

The logo for ATP, featuring the letters 'ATP' in a bold, white, sans-serif font. The letter 'A' is stylized with a blue diagonal bar on its left side.

2026 1Ç

Finansal Sonuçlar Bülteni

FİNANSAL ÖZET

Milyon TL	1Ç'25	1Ç'26	%değ
Gelir	626,6	1.275,5	104
Brüt Kar	425,1	1.062,0	150
FAVÖK	214,0	880,5	311
Esas Faaliyet Karı	122,8	799,1	551
Dönem Karı	145,0	771,3	432
Net Kâr (Ana Ortaklık)	133,1	421,1	216

2026 Birinci Çeyrek Öne Çıkanlar

- Gelirler yıllık bazda %104 artarak 1.275,5 milyon TL'ye ulaştı.
- Brüt kar %150 artışla 1.062,0 milyon TL olarak gerçekleşirken, brüt kâr marjı %83'e yükseldi.
- Esas faaliyet karı yıllık bazda %551 artışla 799,1 milyon TL'ye ulaşırken, net faaliyet kâr marjı %63 oldu.
- FAVÖK yıllık bazda %311 artışla 880,5 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı %69 olarak gerçekleşti.
- Ana ortaklık net dönem karı yıllık bazda %216 artışla 421,1 milyon TL'ye ulaşırken, net kâr marjı %33 oldu.

ATP CEO'SU Ümit Cinali'nin Görüşleri

2026 yılına sürdürülebilir büyüme odağıyla başladık. Yakın coğrafyamızda yaşanan gelişmelerin etkisiyle küresel ekonomik belirsizlikler devam ederken, teknoloji yatırımlarında yapay zekâ odaklı verimlilik ve dönüşümün hız kazandığı bir dönemdeyiz. Fırsatları zamanında değerlendirerek; yapay zekâ yatırımlarımız, globalleşme stratejimiz ve karlı büyüme odağımız doğrultusunda hedeflerimize ulaştık. Bağlı ortaklığımız ATP Capital Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (ATP Capital) üzerinden gerçekleştirdiğimiz yatırımlar da güçlü performans sergileyerek değer üretmeye devam etti. Ciromuzu geçen yılın aynı dönemine göre %104 artırırken, ana ortaklık net karımızda %216 büyüme kaydettik.

Geçtiğimiz yıl attığımız uluslararası adımların etkilerini, 2026'nın ilk çeyreğinde daha somut şekilde görmeye başladık. Sahra Altı Afrika bölgesinde altı ülkede gerçekleştirdiğimiz satış ve kuruluşlar, ATP'nin teknoloji çözümlerinin farklı coğrafyalarda ölçeklenebilirliğini ortaya koydu. Bölgenin lider pazarı olan Güney Afrika'da, bugün 10 milyar dolar büyüklüğe ulaşan gıda hizmetleri pazarının 2030 yılına kadar iki katına çıkması bekleniyor. Genç nüfus artışı, şehirleşme ve organize zincirlerin yaygınlaşmasıyla birlikte hızlı servis restoran segmenti, sektör gelirlerinin yaklaşık %60'ını oluşturuyor. Operasyonel verimliliğin giderek daha kritik hale geldiği bu dönüşüm sürecinde, ATP Zenia'nın bölgede erken dönemde edindiği saha deneyimi ve güçlü pazar konumlanması ATP'ye önemli bir rekabet avantajı sağlıyor.

Sermaye piyasaları teknolojileri alanında Azerbaycan'da elde ettiğimiz başarıyı yeni pazarlara taşımaya yönelik çalışmalarımıza devam ediyoruz. Önümüzdeki dönemde uluslararası gelirlerimizin toplam gelirlerimiz içerisindeki payını artırmayı stratejik önceliklerimiz arasında konumlandırmaya devam ediyoruz.

ATP'nin sürdürülebilir büyüme yolculuğuna katkı sağlayan tüm çalışanlarımıza, müşterilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza teşekkür ediyorum.

ÖNE ÇIKAN FAALİYETLERİMİZ

ATP Zenia

- Zenia, hem yurt içinde müşteri tabanını genişletmeye hem de uluslararası operasyonlarını ölçeklendirmeye devam ederek çeyreği güçlü bir performansla tamamladı.
- Çeyrek dönem gelirleri 426 milyon TL'ye ulaşırken, EBITDA yıllık bazda 114 milyon TL'den 142 milyon TL'ye yükseldi.
- Yeni sistem kurulumlarının devam eden katkısıyla desteklenen tekrarlayan gelirler, toplam gelirlerin %66'sını oluşturdu ve Zenia'nın büyümesinin görünürlüğünü ve kalitesini güçlendirdi.
- Uluslararası tarafta, Afrika operasyonlarımız 6 ülkeye ulaşırken aktif restoran sayısı 229'a çıktı. Halihazırda backlog'da bulunan yaklaşık 350 ek restoran ise kısa vadeli gelir görünürlüğü sağlıyor.
- Çin'de yeni yönetim altındaki Burger King operasyonları genel olarak yatay seyretti. ATP China, operasyonel verimliliğe odaklanarak dönem içerisinde EBITDA'sını %6 artırmayı başardı.
- Ürün tarafında; gelişmiş envanter yönetimi, merkezi back-office yetkinlikleri ve yapay zeka destekli özelliklerle yeni nesil Cloud POS platformunun geliştirilmesine devam edildi.
- Orta ölçekli işletmelere yönelik lider platformlardan biri ve ATP Capital portföy şirketi olan Menulux A.Ş. (Menulux) ile yürüttüğümüz yeniden satış iş birliği, Zenia'nın küresel ölçekte orta segmentteki erişimini genişletirken, ürün portföyümüze masaya servis özelliklerini de ekliyor.
- Kiosk kurulumları, tekrarlayan gelir büyümesinin önemli bir itici gücü olmaya devam etti. Birinci çeyrekte gerçekleştirilen 222 yeni kurulumla toplam kiosk sayısı yaklaşık 2.874'e ulaştı.
- NLX sistemleri ve SmartBox çözümlerinin yaygınlaştırılması devam etti. NLX, hızlı servis restoranlarında masa servisi deneyimini mümkün kılarken, SmartBox çözümleri teslimat platformları üzerindeki operasyonları takip ederek optimize ediyor. Her iki çözüm de aylık tekrarlayan gelir tabanına katkı sağlıyor.

ATP Tradesoft

- Tradesoft, bütçesiyle uyumlu bir çeyrek performansı sergilerken, yılın geri kalanında ivmenin güçlenmesi için güçlü bir konumda yer alıyor.
- 2026 yılının birinci çeyreğinde üç yeni müşteri, amiral gemisi GTP platformumuzu tercih ederek aracı kurum, kripto ve yatırım bankacılığı segmentlerindeki varlığımızı daha da genişletti.
- Mobil SDK ve entegre çözümlerimiz güçlü ivme kazanmaya devam etti. Dönem içerisinde 2 yeni banka entegrasyonu gerçekleştirirken, toplam mobil müşteri sayımız 13'e ulaştı.
- Çeyrek dönem gelirlerimiz 132 milyon TL, EBITDA'mız ise 64 milyon TL olarak gerçekleşti. EBITDA'daki yıllık bazda sınırlı değişim ağırlıklı olarak bazı proje gelirlerinin zamanlamasından kaynaklanırken, bu etkinin önümüzdeki çeyreklerde normalleşmesini bekliyoruz.
- Tekrarlayan gelirler, toplam gelirlerin %81'ini oluşturarak iş modelimizin görünürlüğünü ve dayanıklılığını güçlendirmeye devam ediyor.

- Ürün tarafında, yapay zekâ destekli yeni nesil platformumuz FinX'in geliştirme süreci devam ediyor. Aktif müşteri satış hattımız bulunurken, yıl içerisinde yeni projeler hayata geçirmeyi hedefliyoruz.
- Uluslararası tarafta, Azerbaycan'daki kurulum süreci planlandığı şekilde ilerliyor ve ikinci çeyrek içerisinde canlı kullanıma geçmesi bekleniyor. Bu proje, Tradesoft'un ilk uluslararası GTP kurulumudur.
- Genişleyen müşteri tabanı, güçlü pazar konumu ve ticarileşme aşamasına yaklaşan yeni nesil platformuyla Tradesoft, 2026'nın geri kalanında büyümesini hızlandırmak için güçlü bir konumda bulunuyor.

ATP Digital

- ATP Digital, 70 milyon TL gelir ve 27 milyon TL EBITDA ile geçiş dönemi niteliğinde bir çeyrek gerçekleştirdi.
- Yıllık bazdaki daralma ağırlıklı olarak bazı ekosistem projelerindeki faturalama ve gelir muhasebeleştirme değişiklikleri ile yapay zekâ bazlı projelerin kısa vadeli etkilerinden kaynaklandı. Buna rağmen yıl sonu karlılık hedeflerimizi koruyoruz.
- Operasyonel tarafta ise iş modelinin güçlü görünümü devam etti. Dijital dönüşüm çözümlerine artan talep ve grup dışı iş hacmindeki büyümenin katkısıyla müşteri sayımız yıllık bazda %14 artarak 107'ye ulaştı.
- Tekrarlayan gelirler toplam gelirlerin %78'ini oluşturarak güçlü ileriye dönük görünürlük sağlamayı sürdürdü.
- Yapay zeka tarafında, AiX platformumuzun ticarileşme süreci aktif şekilde ilerlerken, artan müşteri ilgisi de bu süreci destekliyor. Yapay zekâyı bağımsız bir ürün yerine, ERP sistemleri dahil kurumsal operasyonlara entegre bir dönüşüm katmanı olarak konumlandırıyoruz.
- Otonom robotik faaliyetlerimiz; güvenlik, lojistik ve restoran operasyonlarındaki yeni kurulumlarla büyümeye devam etti. Her kurulum tekrarlayan servis gelirleri yaratırken, kurumsal referans ağımızı da güçlendirdi.
- İş ortaklığı bazlı satış modeli, doğrudan satış maliyetlerinde oransal bir artış yaratmadan pazar erişimimizi genişletmeye devam etti.
- Büyüyen müşteri tabanı, yüksek tekrarlayan gelir oranı ve yapay zekâ, robotik ve iş ortaklıkları alanındaki üç temel büyüme motoruyla ATP Digital'in temel dinamikleri güçlü kalmaya devam etti.

ATP GreenX

- GreenX, bu çeyrekte platformdaki üye sayısını yıllık bazda %86 artırarak 251'e ulaştırdı; bu üyelerin 194'ünü alıcılar, 57'sini ise satıcılar oluşturdu.
- Platform, yenilenebilir enerji alanındaki lider üreticileri ve karbon fiyatlamasından doğrudan etkilenen büyük ihracatçı şirketleri portföyüne katmaya devam ederek pazar yerinin her iki tarafındaki yapıyı güçlendirdi.
- Sertifika satış hacmi yılın ilk çeyreğinde 624 bine ulaşarak, 2025 yılının tamamındaki işlem hacmini şimdiden geride bıraktı. 718 bin adetlik emir hacmiyle birlikte değerlendirildiğinde, GreenX'in pilot ölçekten anlamlı bir işlem platformuna dönüştüğünü görüyoruz.

- Düzenleyici ortam da büyümeyi desteklemeye devam ediyor. Türkiye'nin ETS süreci ilerlerken, CBAM Türk ihracatçıları arasında karbon ayak izi yönetimi ve raporlama c z mlerine olan talebi hızlandırıyor. GreenX, bu ihtiyacı  lekli Şekilde karŐılayabilen tek yerli dijital pazar yeri konumunda bulunuyor.
- Uluslararası tarafta, European Energy Exchange entegrasyonu ilerlemeye devam ederken, ceyrek boyunca gerçekleştirilen sınır ötesi karbon iŐlemleri Türkiye ve Avrupa karbon piyasaları arasındaki bağlantıyı güçlendirdi.
- GreenX, 2026'nın geri kalanında güçlü operasyonel ivme, destekleyici düzenleyici c reveve ve hem alıcı hem de satıcı tarafında hızla genişleyen müşteri tabanının katkısıyla güçlü bir konumda yer almaktadır.

ATP Capital

- ATP Capital, Sermaye Piyasası Kurulu lisanslı bağımsız değerleme kuruluŐu tarafından gerçekleştirilen portföy değerlemeleri sonucunda, birinci ceyrekte 637 milyon TL net kar katkısı sağladı.
- Bu dönemde, ATP Capital'in %90 oranında pay sahibi olduđu Ata Express güçlü bir performans sergiledimiŐtir.
- Ekosistem içerisinde Fiyuu, yıllık bazda %38 artışla 11,9 milyon sipariŐ gerçekleştirdi.  c nc  taraf teslimatlar ise 1,7 milyon sipariŐe ulaşarak %289 oranında büyüdü ve Fiyuu'nun açık pazar yeri modeline dönüŐümünü destekledi.
- Tıkla Gelsin sipariŐleri yıllık bazda %28 artarken, seçili pazarlarda  c nc  taraf geniŐlemesi devam etti. Gel-AI sipariŐleri ise birinci ceyrekte %176 büyüyerek 2,5 milyona ulaştı ve c k kanallı müşteri kullanımında artış gösterdi. Platform, toplam  ye sayısında %33 büyüme kaydederek 11,7 milyona ulaşmış ve güçlü ölçeklenmesini sürdürmüŐtür.
- Menulux, uluslararası büyümeyi desteklemek amacıyla Zenia ile entegrasyonunu derinleŐtirirken, Cloudone BiliŐim ve Teknoloji A.Ő. (CloudOne) grup Őirketlerinin operasyonel verilerini kullanarak geliŐtirdiđi yapay zekâ c z mleriyle ilk gelirlerini üretmeye baŐladı. Byte Production ise Tıkla Gelsin'in gelecekteki büyümesini destekleyecek cloud kitchen altyapısını geliŐtirmeye devam ediyor.
- ATP Capital, Grup içerisindeki stratejik sinerjileri güçlendiren ve uzun vadeli hissedar değeri yaratan, giderek daha entegre bir platform ekosistemine dönüŐmeye devam ediyor.

FİNANSAL ÖZET

Kar & Zarar Tablosu (Milyon TL)	1Ç'25	1Ç'26	değ.
Hasılat	626.6	1,275.5	103.6%
Satışların maliyeti	-201.4	-213.5	6.0%
Satışların maliyeti/gelir	-32.1%	-16.7%	15.4%
Brüt Kar	425.1	1,062.0	149.8%
Genel Yönetim Giderleri	-227.4	-202.9	-10.8%
Genel Yönetim Giderleri/Gelir	-36.3%	-15.9%	20.4%
Satış ve Pazarlama Giderleri	-9.0	-5.7	-36.7%
Satış ve Pazarlama Giderleri/Gelir	-1.4%	-0.4%	1.0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-73.4	-65.0	-11.4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri/Gelir	-11.72%	-5.10%	6.6%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	10.8	10.8	0.0%
Esas Faaliyet Kar / (Zararı)	126.2	799.1	533.4%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	22.6	18.3	-19.2%
Net finansman geliri / (gideri)	30.4	7.2	-76.2%
Finansman gelirleri	41.1	22.0	-46.5%
Finansman giderleri	-10.7	-14.7	38.0%
Vergi Gideri	0.5	-34.1	-7633.5%
Net Kâr	145.0	771.3	432.1%

Operasyonel Performans ve Markalar Bazında Gelir ve FAVÖK Katkıları

- Konsolide gelirlerimiz yıllık bazda %104 artarak 1,28 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK'ümüz %311 büyüyerek 881 milyon TL oldu. ATP Capital, bağımsız portföy değerlemeleri üzerinden 647,5 milyon TL katkı sağlayarak hem konsolide gelirleri hem de FAVÖK'ü destekledi.
- ATP Capital hariç tutulduğunda, operasyonel gelirlerimiz 628 milyon TL'ye ulaşırken, güçlü Türk lirasının yarattığı kur etkilerine rağmen operasyonel FAVÖK %8,8 artışla 233 milyon TL oldu.
- Yazılım ağırlıklı ve tekrarlayan gelir odaklı iş modelimizin desteğiyle operasyonel portföyümüz %37 konsolide FAVÖK marjı elde etti.
- ATP Zenia, gelirlerin %68'ini ve FAVÖK'ün %61'ini oluşturarak en büyük katkıyı sağlamayı sürdürdü. Gelirler yıllık bazda %9 artışla 426 milyon TL'ye, FAVÖK ise %24 artışla 142 milyon TL'ye ulaştı.
- ATP Tradesoft, gelirlerin %21'ini ve FAVÖK'ün %27'sini oluştururken güçlü %48 FAVÖK marjı elde etti. Gelirler proje zamanlama etkilerinden etkilenirken, tekrarlayan gelir yapısının desteğiyle FAVÖK 64 milyon TL seviyesinde dayanıklılığını korudu.
- ATP Digital ise gelirlerin %11'ini ve FAVÖK'ün %12'sini oluşturdu. Geçici faturalama zamanlamaları ve yapay zekâ yatırımlarına ilişkin düzenlemeler gelirleri etkilerken, %39 FAVÖK marjı ile temel karlılık güçlü kalmayı sürdürdü.

AYLIK TEKRARLAYAN GELİRLER (MRR)

- 2026'nın ilk çeyreğinde aylık tekrarlayan gelirlerimiz 441 milyon TL'ye ulaşarak toplam operasyonel gelirlerin %70'ini oluşturdu. Bu oran yıllık bazda 2,6 puan artış gösterirken, büyüme tüm iş kollarındaki müşteri ve abone tabanının genişlemesiyle desteklendi.
- Toplam MRR'in %64'ü kiosk kurulumları, yeni sistem devreye alımları ve uluslararası müşteri kazanımlarıyla Zenia'dan gelirirken, Tradesoft yüksek yenileme oranları ve büyüyen müşteri tabanıyla %24 pay aldı. ATP Digital ise uzun vadeli kurumsal anlaşmaların katkısıyla %12'lik pay oluşturdu.
- Tekrarlayan gelirlerin operasyonel gelirler içindeki %70'lik payı, ATP'ye güçlü ileriye dönük görünürlük, dayanıklı gelir yapısı ve ölçeklenebilir bir büyüme zemini sağlıyor. Üç iş kolunda da devam eden müşteri kazanımları ve yeni sistem kurulumlarıyla bu yapının yıl boyunca daha da güçlenmesini bekliyoruz.

GELİR DAĞILIMI

Milyon TL	1Ç'25	1Ç'26	%değ
Yurt İçi	431,4	449,1	4
ATP Capital Yurt İçi	-	647,8	-
Yurt Dışı	195,2	178,7	(8)
Toplam	626,6	1.275,5	104

Milyon TL	1Ç'25	1Ç'26	%değ
TL	352,6	975,7	177
USD Yurt İçi	92,2	128,8	40
USD/ RMB Yurt Dışı	181,8	171,0	(6)
Toplam	626,6	1.275,5	104

- Yurt içi operasyonlarımız, toplam gelirlerin %71'ini oluşturarak yıllık bazda %4 büyüme ile 449 milyon TL'ye ulaştı.
- Uluslararası gelirlerimiz toplamın %29'unu oluşturarak 179 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. TL bazında görülen %8'lik daralma ağırlıklı olarak Çin ve diğer uluslararası Zenia operasyonlarında güçlü Türk lirasının yarattığı kur etkilerinden kaynaklandı.
- Para birimi dağılımına baktığımızda, gelirlerin %52'si TL, %21'i USD bazlı yurt içi kontratlar ve %27'si USD ve RMB bazlı ihracat gelirlerinden oluştu.
- USD ve RMB bazlı yurt dışı gelirleri 171 milyon TL olarak gerçekleşti. Güçlü TL'nin raporlanan rakamlar üzerindeki baskısına rağmen, bu seviye uluslararası ticari faaliyetlerdeki ivmenin korunduğunu göstermektedir.
- Gelirlerimizin yaklaşık yarısının döviz bazlı olması ve ihracat gelirlerindeki güçlü büyümenin sürmesi, ATP'yi önümüzdeki dönemde TL'de olası normalleşmeden faydalanabilecek güçlü bir konuma taşıyor.

FİNANSAL ANALİZ

Gelirler birinci çeyrekte yıllık bazda %104 artışla 1.275,5 milyon TL'ye ulaştı. Bu güçlü büyüme, operasyonel iş kollarının performansı ve ATP Capital'in bağımsız portföy değerlemelerinden kaynaklanan 647,5 milyon TL katkısıyla desteklendi.

ATP Capital hariç tutulduğunda operasyonel gelirler 628 milyon TL olarak gerçekleşti. Özellikle Zenia Türkiye tarafında TL bazlı gelirler güçlü seyrini korurken, güçlü Türk lirası başta Çin operasyonları ve uluslararası Zenia kurulumları olmak üzere döviz bazlı gelirlerin TL çevrim değerini baskıladı. Bu etki, operasyonel yavaşlamadan ziyade ağırlıklı olarak kur çevrim etkisinden kaynaklandı.

FAVÖK yıllık bazda %311 artışla 880,5 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı %69 olarak gerçekleşti. ATP Capital hariç tutulduğunda operasyonel FAVÖK %8,8 artışla 233 milyon TL'ye ulaştı. Bu performans, yüksek tekrarlayan gelir tabanı, yazılım ağırlıklı iş modeli ve operasyonel iş kollarındaki disiplinli maliyet yönetimini yansıttı.

Ana Ortaklık Net Dönem Karı birinci çeyrekte yıllık bazda %216 artışla 421,1 milyon TL'ye ulaştı. Artışta güçlü operasyonel karlılığın yanı sıra, ATP Capital'in bağımsız portföy değerlemelerinden kaynaklanan 637 milyon TL net kar katkısı etkili oldu. Sonuçlar, ATP'nin dayanıklı operasyonel iş modeli ile stratejik yatırım platformunun birlikte yarattığı değeri ortaya koydu.

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

Milyon TL	31.03.2026	2025	%değ
Nakit ve Nakit Benzeri	508,7	550,7	(7,6)
Ticari Alacaklar	843,0	815,4	3,4
Stoklar	27,9	23,6	18,2
Maddi Duran Varlıklar	73,5	76,8	(4,2)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.083,7	1.931,9	7,9
Diğer Varlıklar	5.296,5	4.642,4	14,1
Toplam Varlıklar	8.833,3	8.040,7	9,9
Ticari Borçlar	361,4	390,3	(7,4)
Diğer Yükümlülükler	374,2	304,0	23,1
Özkaynaklar	8.097,8	7.346,4	10,2
Toplam Kaynaklar	8.833,3	8.040,7	9,9
Özkaynak/Toplam Yükümlülükler	0,92	0,91	0,3
İşletme Sermayesi	509,5	448,6	13,6

Finansal yapımız birinci çeyrek sonunda güçlü görünümünü korurken büyüme stratejimizi desteklemeye devam etti.

Toplam varlıklarımız 2025 yıl sonuna göre %9,9 artışla 8,8 milyar TL'ye, özkaynaklarımız ise dönem karı ve değerlendirme kazançlarının desteğiyle %10,2 büyüyerek 8,1 milyar TL'ye ulaştı. 0,92 seviyesindeki özkaynak/yükümlülük oranı güçlü sermaye yapımızı ortaya koyuyor.

Çeyrek boyunca borçsuz bilanço yapımızı korurken, nakit ve nakit benzerleri birinci çeyrek sonunda 509 milyon TL olarak gerçekleşti. Finansal yatırımlar %13,8 artarken, bu artış ağırlıklı olarak ATP Capital yatırımlarındaki değerlendirme kazançlarından kaynaklandı. Diğer yükümlülüklerdeki artış ise büyük ölçüde müşteri avans ödemelerini yansıttı.

Net işletme sermayesi 510 milyon TL'ye ulaşmış olup, operasyonel gelirlere oranı %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Artış, ağırlıklı olarak ticari borçlardaki normalleşme ve birinci çeyrek faaliyetlerine bağlı ticari alacak büyümesinden kaynaklandı.

Borçsuz yapımız, güçlü özkaynak tabanımız ve sağlam nakit pozisyonumuz ATP'ye gelecekteki büyüme hedefleri için esnek ve güçlü bir finansal zemin sağlamaya devam ediyor.