun vadeli borçlanmalar	134	154	-13%
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	9	13	-27%
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	19	-2%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	0	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	183	185	-1%
Sermaye ve sermaye düzeltme farkları	1.435	1.435	0%
Hisse senedi ihraç primleri	1.864	1.864	0%
Pay geri alımları	(21)	(21)	0%
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	1.580	1.580	0%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(59)	(73)	-19%
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	353	353	0%
Geçmiş yıl kârları/(zararları)	1.760	1.848	-5%
Net dönem kâr (zararı)	(104)	(88)	19%
Toplam Özkaynaklar	6.807	6.898	-1%
TOPLAM KAYNAKLAR	7.606	7.949	-4%