

# ATAKEY PATATES

2Ç 2025 Finansal Sonuçlar Sunumu

12 Ağustos, 2025



Bu sunum, AtaKey Patates'in planları, hedefleri, beklentileri ve niyetlerine ilişkin ifadeler ve tarihsel gerçekler olmayan diğer ifadeler dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere ileriye dönük ifadeler içermektedir. İleriye dönük ifadeler genellikle "olabilir", "olacak", "beklemek", "niyet etmek", "tahmin etmek", "öngörmek", "planlamak", "hedeflemek", "inanmak" veya benzer anlamdaki diğer kelimelerin kullanımıyla tanımlanabilir. Bu ileriye dönük beyanlar, yönetimin mevcut görüş ve varsayımlarını yansıtmaktadır ve doğası gereği önemli ticari, ekonomik ve diğer risk ve belirsizliklere tabidir. Yönetim, ileriye dönük beyanlarda yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanmakla birlikte, şu anda bu tür ileriye dönük beyanlara gereğinden fazla güvenmemelisiniz. Bu ileriye dönük ifadeler, AtaKey Patates'in aşağıdakilere ilişkin beklentileri ve inançları hakkındaki ifadeleri içerir: (1) AtaKey Patates'in satış, gelir ve üretim kapasitesi ile genişleme fırsatları ve bu büyümenin itici güçleri ve hızı, (2) AtaKey Patates'in üretim hattı ve uzun vadeli büyüme hedefi, (3) AtaKey Patates'in girişimlere ilişkin yaklaşımı ve hedefleri, (4) AtaKey Patates'in iş stratejileri, stratejik girişimler ve büyüme beklentileri, (5) sermaye tahsisi, (6) AtaKey Patates'in hissedarları için değer yaratma kabiliyeti, (7) pazarlarındaki rekabet ve göreceli konumu ve (8) gelir kaynakları ve AtaKey Patates'in finansal ve operasyonel performansının itici güçleri. Bu risk ve belirsizliklerden herhangi birinin gerçekleşmesi veya yönetimin temel varsayımlarından herhangi birinin yanlış olduğunun ortaya çıkması halinde, AtaKey Patates'in gerçek faaliyet sonuçları veya mali koşulları, burada açıklanan, öngörülen, inanılan, tahmin edilen veya beklenenlerden önemli ölçüde farklı olabilir. İleriye dönük ifadeler yalnızca bu tarih itibarıyla geçerlidir ve AtaKey Patates'in bu tarihten sonra meydana gelebilecek değişiklikleri yansıtmak için bu ifadeleri güncelleme yükümlülüğü yoktur.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomiler için Finansal Tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 29 (TMS 29)'a Göre Revizyonu: Hiperenflasyonist bir ekonominin fonksiyonel para birimi ile faaliyet gösteren işletmelerin, TMS 29 uyarınca finansal raporlarını genel fiyat seviyelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenlemeleri gerekmektedir. Bu, 31 Aralık 2023 tarihinden sonra sona eren tüm raporlama dönemleri için şirketimiz gibi Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) bağlı olan Türk işletmelerini de kapsamaktadır.

Şirketimiz, 1 Ocak 2025-30 Haziran 2025 hesap dönemi finansal raporlarını, bir önceki yılın ilgili dönemine ait verileri de içerecek şekilde, TMS 29'a uygun olarak düzeltmiştir. Bu düzeltme, finansal tablolarımızın 30 Haziran 2025 tarihine kadar geçerli olan ölçüm biriminde temsil edilmesini sağlamaktadır. Düzeltmeler, genel fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenleme tarihindeki ölçüm birimiyle ifade edilmeyen tüm bilanço rakamlarını kapsamaktadır. Enflasyon düzeltmeleri Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) fiyat endeksleri baz alınarak belirlenmiştir.

Bu sunumda, Serbest Nakit Akışı ve Net İşletme Sermayesinin yanı sıra, TMS 29 uyarınca düzeltilmemiş Gelir ve FAVÖK gibi TFRS tarafından kesin olarak tanımlanmayan bazı finansal ölçütler de yer almaktadır. Bu ölçütler, TFRS finansal performans ölçütlerine uymamaktadır ve finansal sonuçlarımızın kapsamlı bir şekilde anlaşılması ve değerlendirilmesi için çok önemli ayrıntıları atlayabilir. Bu nedenle, bu ölçütler tek başına veya TFRS tarafından tanımlanan kâr/zarar veya diğer kârlılık, likidite veya performans göstergelerinin yerine geçecek şekilde görülmemelidir. Bu ölçütleri sunma yöntemimizin, kendi tanımları ve hesaplama yöntemleri olabilecek diğer kuruluşlar tarafından sunulan benzer ölçütlerden farklı olabileceğini unutmamak önemlidir. Bu ölçütleri, yönetimimiz ve Yönetim Kurulumuz tarafından görüldüğü şekliyle operasyonel sonuçlarımızın değerlendirilmesine ve anlaşılmasına yardımcı olarak yatırımcılara değerli bilgiler sundukları inancıyla sunmaktayız.



# 1Y 2025 Temel Performans Göstergeleri

TMS-29 Sonrası

**Hasılat**

₺ 1.868 Mn

**Brüt Kâr**

₺ 188 Mn

**FAVÖK**

₺ 171 Mn

**Net Kâr**

₺ 13 Mn

TMS-29 Öncesi

**Hasılat**

₺ 1.760 Mn

**Brüt Kâr**

₺ 403 Mn

**FAVÖK**

₺ 358 Mn

**Net Kâr**

₺ 506 Mn

# 2025 1Y'de Verimli Hasat ve Üretim Planlaması

## Güçlü Hasat ve Üretim



### Ham patates ve soğan hasadı

plana uygun olarak Haziran ve Temmuz aylarında başladı



### 2025 1Y dondurulmuş ürün üretimi

planlanan stok optimizasyonuna uygun olarak **24,2 bin ton**

### Dondurulmuş Patates Stoku

2025 1Ç sonunda **25,7 bin tondan**

stok kontrolünün bir parçası olarak

2025 2Ç sonunda **12,5 bin tona** düştü

### Daha yüksek kâr marjlı ürünler

kaplamalı soğan halkası ve kaplamalı peynir çubuğu

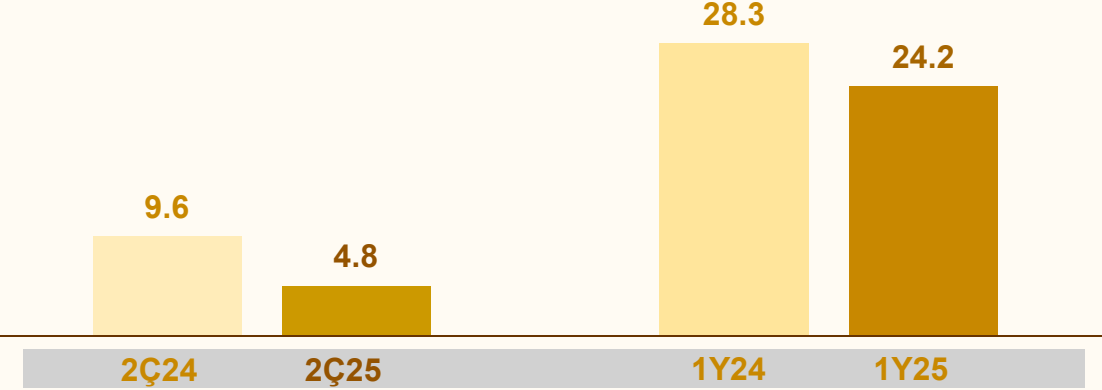
2025 1Y'de **2,6 bin ton** üretimi ile

henüz nispeten küçük ölçekte



## Üretim Optimizasyonu

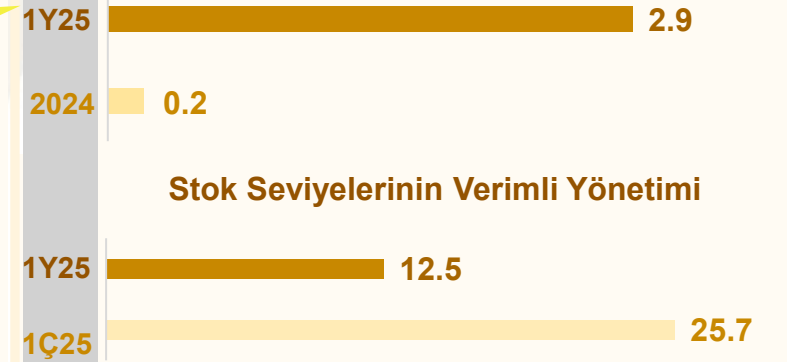
Bin Ton



Yeni **FROZEN DONDURULMUŞ PATATES KROKET** Üretimi 3.Çeyrekte başlayacak



### Yeni Kaplamalı Ürünler Üretimi Hızlanıyor

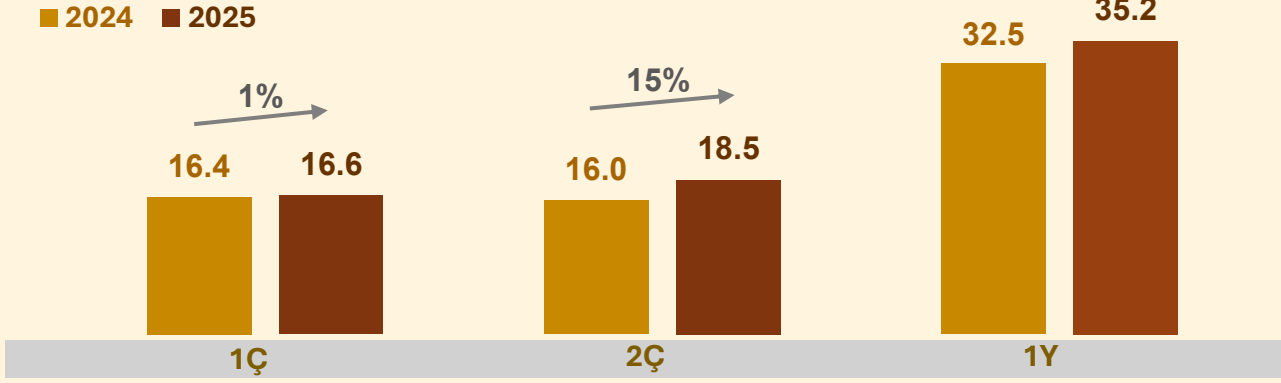


### Stok Seviyelerinin Verimli Yönetimi

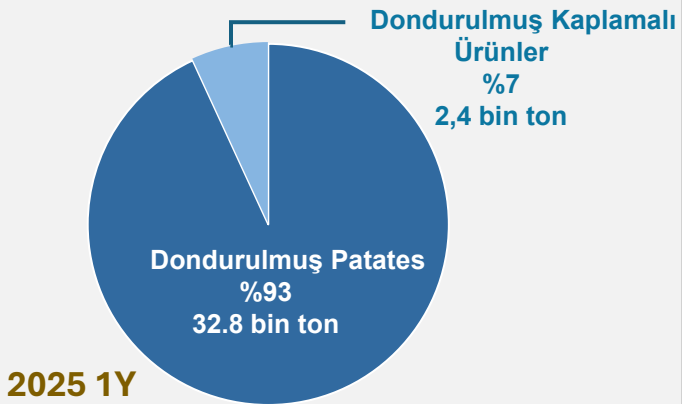


# 1Y Büyümesini Tetikleyen Güçlü Satışlar ve Ürün Katkısı

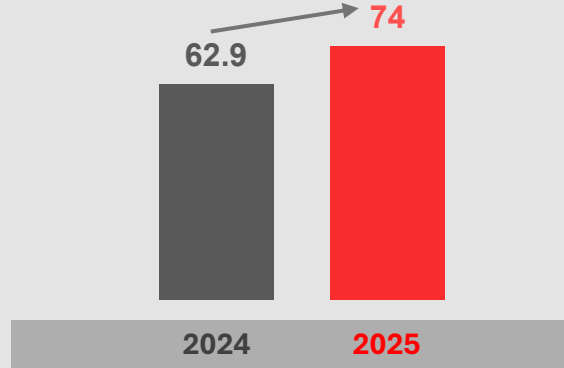
## Pazar Liderliği ve Satış Büyümesi



## Dondurulmuş Ürün Satış Dağılımı



## 2025 Satış Hedefi



## Türkiye ve Dünya'daki HSR için hizmet veriyoruz

- ✓ 1Y dondurulmuş ürün satış hacmi: **35,2 bin ton** (8% yıllık artış)
- ✓ 2Ç: **18,5 bin ton** (15% yıllık artış, up 11,5% çeyrek artış)
- ✓ 1Y kaplamalı ürünler: 2,4 bin ton soğan halkası ve peynir çubuğu, toplam dondurulmuş ürünün %93'ü dondurulmuş patates
- ✓ Yıl sonuna kadar **74 bin ton** dondurulmuş ürün satış hedefine doğru ilerliyor



# Grup Satışları ve Kanal Odaklılığı ile Gelen İvme

## Pazar liderinden faydalanma

Toplam satışların %77'sini TAB Gıda oluşturuyor

### TAB Gıda Satışları

2025 1Y'de %40 yıllık artış,  
2Ç'de 14,6 bin ton ile %36 yıllık ve %18  
çeyrek artış kaydetti

## İhracat yerine iç talebe öncelik verildi

### İhracat hacmi

döviz kuru ve piyasa talebine göre ayarlandı

## 1Y25 ihracatları

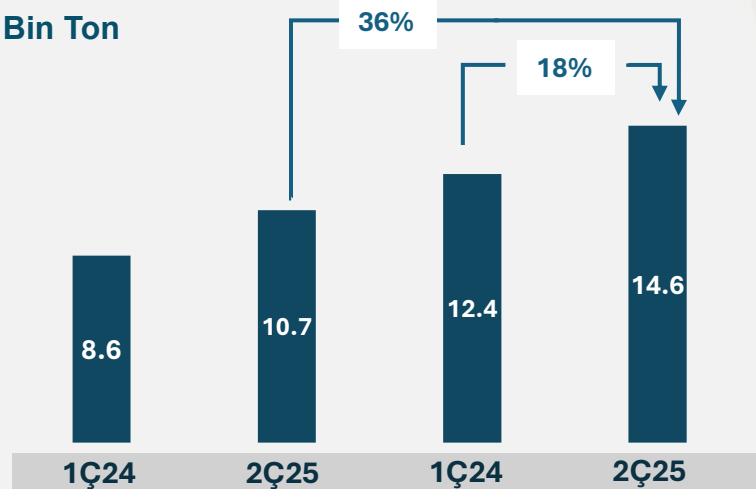
Çin ve Irak

## Yeni İhracat Pazarlarına Devam Eden Deneme Sevkiyatları

ABD, İngiltere, BAE ve Özbekistan

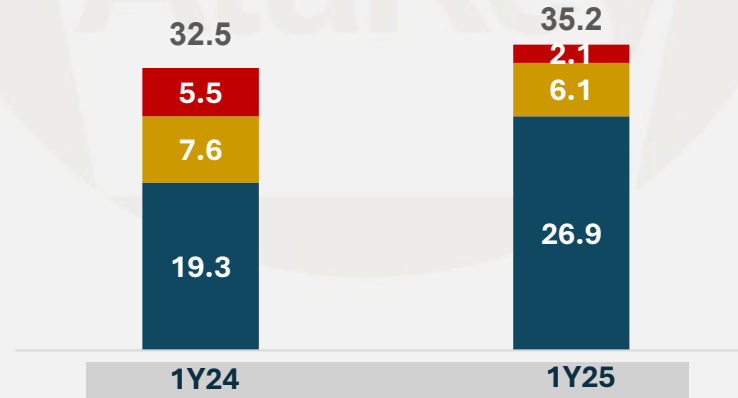
## TAB Gıda Satış Hacminde Büyüme

Bin Ton



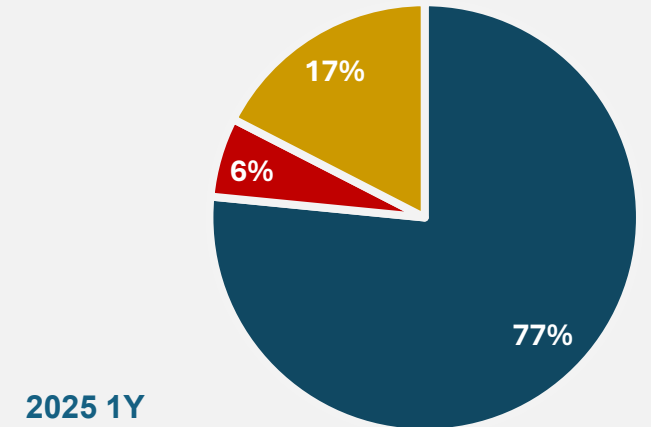
## Toplam Dondurulmuş Ürün Satışlarında Devam Eden Artış

TAB Gıda 3. Taraf İhracat



## Satış Kanalları Arasında Geçiş Kabiliyeti

TAB Gıda İhracat 3. Taraf





# Büyüme Sürecinin Bir Sonraki Aşaması İçin Tam Donanımlanma

Entegre Tarım ve Teknoloji Odaklı Üretim

Gelişen Yenilikçi Ürün Portföyü

Tedarik Yönetimi ve Güvenilir, Güçlü Ekosistem

Yurt İçi Perakende ve Uluslararası Pazarlarda Genişleme Kabiliyetiyle Kanal Esnekliği



Türkiye'nin  
dondurulmuş patates  
lider üreticisi

## Kanıtlanmış Güç

- ✓ Dinamik Üretim Planlama ile Güçlü Hacim Büyümesi
  - ✓ Kanal Çevikliği
  - ✓ Yüksek Kaliteli Dondurulmuş Kaplamalı Ürünler

## Inovasyon Kabiliyeti

- ✓ Yeni Ürünleri Piyasaya Sürme Yeteneği
- ✓ Ölçeklenebilir Teknoloji Odaklı Üretim
  - ✓ İklim Risk Değerlendirmesi Yoluyla Sürdürülebilirlik Raporu Yayınlanması
- ✓ Yüksek Kurumsal Derecelendirme notuyla BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne katılma

## Ekosistem Odaklı Pazar Genişlemesi

- ✓ HSR ile ölçeklenme ve ötesine genişleme
  - ✓ Erken Aşama İhracatlar / Denemeler
- ✓ Gelir Modelini Çeşitlendirmeye Konumlanma

## Finansal Disiplin

- ✓ Verimli Stok Yönetimi
- ✓ Uzun Dönemli Planlı Yatırımları
  - ✓ Nakit Yaratma
  - ✓ Düşük Borçlanma

# **2025 1Y**

## **Özet Finansal Sonuçlar**





## 2Ç25 and 1Y25 Performansı TMS 29 – Enflasyon Muhasebesi Sonrası

| Milyon ₺                       | 2Ç25 | 2Ç24  | Yıllık% | 1Y25  | 1Y24  | Yıllık% |
|--------------------------------|------|-------|---------|-------|-------|---------|
| <b>Gelirler</b>                | 962  | 1.003 | -4%     | 1.868 | 2.166 | -14%    |
| <b>Operasyonel Kâr</b>         | 47   | 164   | -72%    | 145   | 418   | -65%    |
| <b>Operasyonel Kâr marjı %</b> | 5%   | 16%   | -11,5p  | 8%    | 19%   | -11,6p  |
| <b>FAVÖK</b>                   | 62   | 163   | -62%    | 171   | 360   | -53%    |
| <b>FAVÖK marjı %</b>           | 6%   | 16%   | -10p    | 9%    | 17%   | -7,5p   |
| <b>Net Kâr</b>                 | 9    | 51    | -81%    | 13    | 59    | -77%    |
| <b>Net Kâr marjı %</b>         | 1%   | 5%    | -4p     | 1%    | 3%    | -2p     |

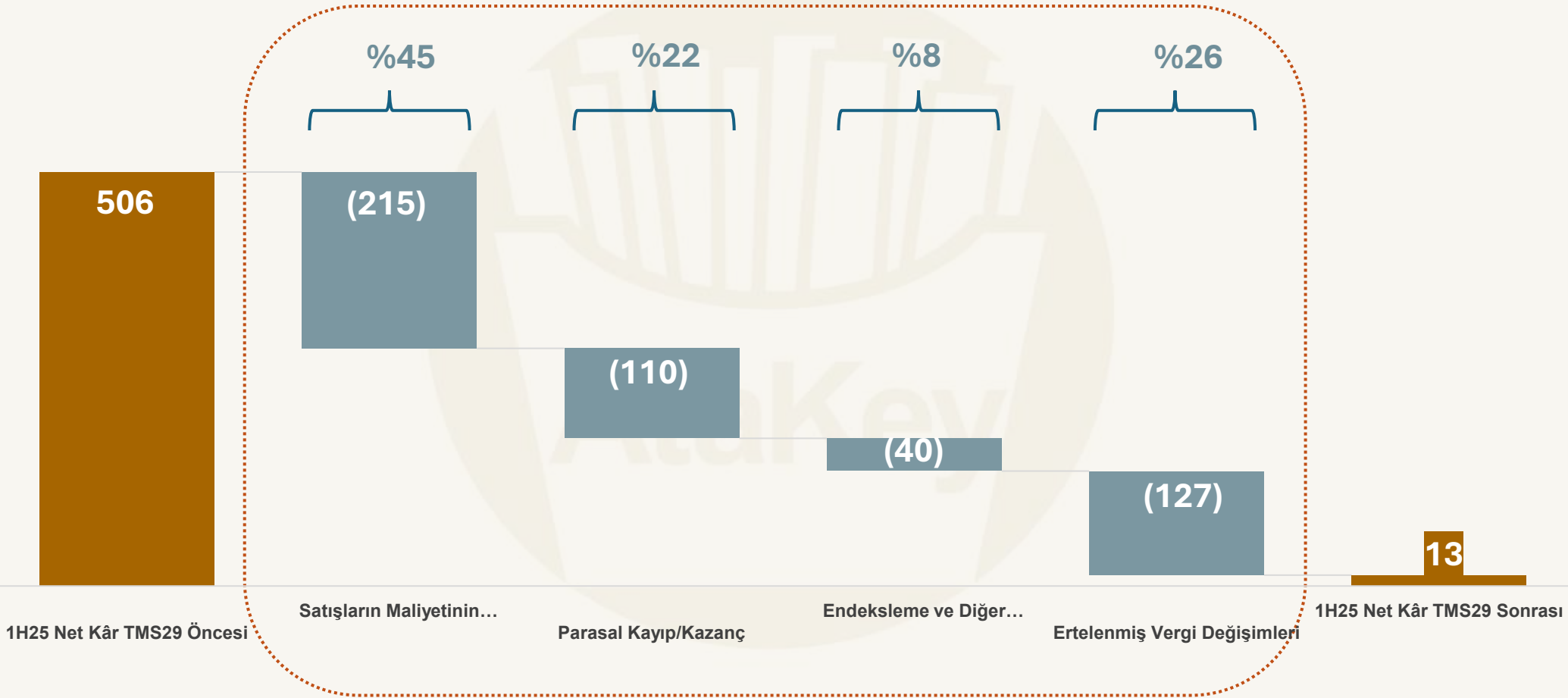


## 1Y25 ve 1Y24 Performansı TMS 29 - Enflasyon Muhasebesi Öncesi

| Milyon ₺                | 1Y25  | 1Y24  | Yıllık% |
|-------------------------|-------|-------|---------|
| Gelirler                | 1.760 | 1.465 | 20%     |
| Operasyonel Kâr         | 395   | 582   | -32%    |
| Operasyonel Kâr marjı % | 22%   | 40%   | -17p    |
| FAVÖK                   | 358   | 487   | -26%    |
| FAVÖK marjı %           | 20%   | 33%   | -13p    |
| Net Kâr                 | 506   | 562   | -10%    |
| Net Kâr marjı%          | 29%   | 38%   | -9,6p   |

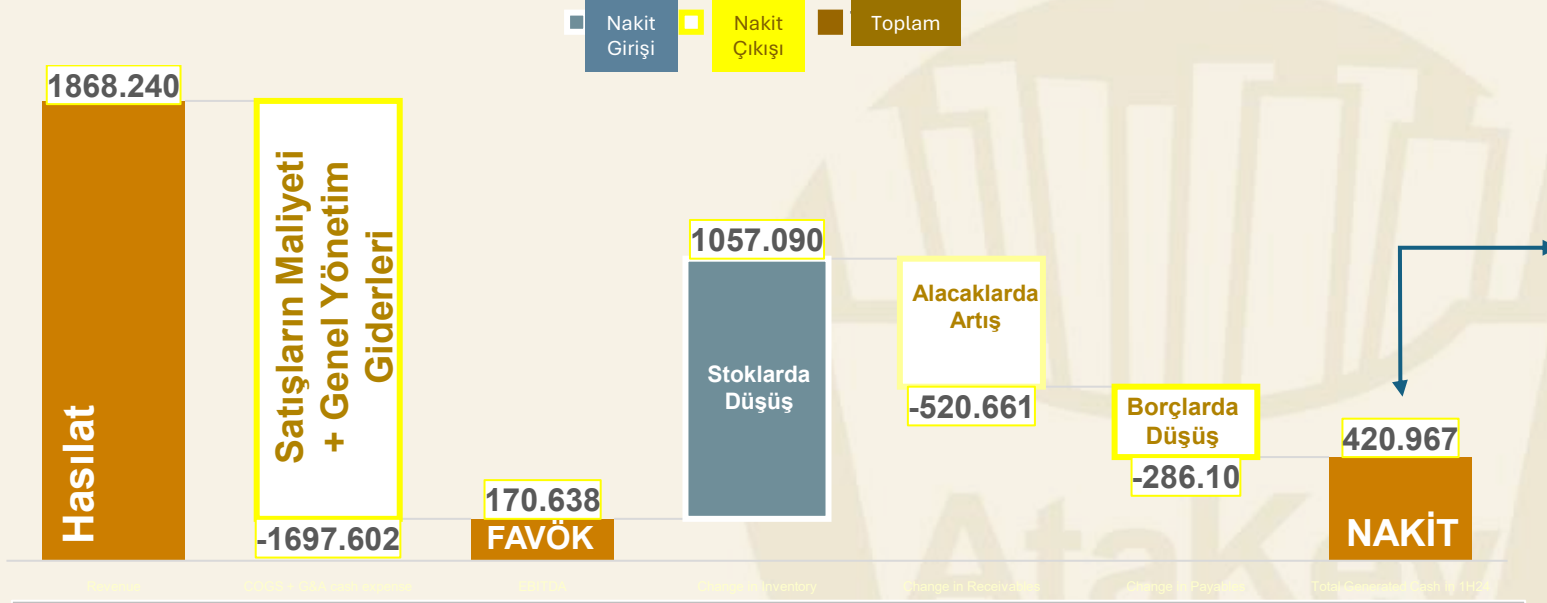
Milyon ₺

## Net Kâr Üzerine Enflasyon Muhasebesi Etkenleri



Milyon ₺

## Operasyon Kaynaklı Nakit Yaratımı



- Stok seviyesinde düşüş nakit yaratıyor
- Alacaklardaki artış çoğunlukla çiftçilerden tohum alacaklarından kaynaklıdır
- Ortalama alacak gün sayısı 95 gün
- Kojenerasyon projesi yatırımı, duran varlık alımları ve borç ödemeleri 210 milyon ₺ nakit çıkışına ulaştı
- 1Y25 sonu Nakit pozisyonu 542 milyon ₺ ile sonladı

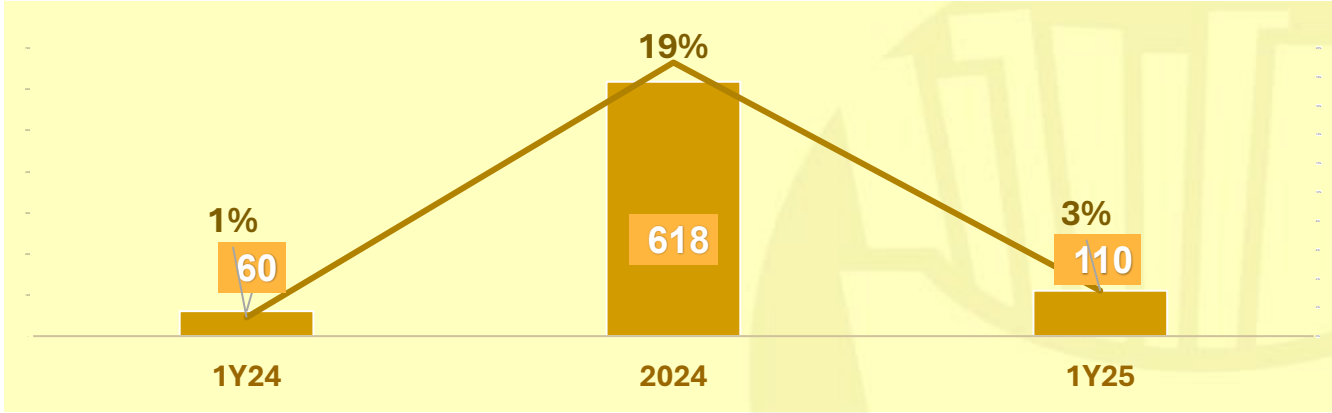
## Özet Nakit Akış

(Milyon ₺)

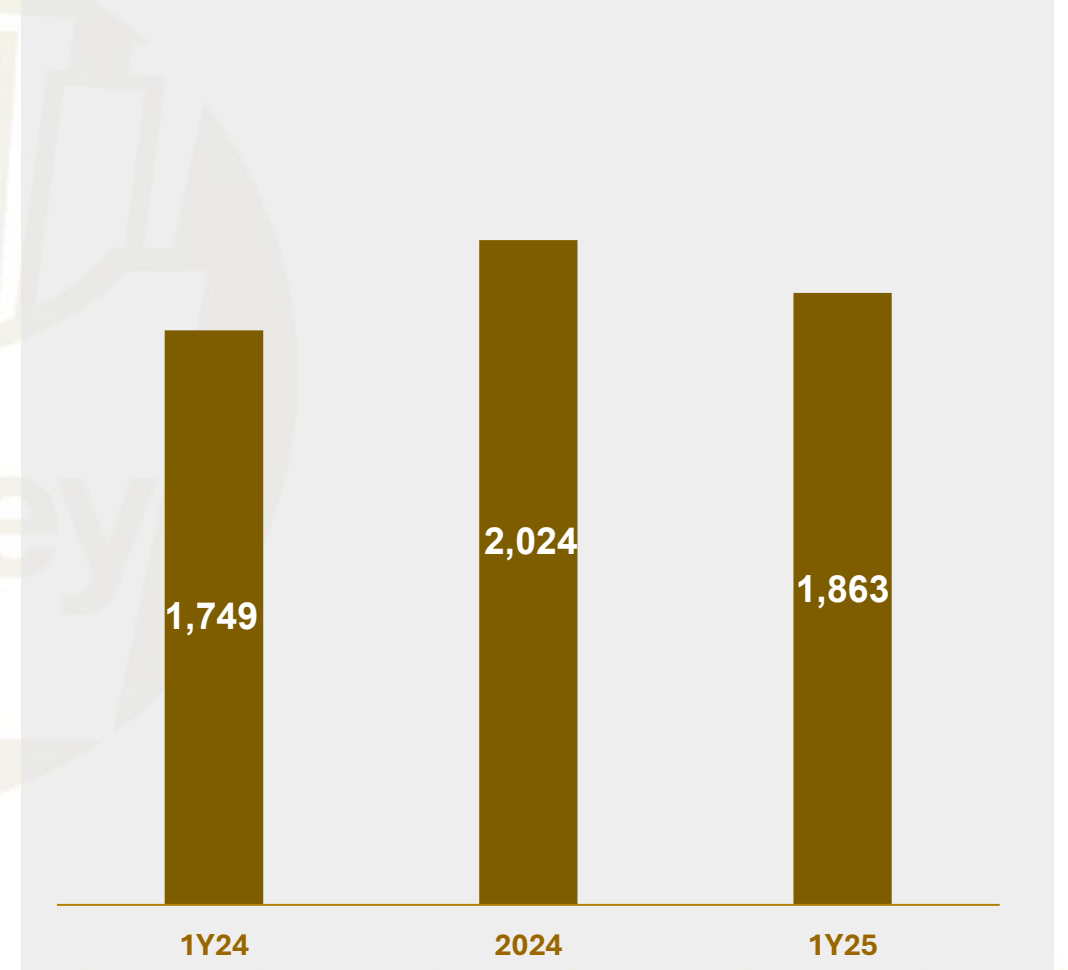
|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| 2024 yıl sonu Nakit                   | 672   |
| 1Y25 Operasyonlarından Nakit Yaratımı | 421   |
| Net Finansal Gelir                    | 74    |
| Borç Ödemeleri                        | (96)  |
| Kojenerasyon Yatırımı                 | (85)  |
| Temettü Ödemesi                       | (76)  |
| Duran Varlık Alımları                 | (29)  |
| Vergi ve diğerleri                    | (339) |
| 1H25 sonu Nakit                       | 542   |

# CAPEX, Debt and NWC Financial Metrics – After IAS29

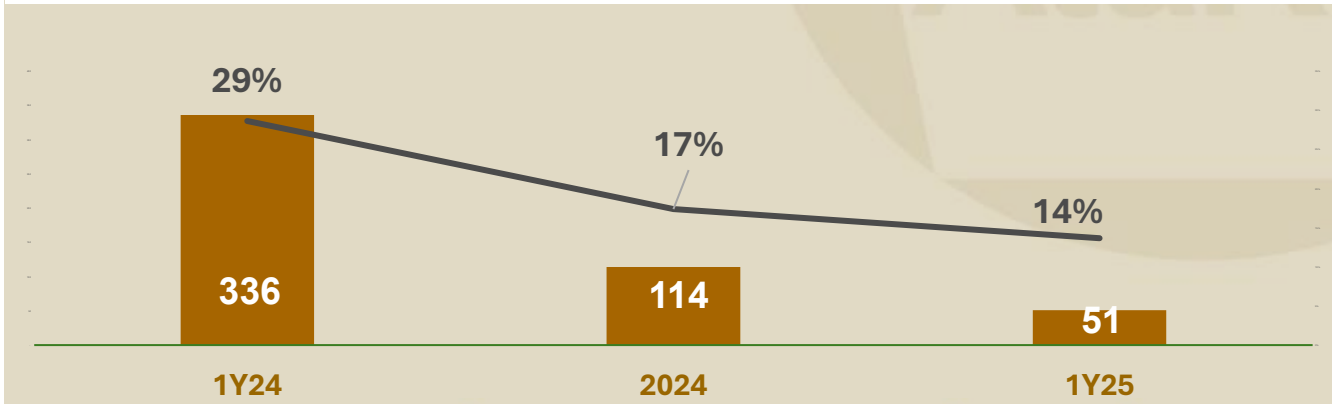
**Sermaye Harcamaları Milyon ₺**  
**Sermaye Harcamaları / Son 1-yıllık Hasılat %**



**Net Çalışma Sermayesi**  
**Milyon ₺**



**Net Borç (halka arz fonu hariç) Milyon ₺**  
**Net Borç / Son 1-yıllık FAVÖK**





# Ekler



# Gelir Tablosu 1 Ocak – 30 Haziran 2025

| Milyon ₺                                           |
|----------------------------------------------------|
| Hasılat                                            |
| Satışların Maliyeti (-)                            |
| <b>Brüt Kâr</b>                                    |
| Genel yönetim giderleri (-)                        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)             |
| <b>Esas faaliyet kârı</b>                          |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                  |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)              |
| <b>Finansman gideri öncesi faaliyet kârı</b>       |
| Finansal gelirler                                  |
| Finansal giderler (-)                              |
| Parasal Kayıp/Kazanç                               |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârları</b> |
| Dönem vergi gideri                                 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                   |
| <b>Net dönem kârı</b>                              |

## TMS29 Sonrası

| 1Y25        | 1Y24       | Yıllık %     |
|-------------|------------|--------------|
| 1.868       | 2.166      | -14%         |
| (1.681)     | (1.810)    | -7%          |
| <b>188</b>  | <b>356</b> | <b>-47%</b>  |
| (94)        | (81)       | 16%          |
| 83          | 37         | 123%         |
| (167)       | (135)      | 23%          |
| <b>10</b>   | <b>177</b> | <b>-94%</b>  |
| 134         | 241        | -44%         |
| -           | -          | 0%           |
| <b>145</b>  | <b>418</b> | <b>-65%</b>  |
| -           | -          | 0%           |
| (61)        | (153)      | -60%         |
| (110)       | (147)      | -25%         |
| <b>(26)</b> | <b>119</b> | <b>-122%</b> |
| (1)         | (22)       | -97%         |
| 40          | (38)       | -206%        |
| <b>13</b>   | <b>59</b>  | <b>-77%</b>  |

## TMS29 Öncesi

| 1Y25       | 1Y24       | Yıllık %    |
|------------|------------|-------------|
| 1.760      | 1.465      | 20%         |
| (1.357)    | (947)      | 43%         |
| <b>403</b> | <b>518</b> | <b>-22%</b> |
| (84)       | (52)       | 62%         |
| 79         | 25         | 217%        |
| (130)      | (72)       | 82%         |
| <b>419</b> | <b>232</b> | <b>80%</b>  |
| 128        | 163        | -21%        |
| -          | -          | 0%          |
| <b>395</b> | <b>582</b> | <b>-32%</b> |
| -          | -          | 0%          |
| (56)       | (103)      | -46%        |
| -          | -          | 0%          |
| <b>339</b> | <b>479</b> | <b>-29%</b> |
| (1)        | (16)       | -96%        |
| 167        | 99         | 69%         |
| <b>506</b> | <b>562</b> | <b>-10%</b> |

| Milyon ₺                      |
|-------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>              |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>        |
| Nakit ve nakit benzerleri     |
| Finansal Yatırımlar           |
| Ticari alacaklar              |
| Diğer alacaklar               |
| Stoklar                       |
| Peşin ödenmiş giderler        |
| Cari dönem vergi varlıkları   |
| Diğer dönen varlıklar         |
| <b>Dönen Varlıklar</b>        |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>        |
| Finansal Yatırımlar           |
| Diğer alacaklar               |
| Maddi duran varlıklar         |
| Maddi olmayan duran varlıklar |
| Kullanım hakkı varlıkları     |
| Peşin ödenmiş giderler        |
| Türev varlıklar               |
| Ertelenmiş vergi varlıkları   |
| <b>Duran Varlıklar</b>        |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       |

## TMS29 Sonrası

| 1Y25         | 2024         | Yılbaşına göre % |
|--------------|--------------|------------------|
| 231          | 261          | -12%             |
| 297          | 366          | -19%             |
| 830          | 309          | 169%             |
| 0,4          | 0,5          | -14%             |
| 856          | 1.913        | -55%             |
| 47           | 16           | 193%             |
| 4            | -            | 0%               |
| 182          | 247          | -26%             |
| <b>2.446</b> | <b>3.112</b> | <b>-21%</b>      |
| 15           | 45           | -67%             |
| 0,5          | 0,7          | -34%             |
| 3.106        | 3.116        | 0%               |
| 3            | 3            | 5%               |
| 16           | 10           | 62%              |
| 52           | 48           | 8%               |
| -            | 8            | -100%            |
| 338          | 291          | 16%              |
| <b>3.530</b> | <b>3.522</b> | <b>0,2%</b>      |
| <b>5.977</b> | <b>6.634</b> | <b>-10%</b>      |

## TMS29 Öncesi

| 1Y25         | 2024         | Yılbaşına göre % |
|--------------|--------------|------------------|
| 231          | 224          | 3%               |
| 297          | 314          | -5%              |
| 830          | 265          | 213%             |
| 0            | 0            | 0%               |
| 739          | 1.496        | -51%             |
| 38           | 6            | 498%             |
| 4            | -            | 0%               |
| 182          | 211          | -14%             |
| <b>2.320</b> | <b>2.517</b> | <b>-8%</b>       |
| 15           | 39           | -62%             |
| 0,5          | 0,6          | -23%             |
| 2.385        | 2.346        | 2%               |
| 1            | 1            | 28%              |
| 9            | 6            | 52%              |
| 52           | 41           | -                |
| -            | 7            | -100%            |
| 545          | 369          | 48%              |
| <b>3.009</b> | <b>2.810</b> | <b>7%</b>        |
| <b>5.328</b> | <b>5.327</b> | <b>0%</b>        |



# Bilanço 30 Haziran 2025

| Milyon ₺                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                       |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                           |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                                   |
| Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları                                  |
| Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar                                                 |
| Ticari borçlar                                                                             |
| Diğer borçlar                                                                              |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                           |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                                    |
| Dönem kârı vergi yükümlülüğü                                                               |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                            |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                           |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                           |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                                   |
| Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar                                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                             |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                           |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                         |
| Sermaye ve sermaye düzeltme farkları                                                       |
| Hisse senedi ihraç primleri                                                                |
| Pay geri alımları                                                                          |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler       |
| Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                        |
| Geçmiş yıl kârları/(zararları)                                                             |
| Net dönem kârları                                                                          |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                                  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                    |

## TMS29 Sonrası

| 1Y25         | 2024         | Yılbaşına göre % |
|--------------|--------------|------------------|
| 3            | 27           | -88%             |
| 99           | 152          | -35%             |
| 7            | 5            | 53%              |
| 323          | 609          | -47%             |
| 3            | 183          | -99%             |
| 5            | 8            | -37%             |
| 11           | 11           | 5%               |
| -            | 10           | -100%            |
| 11           | 7            | 50%              |
| <b>462</b>   | <b>1.011</b> | <b>-54%</b>      |
| 169          | 188          | -10%             |
| 3            | 3            | 6%               |
| 14           | 12           | 13%              |
| <b>186</b>   | <b>203</b>   | <b>-8%</b>       |
| 1.162        | 1.162        | 0%               |
| 1.510        | 1.510        | 0%               |
| (16)         | (8)          | 103%             |
| 946          | 947          | -0,1%            |
| (70)         | (50)         | 39%              |
| 286          | 217          | 32%              |
| 1.496        | 1.429        | 5%               |
| 13           | 213          | -94%             |
| <b>5.329</b> | <b>5.420</b> | <b>-2%</b>       |
| <b>5.977</b> | <b>6.634</b> | <b>-10%</b>      |

## TMS29 Öncesi

| 1Y25         | 2024         | Yılbaşına göre % |
|--------------|--------------|------------------|
| 3            | 23           | -85%             |
| 99           | 130          | -24%             |
| 7            | 4            | 78%              |
| 323          | 522          | -38%             |
| 3            | 157          | -98%             |
| 5            | 7            | -27%             |
| 11           | 9            | 22%              |
| -            | 9            | -100%            |
| 11           | 6            | 75%              |
| <b>462</b>   | <b>867</b>   | <b>-47%</b>      |
| 169          | 161          | 5%               |
| 3            | 3            | 24%              |
| 14           | 10           | 32%              |
| <b>186</b>   | <b>174</b>   | <b>7%</b>        |
| 139          | 139          | 0%               |
| 778          | 778          | 0%               |
| (13)         | (6)          | 131%             |
| 1.625        | 1.626        | -0,1%            |
| (70)         | (43)         | 62%              |
| 180          | 161          | 12%              |
| 1.535        | 603          | 155%             |
| 506          | 1,028        | -51%             |
| <b>4.681</b> | <b>4.286</b> | <b>9%</b>        |
| <b>5.328</b> | <b>5.327</b> | <b>0,03%</b>     |



[yatirimciiliskileri@atakey.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@atakey.com.tr)

[www.atakey.com.tr](http://www.atakey.com.tr)