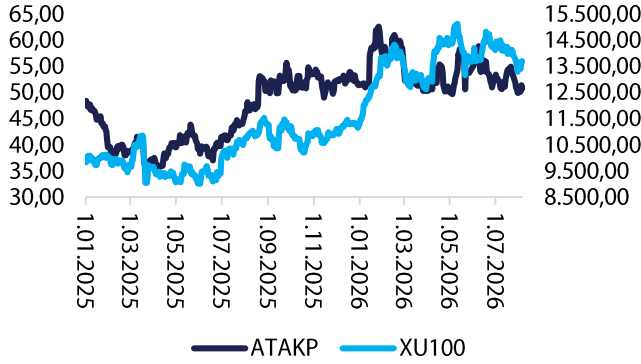


Son Fiyat	50,75
Piyasa Değeri (mln TL)	7.042
Piyasa Değeri (mln \$)	148
FD/FAVÖK	17,01
PD/DD	1,01
Hisse Sayısı (mln lot)	139
FDPO (%)	19,91
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	28



ORTAKLIK YAPISI	%
TFI	79,66
Diğer	20,34

ATAKP	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-1,26	-3,70	7,50
Getiri (\$)	-1,31	-5,45	-8,07
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,38	1,26	-18,80

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	955,45	1.136,94
FAVÖK	-	95,32	51,2
Net Kar	-	-113,92	-254,44

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	10,33	6,36
Brüt Kar Marjı (Ç%)	9,91	8,63
FAVÖK Marjı (Y%)	14,40	10,88
FAVÖK Marjı (Ç%)	11,18	8,90
Net Kar Marjı (Y%)	4,35	-12,86
Net Kar Marjı (Ç%)	-10,99	-22,38
Net Borç (mln TL)	-245,97	-373,99
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.573,24	1.949,18
Cari Oran	5,30	6,21
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-235,78	29,87
Net Finansman Gideri/Satışlar	3,25	2,40
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-19,86	-44,92
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-26,37	-44,92
FAVÖK Büyüme (Y%)	-35,79	-40,34
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-21,36	-32,85

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Atakey Patates – ATAKP – Olumsuz

Beklediğimiz çerçevede zayıf sonuçlar!

Atakey Patates, 2026 2.çeyrekte 1,14 milyar TL hasılat, 51 milyon TL FAVÖK, 254 milyon TL net zarar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 955 milyon TL hasılat, 95 milyon TL FAVÖK, 114 milyon TL net zarar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle finansalları **olumsuz** değerlendiriyoruz. Webinar sonrası ilave değerlendirmelerimizi –gerekirse- paylaşıyor olacağız.

Pusulanın 4 Yönü:

- Tonajlarda **daralma** sürüyor.
- Marjlarda **baskı** izleniyor.
- Net nakit pozisyonu **sürüyor**.
- Net zarar **çerçevesi devam ediyor**.

Gıda da üretim, fiyat ve talep kompozisyonu önemli farklılık gösteriyor. ABD-İran-İsrail gerginliğinin etkisiyle birlikte genele yayılan dalgalanmayı gıda sektöründe de hissettik. Teorik olarak gıda enflasyonundaki artıştan yararlanan sektör olarak karşımıza çıkarken tekrardan normalleşen ve şirket, sektör bazlı ayırışma olduğunu takip ediyoruz. 3.çeyrek ve sonrasında trafik riski gözetilmelidir.

Tonajlarda zayıf seyir sürüyor. 2026 2.çeyrekte tonajlar %3 artışla 19 bin ton olarak gerçekleşirken özellikle 3.taraf ve ihracatta **daralma** sürdü. Büyüme taşıyan tek sınıf %13 artışla 16,4 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Üretim hacimleri anlamında geçen seneye kıyasla %5 bandında planlı bakım kaynaklı gerileme takip edilmiştir. Kaplamalı ürün üretimi %23 düşüşle 3,4 bin ton seviyesinde kaydedildi. Toparlanma için 2026 2.yarısını takip ediyor olacağız.

Genel bakımdan zayıf seyir izleniyor. 2026 2.çeyrekte gelirler %11 daralma ile 1,14 milyar TL olurken FAVÖK ise %38 daralmayla 51 milyon TL'ye geriledi. FAVÖK marjı ise 2 puan düşüşle %4,5'a düşmüş oldu. Hem baskılı sonuçlar hem de VUK-TFRS etkisiyle aşağıda net zarar takip edildi.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul