



ATAKEY PATATES

2Ç 2026 ve 1Y 2026 Finansal Bülten

2Ç 2026 ve 1Y 2026 Finansal ve Operasyonel Özet

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

	TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Sonrası			TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Öncesi		
Milyon ₺	1Y26	1Y25	Yıllık %	1Y26	1Y25	Yıllık %
Gelirler	2.151	2.468	-13%	2.050	1.760	16%
Brüt Kâr	166	248	-33%	445	403	10%
FAVÖK	165	228	-28%	389	358	9%
FAVÖK marjı %	7,7%	9,2%	-2p	19%	20%	-1p
Net Kâr/Zarar	(366)	18	n.a.	206	506	-59%

1Y 2026'e ait Önemli Noktalar

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

- 2026 yılının ilk yarısında gelir, yaklaşık 35,0 bin ton toplam satış hacmi ile 2.151 milyon TL olarak gerçekleşti. 1Y 2025 döneminde gelir 2.468 milyon TL'ydi. (TMS 29 öncesi gelir 2.050 milyon TL iken, geçen yıl aynı dönemde 1.760 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve %16 artış göstermiştir.)
- Brüt kâr 166 milyon TL oldu; 1Y 2025 döneminde 248 milyon TL'ydi. (TMS 29 öncesi brüt kâr 445 milyon TL, 2025 yılının ilk yarısında ise 403 milyon TL olup %10 artış göstermiştir.)
- FAVÖK 165 milyon TL olarak gerçekleşti; FAVÖK marjı %7,7 oldu. 2025 yılının ilk yarısında bu rakam 228 milyon TL ve FAVÖK marjı %9,2'ydi. (TMS 29 öncesi FAVÖK 389 milyon TL, geçen yıl aynı dönemde ise 358 milyon TL olup FAVÖK marjı sırasıyla %19 ve %20'dir.)
- Operasyonel faaliyetlerden kaynaklanmayan enflasyon ve vergi muhasebe hesaplamaları kaynaklı kalemlerden gelen etkiler: parasal kayıp 194 milyon TL'ye yükselirken dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi gideri toplamı 141 milyon TL'ye çıktı. 1Y 2025 döneminde parasal kayıp 145 milyon TL; dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi geliri toplamı 52 milyon TL gelir yazmıştır. (TMS 29 öncesi 1Y 2026 dönemi ertelenmiş vergi gideri ve dönem vergi gideri toplamı 80 milyon TL gider olarak hesaplanmışken 1Y 2025 dönemi ertelenmiş vergi geliri ve dönem vergi geliri toplamı 167 milyon gelir yazılmıştır.)
- Dönem net zararı 366 milyon TL olarak gerçekleşti. 2025 yılının aynı döneminde 18 milyon TL net kâr elde edilmişti. (TMS 29 öncesi 1Y 2026 net kâr 206 milyon TL, 1Y 2025 döneminde ise 506 milyon TL'ydi.)



2Ç 2026'e ait Önemli Noktalar

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

	TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Sonrası			TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Öncesi		
Milyon ₺	2Ç26	2Ç25	Yıllık %	2Ç26	2Ç25	Yıllık %
Gelirler	1.137	1.271	-11%	1.139	940	21%
Brüt Kâr	72	131	-45%	252	220	15%
FAVÖK	51	82	-38%	216	182	19%
FAVÖK marjı %	4,5%	6,5%	-2p	19%	19%	0p
Net Kâr/Zarar	(254)	13	n.a.	42	273	-85%

- 2Ç 2026 gelir 1.137 milyon TL oldu; 2Ç 2025 döneminde 1.271 milyon TL'ydi. (TMS 29 öncesi gelir 1.139 milyon TL iken, geçen yıl aynı dönemde 940 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve %21 artış göstermiştir.)
- Brüt kâr 72 milyon TL olarak gerçekleşti; 2Ç 2025 döneminde ise 131 milyon TL'ydi. Brüt kâr marjı yaklaşık 4 puan gerileyerek %6,4 oldu. (TMS 29 öncesi brüt kâr 252 milyon TL, 2025 yılının ilk yarısında ise 220 milyon TL olup %15 artış göstermiştir.)
- 2Ç 2026'da FAVÖK 51 milyon TL oldu; FAVÖK marjı %4,5 olarak gerçekleşti. 2025 yılının ikinci çeyreğinde FAVÖK 82 milyon TL ve FAVÖK marjı %6,5 idi. (TMS 29 öncesi FAVÖK 216 milyon TL, geçen yıl aynı dönemde ise 182 milyon TL olup FAVÖK marjı %19 seviyesinde korundu.)
- Operasyonel faaliyetlerden kaynaklanmayan enflasyon ve vergi muhasebe hesaplamaları kaynaklı kalemlerden gelen etkiler: Parasal kayıp geçen senenin aynı döneminde 98 milyon TL iken 2Ç 2026 döneminde 129 milyon TL'ye çıkmıştır. Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi gideri toplamı ise 53 milyon TL gider oluşturmuştur. 2Ç 2025 döneminde ertelenmiş vergi geliri ve dönem vergi geliri toplamı 78 milyon TL gelir yazmıştır. (TMS 29 öncesi 2Ç 2026 dönemi ertelenmiş vergi gideri ve dönem vergi gideri toplamı 97 milyon TL gider olarak hesaplanmışken 2Ç 2025 dönemi ertelenmiş vergi geliri ve dönem vergi geliri toplamı 92 milyon gelir yazılmıştır.)
- 2Ç 2026 dönemi net zararı 254 milyon TL olarak gerçekleşti; 2Ç 2025 döneminde ise 13 milyon TL net kâr elde edilmişti. (TMS 29 öncesi 2Ç 2026 net kâr 42 milyon TL, 2Ç 2025 döneminde ise 273 milyon TL'ydi.)

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

2026 yılının ikinci çeyreği, entegre iş modelimizin gücünü ve disiplinli operasyonel yaklaşımımızı bir kez daha yansıtan güçlü bir dönem oldu. Bu dönemde şirket tarihinin en yüksek çeyreklik satış hacmine ulaştık. Yıl boyunca beklediğimiz gibi, piyasa dinamikleri bu çeyrekte bizim için daha olumlu bir seyir izledi ve fiyatlamada kademeli olarak devreye aldığımız artışlarla bunu değerlendirdik.



Operasyonel tarafta, hasat ve üretim planlarımızı beklentilerimiz doğrultusunda uyguladık. 2026 yılı için yaklaşık 115 bin ton ham patates hasadı hedeflememiz korunmaktadır. İkinci çeyrekte patates üretimimiz, her yıl Nisan-Mayıs aylarında gerçekleştirdiğimiz rutin bakım nedeniyle mevsimsel olarak ve planlı şekilde yıllık bazda %5 geriledi. Yılın ilk yarısında ise üretimimiz yıllık bazda %3 artarak yıl geneli beklentilerimizle uyumlu bir görünüm sergilemiştir. Kaplamalı ürün üretimimiz ikinci çeyrekte, geçen yılın yüksek baz etkisi nedeniyle (2Ç 2025'te takvim kaynaklı fazla üretim yapılmıştı) yıllık bazda %23 geriledi; ancak yılın ilk yarısında 3,4 bin ton üretimle yıllık bazda %5 büyüyerek asıl büyüme eğiliminin sağlam olduğunu teyit etti.

Hammadde ve mamul stok seviyelerimizi çeyrek içerisinde hedeflenen düzeye çektik. Fiyatlamada ise Şubat ayında açıklanan Tarım ve Orman Bakanlığı çerçevesinin ekim eğilimlerini disipline etmesiyle birlikte, ham patates maliyetlerindeki yukarı yönlü düzeltme dondurulmuş patates fiyatlarımıza olumlu yansımaya başladı. Soğanda da benzer bir maliyet artışı gözlenirken, yurt içi üretimdeki sürdürülemez ekonomik koşullar nedeniyle Ağustos sonuna kadar geçerli olacak geçici bir ithalat tarife indirimi devreye alındı; bu adım kısa vadeli maliyet baskısını hafifletmeye yardımcı oluyor. Sözleşmeli tarım modelimiz, tüm bu dinamiklerde bize daha güçlü bir görünürlük sağlıyor. Çiftçi ekosistemimize desteğimizi de sürdürerek dönem içinde 40 milyon TL tutarında faizsiz tarımsal teşvik kredisi aldık. Kendi fiyatlamada aksiyonlarımız tarafında ise yıl başından bu yana kümülatif fiyat artışımızı Nisan'da yaklaşık %10 seviyesinden Haziran'da %18 seviyesine kademeli olarak yükselttik; bu da çeyrek sonunda kümülatif enflasyona yakın bir seviyeye işaret ediyor. Temmuz'da devreye aldığımız yeni fiyat artışı etkisinin ise üçüncü çeyrekte görülmesini bekliyoruz.

Ticari tarafta, TAB Gıda ekosistemi büyümemizin ana motoru olmaya devam etti; TAB Gıda'ya yönelik satışlarımız toplam hacmin yüzde 86'sına ulaşarak geçen yılın aynı döneminde yüzde 80 olan seviyeden yükseldi ve ilk altı aylık satış hacmi yıllık bazda yüzde 12 büyüdü. Üçüncü taraf hacimlerimizdeki gerileme, ticari odağımızı en güçlü görünürlüğe sahip olduğumuz ekosisteme yönlendirme tercihimizin bir sonucudur.

Finansal sonuçlarımıza baktığımızda, FAVÖK'ümüz ikinci çeyrekte yıllık bazda yüzde 38, marjımız ise 2 puan gerilemiştir; brüt kâr marjımız da yaklaşık 4 puan daralmıştır. Buna karşın, artan satış hacmimiz operasyonel momentumumuzun sağlam kaldığını göstermektedir. Bununla birlikte, TMS 29 enflasyon muhasebesi kapsamında bu çeyrek 254 milyon TL net zarar raporladık; bu sonuç esas olarak FAVÖK'te düşüş dışında parasal kayıptaki artış, dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi kalemindeki düşüş gibi nakit dışı unsurlardan kaynaklanmaktadır.

İç pazarda sahip olduğumuz güçlü ve öngörülebilir talep yapısı, bize uzun vadede en istikrarlı büyüme zeminini sunuyor. Yılın ikinci yarısında, hem hacim büyümemizi hem de kaplamalı ürünlerdeki ivmemizi sürdürerek yıl genelinde disiplinli bir büyüme performansı sergilemeyi hedefliyoruz. İkinci çeyrekte elde ettiğimiz bu güçlü performans, ekibimizin özverisi, çiftçilerimizle kurduğumuz sağlam iş birliği ve güçlü ekosistem yapımızın bir sonucu.

Tüm çalışanlarımıza, çiftçilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza içten teşekkür ediyorum.



İş Modelinden Öne Çıkanlar

Hasat ve Üretim

Atakey Patates, 2026 hasat ve üretim planlarında hedefleri doğrultusunda ilerlemeye devam etmektedir. 2026 yılı için yaklaşık 115 bin ton ham patates hasadı beklenirken, disiplinli stok yönetimi sayesinde ikinci çeyrekte hammadde ve mamul stok seviyeleri hedeflenen düzeye çekilmiş ve dış depolama ihtiyacı azaltılmıştır.

İkinci çeyrekte patates üretimi, her yıl tekrarlanan rutin hat bakımı nedeniyle yıllık bazda yüzde 5 planlı bir gerileme göstermiştir; bu, performansa ilişkin bir sorun değil, mevsimsel bir uygulamadır. Yılın ilk yarısında toplam üretim yıllık bazda yüzde 3 artmıştır. Kaplamalı ürün üretimi ikinci çeyrekte, 2025'in ikinci çeyreğindeki yüksek baz etkisi (soğan işleme takviminden kaynaklı) nedeniyle yıllık bazda yüzde 23 gerilerken, yılın ilk yarısında 3,4 bin ton ile yıllık bazda yüzde 5 büyüyerek altta yatan büyümenin sağlam olduğunu teyit etmiştir.



Satış ve Kanal Performansı

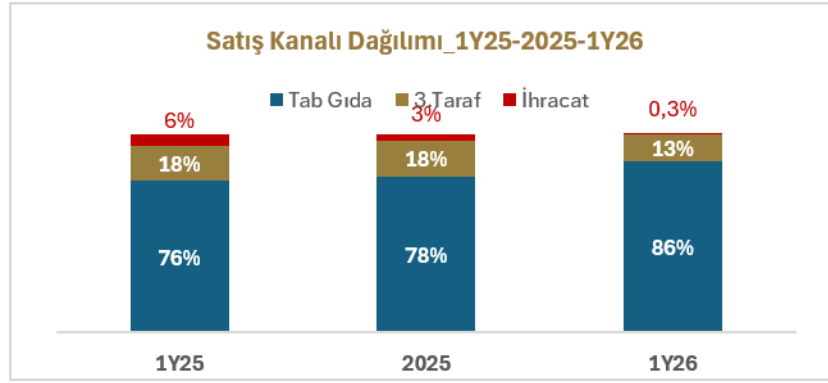
Atakey, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 19,0 bin ton ile şirket tarihinin en yüksek çeyreklik satış hacmine ulaşmış ve çeyreklik bazda yüzde 3 büyümüştür. İhracat hariç tutulduğunda, yılın ilk yarısında iç pazar satış hacimleri yıllık bazda yüzde 5 büyümüştür; toplam satış hacmindeki görece durağan görünüm, düşük marjlı ve elverişsiz fiyatlamaya sahip ihracat hacimlerindeki planlı geri çekilmeden kaynaklanmaktadır.

TAB Gıda, büyümenin ana motoru olmaya devam etmiş; ikinci çeyrekte satış hacmi yıllık bazda yüzde 13 artışla 16,4 bin tona, yılın ilk yarısında ise yıllık bazda yüzde 12 artışla 30,2 bin tona ulaşmıştır. TAB Gıda'nın toplam satışlar içindeki payı, geçen yılın aynı döneminde yüzde 80 seviyesindeyken ikinci çeyrekte yüzde 86'ya yükselmiştir. Kaplamalı ürün satışları ise ikinci çeyrekte yıllık bazda yüzde 31 artmıştır.



Üçüncü taraf hacimleri ikinci çeyrekte gerilemiştir; bu durum, perakende kanalından çekilmeyi değil, ticari odağın en güçlü görünürlüğe sahip ekosistem ilişkisine yönlendirilmesini yansıtmaktadır. İhracat hacimleri, küresel fiyat baskıları ve sınırlı ihracat paritesi nedeniyle düşük seviyede kalmaya devam etmiştir.

K Tonnes	2Ç26	2Ç25	Yıllık %	1Y26	1Y25	Yıllık %
TAB Gıda	16,4	14,5	13%	30,2	26,9	12%
3.Taraf	2,5	3,6	-31%	4,7	6,2	-25%
İhracat	0,1	0,4	-78%	0,1	2,1	-94%
Total Sales Volumes	19,0	18,5	3%	35,0	35,2	-1%



Özet Finansal Bilgiler

2026 yılının ikinci çeyrek ve ilk yarı finansal sonuçları, fiyatlama ortamının kademeli olarak daha destekleyici hale geldiği bir dönemde operasyonel performansın güçlendiğini ortaya koymaktadır.

İkinci çeyrekte gelir, TMS 29 kapsamında yıllık bazda yüzde 11 düşüşle 1.137 milyon TL olarak gerçekleşmiştir; bu düşüş büyük ölçüde TMS 29 yeniden düzenleme etkisinden kaynaklanmakta olup, TMS 29 öncesinde gelir güçlü bir büyüme (yüzde 21) sergilemiştir. Brüt kâr marjı, çeyrekte yaklaşık 4 puan düşerek yüzde 6,4 olmuştur; bu da enflasyon etkisinin karlılık üzerinde etkisinin hissedildiğini göstermektedir. Aynı şekilde FAVÖK, ikinci çeyrekte yıllık bazda yüzde 38 azalışla 51 milyon TL'ye düşerken, FAVÖK marjı 3 puan daralarak yüzde 4,5 olmuştur.

FAVÖK altında üç kalem aleyhimize hareket etmiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde kaydedilen tek seferlik kur farkı kazancının bu yıl esas faaliyet gelirlerinde tekrarlanmamış olması ve yatırım gelirlerimizin ikinci çeyrekte yüzde 54 düşüşle 55 milyon TL'ye gerilemesi ile vergi kaleminin gider yazması etkili olmuştur. Enflasyon muhasebesi kapsamında parasal kaybımız ise bu çeyrekte 129 milyon TL'ye yükselmiştir (geçen yıl aynı dönemde 98 milyon TL). Bunlara ek olarak, 2027 yılında üretim şirketlerine uygulanacak kurumlar



vergisi oranı indirimi (yüzde 25'ten yüzde 12,5'e) kaynaklı yapılan muhasebe hesaplamalarının yansıması olarak ertelenmiş vergi kaleminin gelirden gidere dönmesi, ikinci çeyrekte 254 milyon TL, yılın ilk yarısında ise 366 milyon TL net zarara yol açmıştır. Bu kalemlerin hiçbirisi, brüt kâr marjı ve FAVÖK sonuçlarının dışında da ortaya koyduğu altta yatan operasyonel performansta bir değişikliğe işaret etmemektedir.

TMS 29 öncesi değerlendirildiğinde, yılın ilk yarısında gelir yıllık bazda yüzde 16 artışla 2.050 milyon TL'ye, FAVÖK yüzde 9 artışla 389 milyon TL'ye ulaşmıştır; net kâr ise büyük ölçüde bu yılki kurumlar vergisi oranı indirimine bağlı tek seferlik ertelenmiş vergi yeniden ölçümü nedeniyle 506 milyon TL'den 206 milyon TL'ye gerilemiştir.

Bilanço hesaplarında ise 1Y2026 sonu itibarıyla toplam varlıklar 7.637 milyon TL'ye gerileyerek 2025 yılsonuna göre %10 azalmıştır (2025 yılsonu: 8.507 milyon TL). Bu düşüşün ana kaynağı, stokların %55'lik gerilemesidir. (2025 yılsonu: 2.191 milyon TL; 1Y26: 994 milyon TL). Ticari alacaklar %117 artışla 987 milyon TL'ye yükselmiştir (2025 yılsonu: 455 milyon TL).

Yükümlülükler tarafında ticari borçlar %62 azalarak 300 milyon TL'ye gerilemiştir (2025 yılsonu: 781 milyon TL); kısa vadeli yükümlülükler toplamda %49, uzun vadeli yükümlülükler %7 azalmıştır. Şirketin finansal borçluluk seviyesi düşük kalmaya devam etmektedir (toplam kısa+uzun vadeli finansal borçlanmalar ~236 milyon TL, toplam varlıkların %3'ü kadardır).

Özkaynaklar, dönem net zararının etkisiyle %5 azalarak 6.983 milyon TL'ye gerilemiştir (2025 yılsonu: 7.382 milyon TL).



ÖZET GELİR TABLOSU ve BİLANÇO

Özet Gelir Tablosu

Milyon ₺	2026 6A	2025 6A	YoY %
Hasılat	2,151	2,468	-13%
Satışların maliyeti (-)	(1,986)	(2,220)	-18%
Brüt kar	166	248	-33%
Genel yönetim giderleri (-)	(122)	(124)	-2%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	110	-84%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(152)	(220)	-31%
Esas faaliyet karı	(90)	14	n.a.
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	110	178	-38%
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	0%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	20	191	-89%
Finansal gelirler	-	-	0%
Finansal giderler (-)	(52)	(80)	-36%
Parasal (kayıp)/kazanç	(194)	(145)	33%
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karları	(225)	(34)	558%
Dönem vergi gideri (-)	(18)	(1)	2166%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(123)	53	-334%
Net dönem karı	(366)	18	n.a.

Bilanço

Milyon ₺	1H26	2025	YoD %
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	58	35	66%
Finansal Yatırımlar	581	687	-15%
Ticari alacaklar	987	455	117%
Diğer alacaklar	0.4	-	0%
Stoklar	994	2,191	-55%
Peşin ödenmiş giderler	81	29	179%
Cari dönem vergi varlıkları	-	-	0%
Diğer dönen varlıklar	208	245	-15%
Dönen Varlıklar	2,910	3,643	-20%
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	-	-	0%
Diğer alacaklar	-	-	0%
Maddi duran varlıklar	4,657	4,708	-1%
Maddi olmayan duran varlıklar	8	4	118%
Kullanım hakkı varlıkları	42	32	32%
Peşin ödenmiş giderler	20	62	-68%
Türev varlıklar	-	-	0%
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	-	0%
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	59	-100%
Duran Varlıklar	4,727	4,864	-3%
TOPLAM VARLIKLAR	7,637	8,507	-10%



Milyon ₺	1H26	2025	YoD %
YÜKÜMLÜLÜKLER			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	40	-	0%
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	86	106	-19%
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	10	8	35%
Ticari borçlar	300	781	-62%
Diğer borçlar	6	10	-39%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	0%
Kısa vadeli karşılıklar	12	13	-7%
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	8	1	893%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	9	-31%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	469	927	-49%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar	110	165	-33%
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	19	14	36%
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	20	1%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	37	0	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	185	198	-7%
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye ve sermaye düzeltme farkları	1,535	1,535	0%
Hisse senedi ihraç primleri	1,994	1,994	0%
Pay geri alımları	(22)	(22)	0%
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	1,727	1,691	2.1%
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(49)	(78)	-37%
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	446	378	18%
Geçmiş yıl kârları/(zararları)	(366)	(94)	290%
Net dönem kârları	1,718	1,977	-13%
Toplam Özkaynaklar	6,983	7,382	-5%
TOPLAM KAYNAKLAR	7,637	8,507	-10%