



ATAKEY PATATES

3Ç 2025 ve 9A 2025 Finansal Bülten

9M 2025'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 ₺	9A25	9A24	9M25	9A25	9A24	YoY %
Gelirler	2.920	3.206	-9%	2.636	2.096	26%
Brüt Kâr	295	505	-42%	582	720	-19%
FAVÖK	308	548	-44%	532	682	-22%
FAVÖK marjı %	11%	17%	-6,5p	20%	33%	-12,4p
Net Kâr/Zarar	38	12	216%	734	760	-4%

- 2025'in ilk dokuz ayında gelirler, toplam 52,7 bin tonluk satış hacmiyle birlikte 2.920 milyon TL olarak gerçekleşti; 2024'ün aynı döneminde gelirler 3.206 milyon TL idi. (TMS 29 öncesinde gelirler %26 artışla 2.636 milyon TL oldu.)
- 2025'in ilk 9 aylık döneminde brüt kâr 295 milyon TL olarak gerçekleşti; geçen yılın aynı döneminde 505 milyon TL idi. (TMS 29 öncesinde brüt kâr 582 milyon TL, 2024'ün ilk dokuz ayında ise 720 milyon TL'ydi.)
- FAVÖK 308 milyon TL'ye ulaştı ve %11 FAVÖK marjı elde edildi; FAVÖK, geçen senenin aynı döneminde 548 milyon TL ve %17 marj olarak gerçekleşti. (TMS 29 öncesinde FAVÖK 532 milyon TL, geçen yılın aynı döneminde ise 682 milyon TL'ydi; FAVÖK marjı sırasıyla %20 ve %33 olarak gerçekleşti.)
- Dönem net kârı, yıllık bazda %216 artışla 38 milyon TL 'ye yükseldi; 2024'ün aynı döneminde 12 milyon TL idi. (TMS29 öncesinde net kâr 734 milyon TL, 2024'ün aynı döneminde ise 760 milyon TL'ydi; yıllık bazda %4 düşüş gerçekleşti.)

3Ç 2025'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 ₺	3Ç25	3Ç24	Yıllık %	3Ç25	3Ç24	Yıllık %
Gelirler	911	877	4%	875	631	39%
Brüt Kâr	93	122	-24%	179	202	-12%
FAVÖK	124	161	-23%	174	195	-11%
FAVÖK marjı %	14%	18%	-4.8p	20%	31%	-11p
Net Kâr/Zarar	23	- 51	Ad	228	199	15%

- 2025'in üçüncü çeyreğinde gelirler, reel bazda yıllık %4 artışla 911 milyon TL olarak gerçekleşti; 2024'ün üçüncü çeyreğinde gelirler 877 milyon TL'ydi. (TMS 29 öncesinde gelirler %39 artışla 875 milyon TL oldu.)
- Brüt kâr 93 milyon TL olarak gerçekleşti; geçen yılın aynı döneminde 122 milyon TL idi. (TMS 29 öncesinde brüt kâr, 2025'in üçüncü çeyreğinde 179 milyon TL, 2024'ün üçüncü çeyreğinde ise 202 milyon TL'ydi.)
- FAVÖK (EBITDA) 124 milyon TL olarak gerçekleşti ve %14 FAVÖK marjı elde edildi; 2024'ün üçüncü çeyreğinde ise FAVÖK 161 milyon TL ve FAVÖK marjı %18 olarak gerçekleşti. (TMS 29 öncesinde FAVÖK 174 milyon TL, geçen yılın aynı döneminde ise 195 milyon TL ve FAVÖK marjları sırasıyla %20 ve %31 olarak gerçekleşti.)
- 3. Çeyrek dönem net kârı 23 milyon TL olarak gerçekleşti; 2024'ün üçüncü çeyreğinde 51 milyon TL net zarar kaydedildi. (TMS 29 öncesinde net kâr, yıllık bazda %15 artışla 228 milyon TL'ye, 2024'ün aynı dönemindeki 199 milyon TL seviyesinden yükseldi.)



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

Üçüncü çeyrek, entegre iş modelimizin ve disiplinli uygulama yaklaşımımızın gücünü bir kez daha ortaya koymuştur. İkinci çeyrekte gözlenen güçlü talep seviyesine kıyasla daha ılımlı bir pazar ortamı ve normalleşen talebe rağmen, etkin üretim planlaması, ürün çeşitlendirmesi ve ekosistem desteği sayesinde istikrarlı bir performans sergiledik.

2025 yılının ilk dokuz ayında, TMS 29 etkisi altında 2,9 milyar gelir ve 308 milyon FAVÖK elde ederek dönemi kârlı bir şekilde tamamladık. Toplam satış hacmi yıllık bazda %11 artışla 52,7 bin tona ulaştı. Bu performans, satışlarımızın %76'sını oluşturan TAB Gıda'nın istikrarlı talebiyle desteklenmiştir.

Güçlü yurt içi konumumuz ve operasyonel çevikliğimiz, üretim verimliliğimizi koruyarak ekosistem talebini kesintisiz biçimde karşılamamıza olanak tanımıştır. Özellikle soğan halkası ve peynir çubuklarından oluşan kaplamalı ürün hattımızın başarısı, katma değerli ürünlerin portföyümüze artan katkısını göstermektedir. Ayrıca yeni geliştirdiğimiz patates kroket ürünümüzün deneme üretimi, 4. çeyrekte pilot uygulama olarak planlanmaktadır.

İleriye dönük olarak, değişen piyasa koşullarına tam anlamıyla hazırlıklıyız. Güçlü üretim kapasitemiz, çeşitlendirilmiş ürün gamımız ve disiplinli operasyon yapımızla yıl sonu hedeflerimize emin adımlarla ilerlerken, 2026 yılına güçlü bir başlangıç için hazırlıklarımızı sürdürmekteyiz. Çiftçilerimizle kurduğumuz güven temelli iş ortaklıkları, TAB Gıda'dan gelen sürdürülebilir talep ve özverili ekibimiz, uzun vadeli büyümemiz için sağlam bir temel oluşturmaktadır.

Tüm çalışanlarımıza, çiftçilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza gösterdikleri güven ve iş birliği için teşekkürlerimi sunarım.

İŞ MODELİNDE ÖNE ÇIKANLAR

Hasat ve Üretim

Hasat ve üretim faaliyetleri, yıllık planlarla tam uyum içinde ilerlemiştir. Dönem içinde 115 bin ton patates ve 5,1 bin ton soğan hasat edilerek kesintisiz üretim için yeterli hammadde arzı sağlanmıştır. Üçüncü çeyrek sonunda, hammadde stokları üretim ve stok optimizasyon hedefleriyle uyumlu şekilde 34 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Üçüncü çeyrekte toplam dondurulmuş ürün üretimi 21,7 bin ton olarak gerçekleşmiş, bu rakam yıllık bazda %2 artışı ifade etmektedir. Kaplamalı ürün üretimi (özellikle soğan halkası ve peynir çubukları) bu dönemde 2 bin ton seviyesinde olmuştur. 2025'in ilk dokuz ayında toplam dondurulmuş ürün üretimi 46,7 bin tona ulaşarak hedeflerle uyumlu ve tüm çeyreklerde tutarlı operasyonel performans sergilenmiştir.

Afyonkarahisar tesisi, geleneksel dondurulmuş patates ve yüksek marjlı kaplamalı ürünler arasında üretim dengesini koruyacak esnek bir üretim yapısıyla verimli şekilde faaliyet göstermiştir. Yeni geliştirilen patates kroket ürününün pilot üretiminin 2025'in dördüncü çeyreğinde başlaması planlanmakta olup, bu ürünün Atakey'in katma değerli ürün portföyüne katkı sağlaması beklenmektedir.

Disiplinli uygulama, güçlü kapasite kullanımı ve dikey entegre yapısı sayesinde Atakey, üretim verimliliğini ve maliyet kontrolünü koruyarak sürdürülebilir büyüme ve marj istikrarını desteklemiştir.





Satış Hacmi ve Satış Kanal Performansı

2025'in üçüncü çeyreğinde AtaKey, 17,5 bin ton dondurulmuş ürün satışı gerçekleştirmiştir. Bu rakam, güçlü geçen ikinci çeyreğe kıyasla %5,5'lik bir düşüğe, ancak 2024'ün aynı dönemine göre 14,8 bin ton ürün satışı ile %18'lik bir artışa işaret etmektedir. Bu sonuçlar beklentilerle uyumlu olup, Şirket'in dengeli kanal yönetimi stratejisini yansıtmaktadır.

TAB Gıda, satışların %76'sını oluşturarak 13,2 bin tonluk hacme ulaşmış ve yıllık bazda %37 artış kaydetmiştir. Üçüncü taraf yerli müşterilere satışların 4,2 bin ton ve geçen yıla göre %7'lik artışla gerçekleşmesi, yerel kanallarda süregelen talep ve çeşitlenmenin göstergesidir.

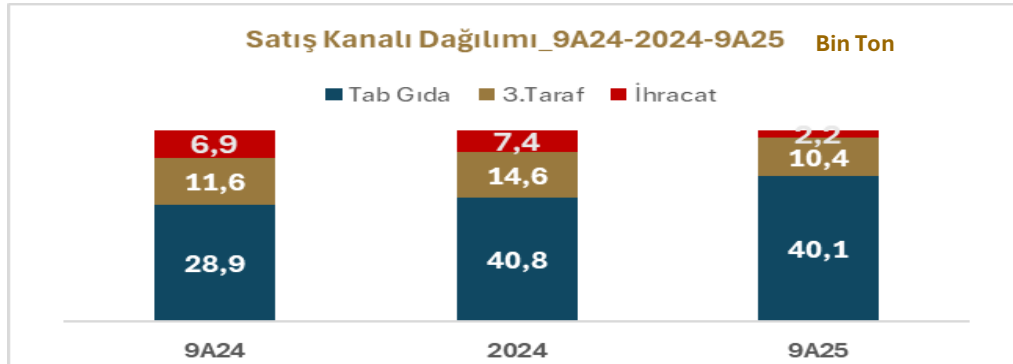
İhracat hacmi, güçlü yurt içi talebe öncelik verilmesi nedeniyle yıllık bazda %91 azalışla 0,1 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Birleşik Krallık, BAE, Özbekistan ve Orta Asya'ya yönelik deneme sevkiyatları çeyrek boyunca devam etmiş, uluslararası pazarlarda gelecekteki büyüme için temel oluşturulmuştur.

2025'in ilk dokuz ayında toplam dondurulmuş ürün satış hacmi 52,7 bin ton olmuş, bu da geçen yılın aynı dönemine göre %11 artışı ifade etmektedir. TAB Gıda'ya yapılan satışlar yıllık bazda %39 artışla 40,1 bin tona ulaşmıştır. Üçüncü taraf satışlar ise 10,4 bin ton olarak gerçekleşmiş, 2024'ün aynı dönemindeki 11,6 bin tonluk seviyenin biraz altında kalmıştır. İhracat hacmi 6,9 bin tondan 2,2 bin tona gerilemiştir. Bu durum, AtaKey'in güçlü ekosistem talebi doğrultusunda yurt içi hacim büyümesini sürdürmeye odaklandığını göstermektedir.

Genel olarak AtaKey, çekirdek ekosistemine odaklanmaya, etkin kanal yönetimine ve artan oranda katma değerli ürünlere yönelerek Türkiye'nin önde gelen dondurulmuş patates üreticisi olarak konumunu güçlendirmeye devam etmektedir.

Satış Kanalları

Bin Ton	3Ç25	3Ç24	Yıllık %	9A25	9A24	Yıllık %
TAB Gıda	13,2	9,6	37%	40,1	28,9	39%
3. Taraf	4,2	3,9	7%	10,4	11,6	-10%
İhracat	0,1	1,3	-91%	2,2	6,9	-68%
Toplam Satışlar	17,5	14,8	18%	52,7	47,3	11%





ÖZET GELİR TABLOSU

Milyon ₺	9A25	9A24	Yıllık %
Hasılat	2,920	3,206	-9%
Satışların maliyeti (-)	(2,625)	(2,701)	-3%
Brüt kâr	295	505	-42%
Genel yönetim giderleri (-)	(146)	(133)	9%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	105	89	19%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(153)	(113)	36%
Esas faaliyet kârı	101	347	-71%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	167	312	-46%
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	268	659	-59%
Finansal giderler (-)	(89)	(214)	-58%
Parasal (kayıp)/kazanç	(149)	(255)	-42%
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karları	30	190	-84%
Dönem vergi gideri (-)	(8)	(35)	-77%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	15	(143)	-111%
Net dönem kârı	38	12	216%



ÖZET BİLANÇO

Milyon ₺	9A25	2024	Değişim %
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	233	281	-17%
Finansal Yatırımlar	464	394	18%
Ticari alacaklar	519	332	56%
Diğer alacaklar	0,4	0,5	-20%
Stoklar	1.549	2.057	-25%
Peşin ödenmiş giderler	29	17	68%
Cari dönem vergi varlıkları	8	-	0%
Diğer dönen varlıklar	184	265	-31%
Dönen Varlıklar	2.987	3.346	-11%
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	-	49	-100%
Diğer alacaklar	0,5	0,8	-39%
Maddi duran varlıklar	3.325	3.350	-1%
Maddi olmayan duran varlıklar	3	3	0%
Kullanım hakkı varlıkları	13	11	23%
Peşin ödenmiş giderler	46	52	-11%
Türev varlıklar	-	9	-100%
Ertelenmiş vergi varlıkları	332	313	6%
Duran Varlıklar	3.721	3.786	-2%
TOPLAM VARLIKLAR	6.707	7.132	-6%



Milyon ₺	9A25	2024	Değişim %
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	3	29	-88%
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	103	163	-37%
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	5	10%
Ticari borçlar	625	654	-5%
Diğer Borçlar	2	197	-99%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	8	-17%
Kısa vadeli karşılıklar	11,8	11,7	1%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	11	-100%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	8	16%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	766	1.087	-30%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar	164	202	-19%
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	2	3	-36%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	13	19%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	182	218	-17%
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye ve Sermaye düzeltme farkları	1.249	1.249	0%
Hisse senedi ihraç primleri	1.623	1.623	0%
Pay Geri Alımları	(19)	(8)	122%
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	1.018	1.018	0%
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(66)	(54)	21%
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	308	233	32%
Geçmiş yıl kârları/(zararları)	1,609	1.536	5%
Net dönem kârları	38	229	-84%
Toplam Özkaynaklar	5.759	5.827	-1%
TOPLAM KAYNAKLAR	6.707	7.132	-6%