

ATAKEY PATATES

4Ç & YS 2025 Finansal Sonuçlar Sunumu

2 Mart 2026





Sorumluluk Reddi

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 2025-31 Aralık 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 31 Aralık 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.



Temel Performans Göstergeleri 2025 TMS 29 – Enflasyon Muhasebesi Sonrası & Öncesi

TMS-29 Sonrası

Hasılat

₺ 3.921 Mn

Brüt Kâr

₺ 393 Mn

FAVÖK

₺ 422 Mn

Net Kâr

₺ (80) Mn

*Düzeltilmiş Net Kâr

₺ 111 Mn

TMS-29 Öncesi

Hasılat

₺ 3.496 Mn

Brüt Kâr

₺ 760 Mn

FAVÖK

₺ 699 Mn

Net Kâr

₺ 753 Mn

*Düzeltilmiş net kâr, karşılaştırılabilirliği artırmak amacıyla, ilgili dönemde Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmış olduğu varsayımıyla vergi etkileri dikkate alınarak yeniden hesaplanan net kârı ifade etmektedir.



Türkiye'de Makroekonomik Göstergeler ile Ham Patates Fiyatları Arasındaki Enflasyon Makası (1Ç24 & 4Ç25 arası)

TÜFE Değişimi %	Tarımsal ürünler ÜFE Değişimi %	Ham Patates Fiyat Endeksi Değişimi %
↑ %69	↑ %66	↓ -%26

- 2024 yılının ilk çeyreği ile 2025 yılının dördüncü çeyreği arasında makro enflasyon göstergeleri keskin bir artış gösterirken, ham patates fiyatları **%26** oranında gerilemiş ve bu durum değer zincirinde belirgin bir ayrışma yaratmıştır.
- Ham patates fiyatlarındaki düşüş, ağırlıklı olarak sektör genelinde yüksek hasat hacimleri ve yurt içi pazarda oluşan geçici arz fazlasından kaynaklanmıştır.
- Sonuç olarak, makro enflasyon göstergeleri ile ham patates fiyatları arasında yaklaşık **90 puanı aşan bir fark** oluşmuş; bu durum dondurulmuş patates fiyatlaması üzerinde aşağı yönlü referans baskısı yaratmış ve ilgili dönemde enflasyonun fiyatlara tam olarak yansıtılmasını sınırlamıştır.
- Dönem boyunca, piyasa dinamikleriyle uyumlu fiyat ayarlamaları gerçekleştirirken, enflasyonist baskılar ile tüketici erişilebilirliği ve müşteri fiyat disiplini arasında dikkatli bir denge gözetilmiştir..

Potatoes (EUR/100KG) 3.1



Kaynak: Euronext NW Europe Processing Potato referans fiyatları, Trading Economics tarafından yayınlanmıştır.

- Kuzeybatı Avrupa işleme (processing) referans fiyatı, yıllık bazda yaklaşık %88 gerileyerek €3,10/100 kg (~€0,03 /kg) seviyesine düşmüştür.
- Güney Amerika'da 2025 yılı boyunca hasat kaynaklı olarak çiftlik çıkış fiyatlarında yaklaşık %20–40 aralığında düşüşler yaşanmıştır.
- Asya'daki artan işleme kapasitesi ve rekabetçi fiyatlandırma, küresel dondurulmuş ürün ticaret akışları üzerindeki baskıyı artırmıştır.
- İhracat paritesi belirgin şekilde daralmış, bu durum ihracat fırsatlarını sınırlamıştır.

UkrAgroConsult

About Company Analytics Prices Research Conferences



Due to a significant surplus in the 2025/26 season and low demand for available production, European producers are forced to reduce their plantings for next year. The NEPG association is calling on farmers in France, the Netherlands, Germany and Belgium to seriously review their planting plans to restore the balance between supply and demand. This is reported by [Mintec by Expana](#).

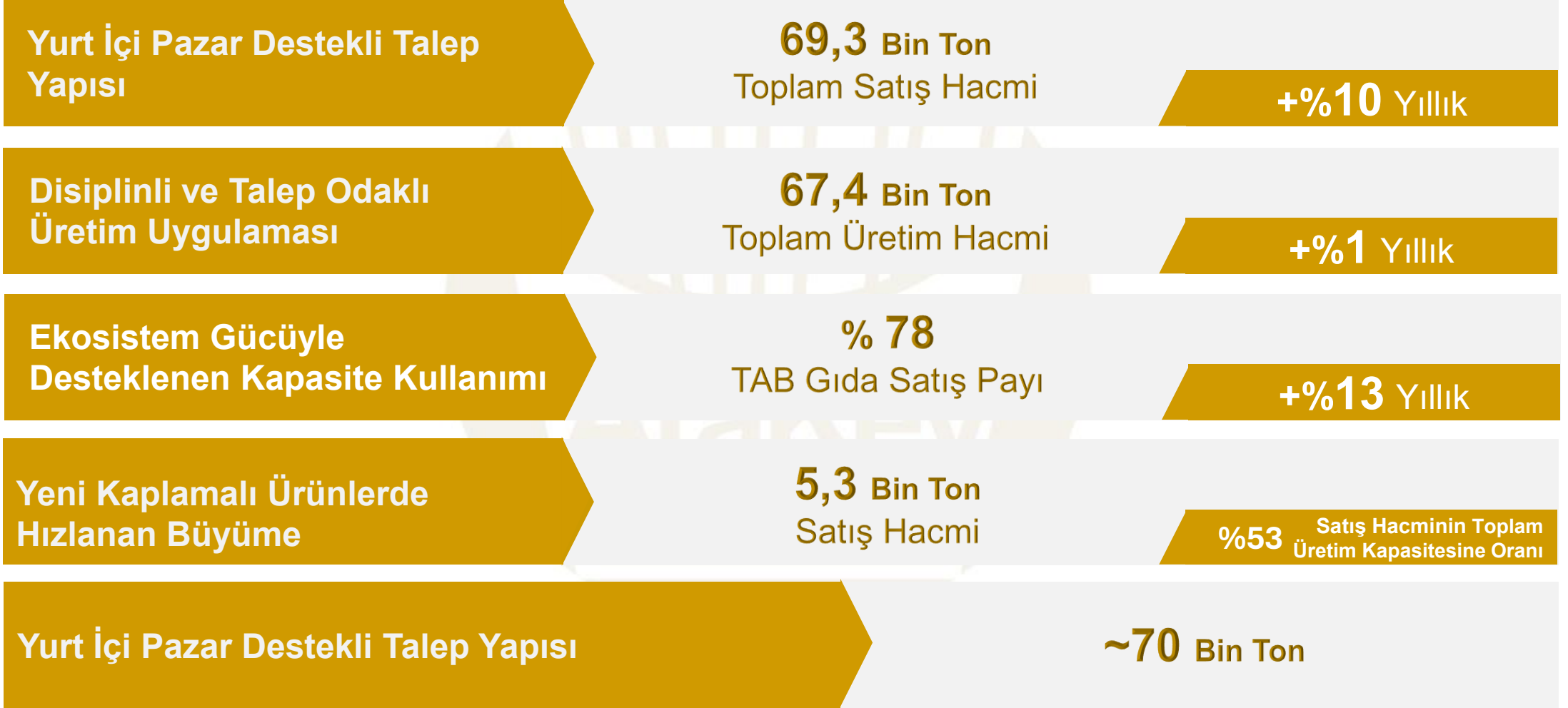
"A 10% drop in area and average yield would balance the market, but we have never seen such a decline before," the World Potato Markets report notes.

Some market participants believe that a 15-20% reduction in area is necessary to stabilize the situation, although the realistic forecast is currently only 5%. The situation is complicated by a drop in frozen French fries exports to Saudi Arabia, where European products are being displaced by cheaper imports from India.

Experts warn that without sufficient acreage reduction, the market will be lost again next season.



Ekosistem Gücü Yoluyla Büyümenin Temel Belirleyicileri





2025'te Operasyonel Güvenilirlik ve Ürün Karmasının Dönüşümü

Düzenli Hasat ve Üretim



Patates ve soğan hasadı planlara uygun ilerliyor



Yıl Boyunca Düzenli Ham Madde Tedariki
115 Bin Ton ham patates ve **5 Bin Ton** ham soğan

Ham Patates Stoku Operasyonu Destekleyecek Seviyede
44,8 Bin Ton

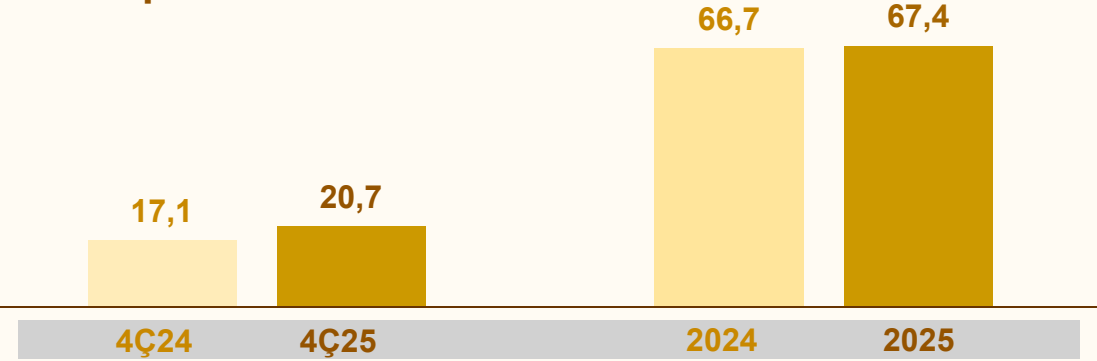
Toplam 4Ç Üretim Talep ve Planlamaya Uyumlu Yürütülüyor
20,7 Bin Ton dondurulmuş ürün **%21** yıllık artış

Dondurulmuş patates kroketin katılımıyla değer yaratan portföy genişlemesi; toplam kaplamalı ürünler üretim hacmi
7,4 Bin Ton YS2025



Mevcut Stok Seviyeleri ve Pazar Talebiyle uyumlu **Toplam Üretim**

Bin Ton



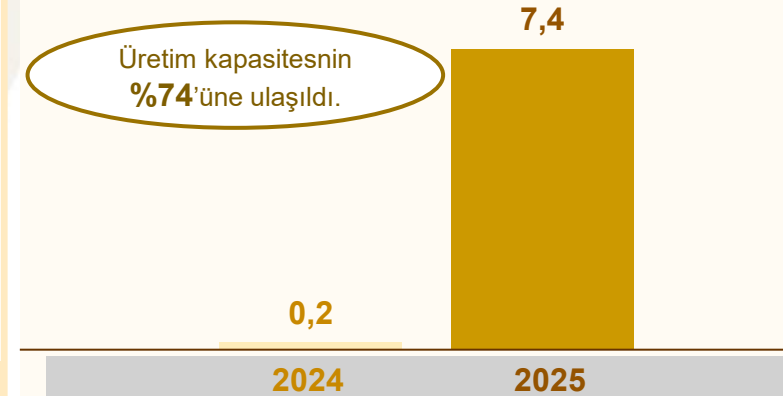
Pazara Giriş



4.Çeyrekte
DONDURULMUŞ
PATATES KROKET

Yeni Kaplamalı Ürün Üretiminin Hızlanması

Üretim kapasitesinin **%74**'üne ulaşıldı.

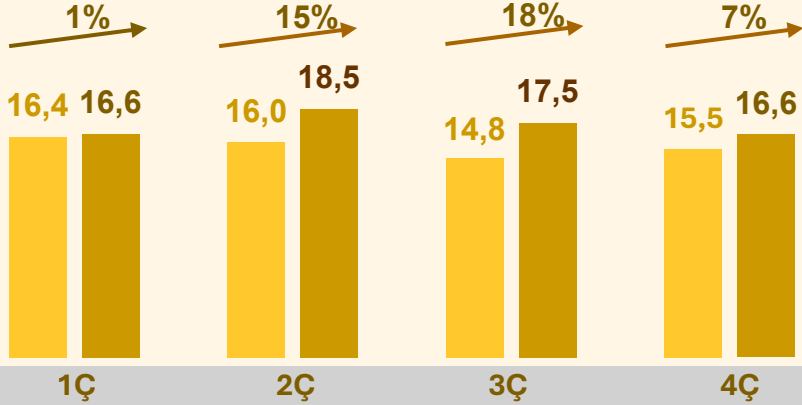




YS 2025 Satış Performansı: Sürdürülebilir İç Talep ve Satış Kalitesi

Pazar Liderliği ve Satış Büyümesi Bin Ton

■ 2024 ■ 2025



10%

69,3

2025

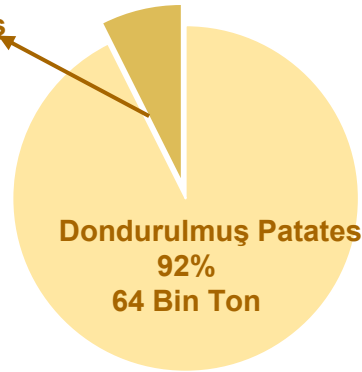
Ürün Karması Geliştirmeleriyle Sağlam Hacim

- ✓ 4Ç dondurulmuş ürün satışları **16,6 Bin Ton**'a ulaştı (7% yıllık artış)
- ✓ Yıl boyunca iç pazar, temel büyüme motoru olma özelliğini korudu
- ✓ Ürün karması iyileştirmeleri performansı destekledi
- ✓ Daha yüksek kar marjlı ürünlerin üretimi, satış kalitesine katkıda bulundu

Ürün Çeşitliliği Avantajı

- ✓ Ürün çeşitliliği ölçek ve farklılaşmanın bir karışımını gösteriyor
- ✓ Dondurulmuş patates büyüklüğü operasyonel ölçek ve maliyet verimliliği sağlamaya devam ediyor
- ✓ Kaplamalı ürünler satış kalitesi ve katma değer konumlanmayı artırıyor

Dondurulmuş
Kaplama
Ürünler 8%
5.3 Bin Ton



2025



YS 2025 Kanal Dağılımı: Ana Büyüme Motoru Olarak TAB Gıda

Tab Gıda Öngörülebilir Talep Sağlıyor
Toplam Satışın %78'ine ulaşıldı

YS25'te TAB Gıda'ya 54,3 Bin Ton satış yapıldı
12A25'te yıllık %33 artış
4Ç'de 14,3 Bin Ton yıllık %20 artış

3. Taraf Kanalı Sağlam Duruyor

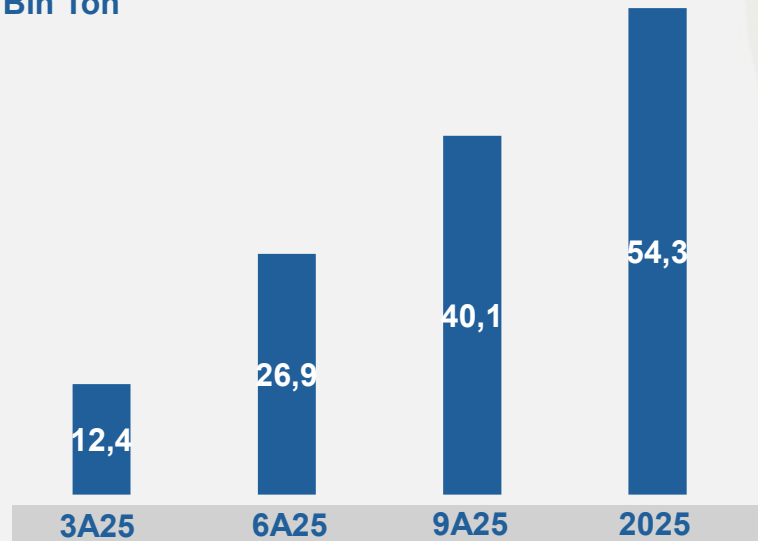
YS25'te 12,7 Bin Ton; 4Ç'de 2,3 Bin Ton
dondurulmuş ürün satıldı
Gelecekte Değer Yaratımı

Yurt Dışı Satışlar

YS25'te 2,3 Bin Ton Satış
4Ç'de anlamlı bir satış olmadı
Deneme gönderimlere devam ediliyor

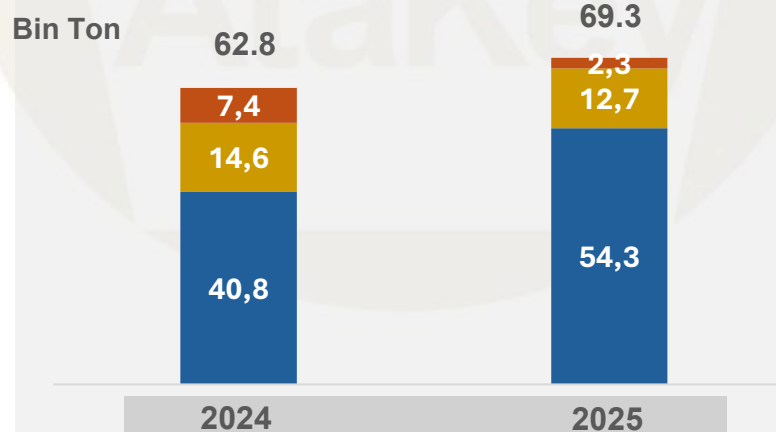
TAB Gıda Satış Hacminin Genişletilmesi

Bin Ton



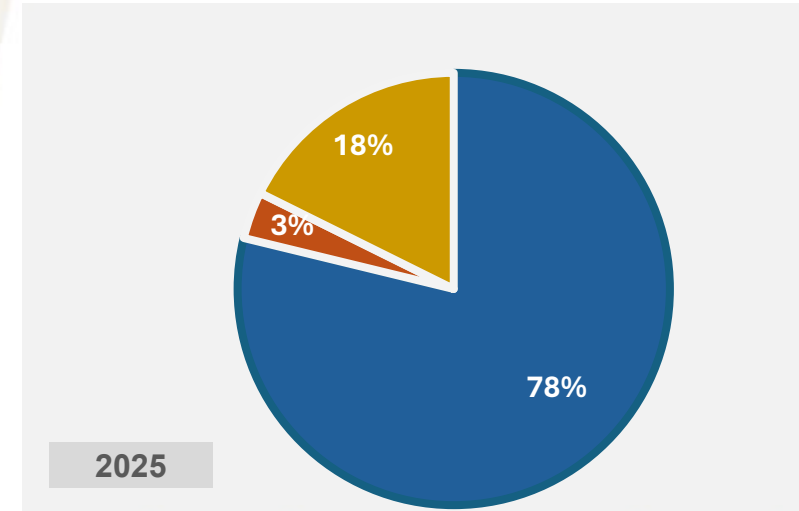
Kanal Korunması, Optimizasyon Planlaması

■ TAB Gıda ■ 3.Taraf ■ İhracat



İhracat Fırsatları Değerlendiriliyor

■ TAB Gıda ■ İhracat ■ 3.Taraf





Yapısal Güçlü Yönler

Entegre Tarım ve Tedarik Görünürlüğü

Ekosistem Odaklı Talep Görünürlüğü

Teknoloji Odaklı Verimli Üretim

Katma Değerli Portföy Momentumu

2026 için Öncelikler

- ✓ Talep odaklı hacim artışı ve kanal odaklılık
 - Toplam Satış Hacim hedefi yaklaşık 80 Bin Ton
 - Değer yaratmanın daha güçlü olduğu kanallara öncelik vermek
- ✓ Yapılandırılmış hasat ve tedarik planlaması
 - Yaklaşık 120 Bin Ton ham patates hasadı
 - Potansiyel olarak daha sıkı bir piyasa ortamında arz güvenliğinin sağlanması
- ✓ Kaplamalı ürünlerin ölçeklendirilmesi ve perakende genişlemesi
- ✓ İhracat, piyasa koşullarına bağlı olarak seçici bir şekilde sürdürülmektedir.
- ✓ Maliyet, nakit akışı ve stok disiplini
- ✓ Devam eden kapsamlı sürdürülebilirlik çalışmaları



4Ç & YS 2025

Özet Finansal Sonuçlar





4Ç25 ve 2025 Performansı TMS 29-Enflasyon Muhasebesi Öncesi

Milyon ₺

4Ç25

Yıllık%

2025

Yıllık%

Gelirler

860

%29

3.496

%27

Brüt Kâr

178

%9

760

-%14

Brüt Kâr marjı %

%21

-4p

%22

-10p

FAVÖK

167

%11

699

-%16

FAVÖK marjı %

%19

-3p

%20

-10p

Net Kâr

19

-%93

753

-%27

Net Kâr marjı %

%2

-38p

%22

-16p

Düzeltilmiş Net Kâr

209

-%22

943

-%8

*Düzeltilmiş net kâr, karşılaştırılabilirliği artırmak amacıyla, ilgili dönemde Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmış olduğu varsayımıyla vergi etkileri dikkate alınarak yeniden hesaplanan net kârı ifade etmektedir.



4Ç25 ve 2025 Performansı TMS 29-Enflasyon Muhasebesi Sonrası

Milyon ₺

4Ç25

Yıllık%

2025

Yıllık%

Gelirler

874

-4%

3.921

-%8

Brüt Kâr

86

-%35

393

-%40

Brüt Kâr marjı %

%10

-5p

%10

-5p

FAVÖK

100

-%39

422

-%43

FAVÖK marjı %

%11

-6p

%11

-7p

Net Kâr

(119)

ad

(80)

ad

Net Kâr marjı %

-%14

-38p

-%2

-8p

Düzeltilmiş Net Kâr

71

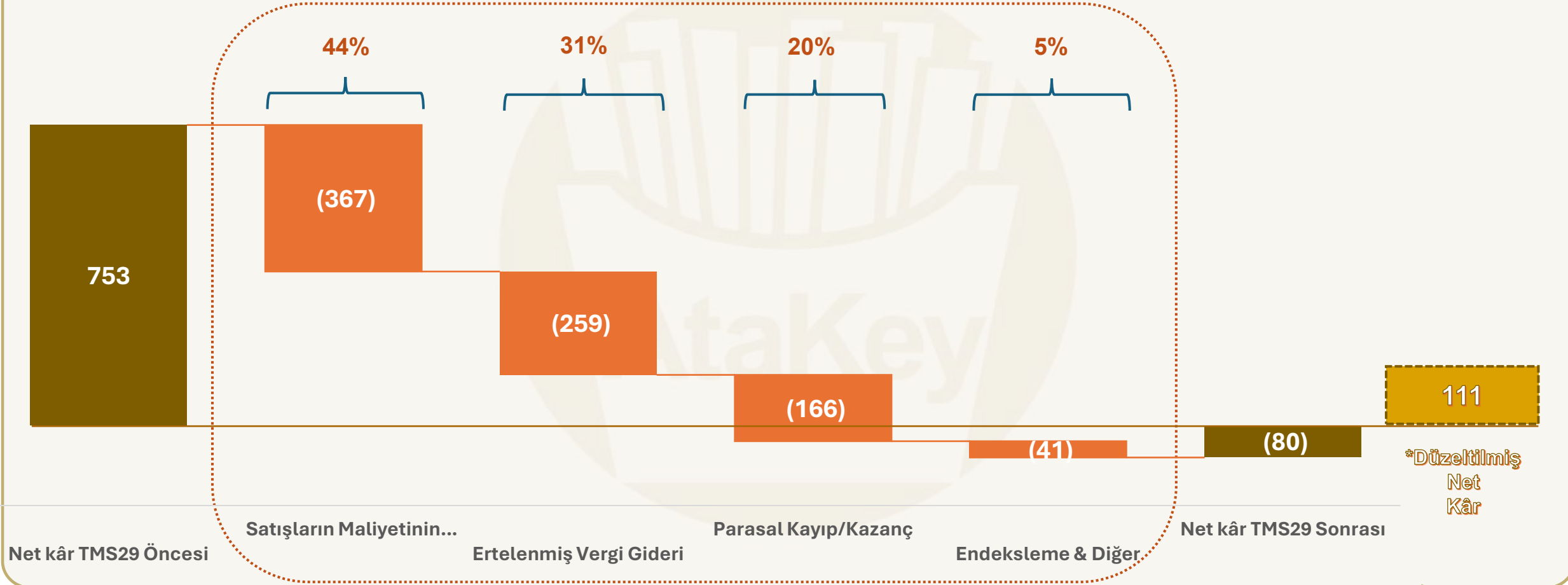
-%69

111

-%54

Milyon ₺

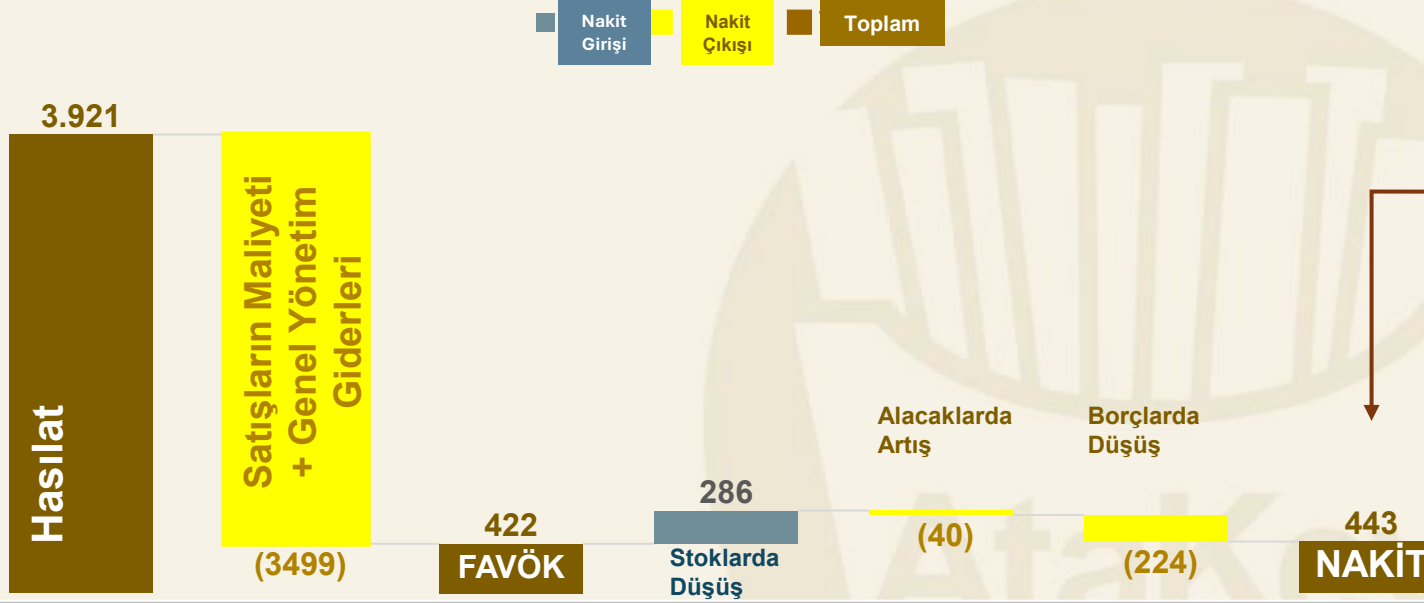
Enflasyon Muhasebesinin Net Kâra Etkileri



*Düzeltilmiş net kâr, karşılaştırılabilirliği artırmak amacıyla, ilgili dönemde Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmış olduğu varsayımıyla vergi etkileri dikkate alınarak yeniden hesaplanan net kâr ifade etmektedir.

Milyon ₺

Operasyon Kaynaklı Nakit Yaratımı



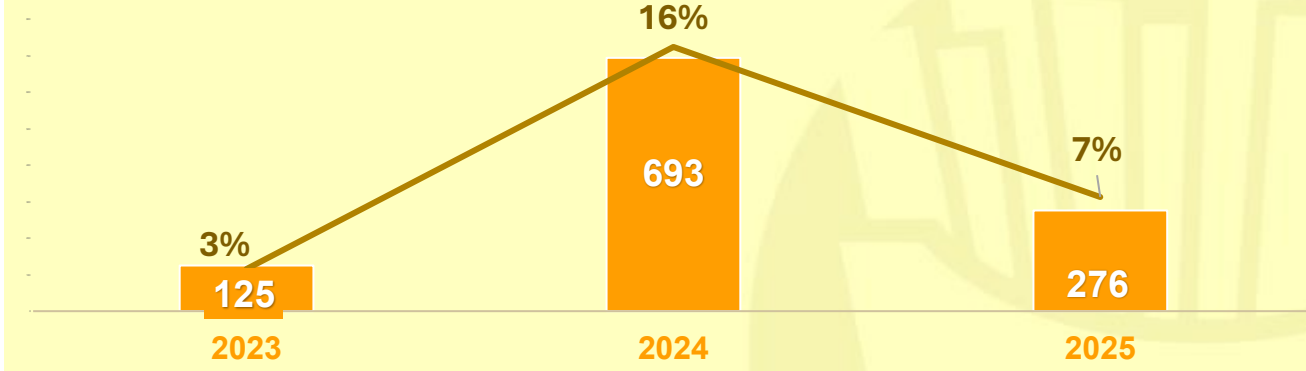
- Stok seviyesinde düşüş nakit girişi, alacaklarda artış ve borçlarda düşüş nakit çıkışı yaratıyor
- Ortalama alacak gün sayısı 49 gün
- Kojenerasyon projesi yatırımı, duran varlık alımları ve borç ödemeleri, pay geri alımı, temettü ödemesi 609 milyon ₺ nakit çıkışına ulaştı
- YS 2025 nakit pozisyonu 613 milyon ₺ ile sonuçlandı

Özet Nakit Akış

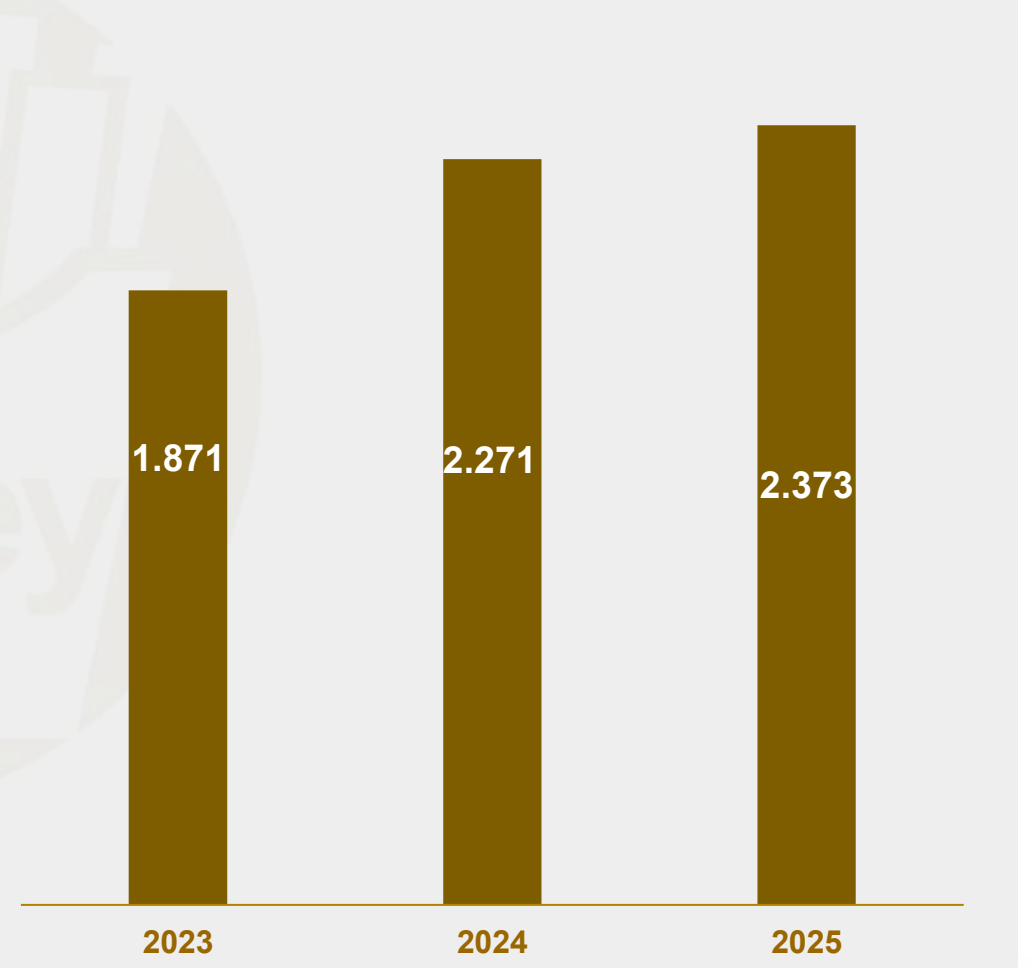
(Milyon ₺)

2024 yıl sonu Nakit	754
2025 Operasyonlarından Nakit Yaratımı	443
Net Finansal Gelir	122
Duran Varlık Alımları	(276)
Borç Ödemeleri	(185)
Temettü Ödemesi	(86)
Kojenerasyon Yatırımı	(52)
Pay Geri Alımı	(10)
Vergi ve diğerleri	(97)
2025 sonu Nakit	613

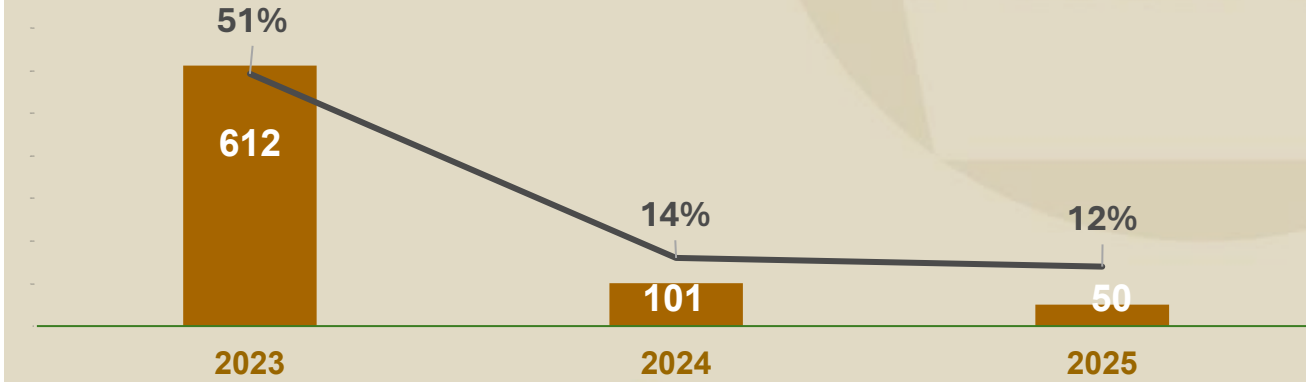
Yatırımlar Milyon ₺
Yatırımlar / Hasılat %



Net Çalışma Sermayesi
Milyon ₺



Net Borç (halka arz fonu hariç) Milyon ₺
Net Borç / FAVÖK





Ekler





Gelir Tablosu 1 Ocak– 31 Aralık 2025

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

TMS29 Sonrası

2025	2024	Yıllık %
3.921	4.259	-8%
(3.527)	(3.601)	-2%
393	659	-40%
(188)	(187)	1%
124	101	22%
(165)	(133)	24%
165	440	-63%
213	403	-47%
377	843	-55%
(91)	(284)	-68%
(166)	(223)	-26%
120	336	-64%
(27)	(53)	-48%
(172)	(44)	295%
(80)	239	-133%

TMS29 Öncesi

2025	2024	Yıllık %
3.496	2.761	27%
(2.736)	(1.877)	46%
760	884	-14%
(165)	(121)	37%
107	66	62%
(120)	(67)	80%
582	763	-24%
187	262	-28%
770	1.025	-25%
(77)	(185)	-58%
-	-	0%
692	840	-18%
(26)	(33)	-22%
87	222	-61%
753	1.028	-27%



Bilanço 31 Aralık 2025

Milyon TL
VARLIKLAR
DÖNEN VARLIKLAR
Nakit ve nakit benzerleri
Finansal Yatırımlar
Ticari alacaklar
Diğer alacaklar
Stoklar
Peşin ödenmiş giderler
Diğer dönen varlıklar
Toplam Dönen Varlıklar
DURAN VARLIKLAR
Finansal Yatırımlar
Diğer alacaklar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Kullanım hakkı varlıkları
Peşin ödenmiş giderler
Türev varlıklar
Ertelenmiş vergi varlıkları
Toplam Duran Varlıklar
TOPLAM VARLIKLAR

TMS29 Sonrası

2025	2024	Yıllık %
30	293	-90%
584	411	42%
387	347	12%
-	0.5	-100%
1.861	2.146	-13%
25	18	38%
208	277	-25%
3.094	3.492	-11%
-	51	-100%
-	0.8	-100%
3.998	3.496	14%
3	3	-5%
27	11	144%
52	54	-4%
-	9	-100%
50	327	-85%
4.130	3.951	5%
7.224	7.443	-3%

TMS29 Öncesi

2025	2024	Yıllık %
30	224	-87%
584	314	86%
387	265	46%
-	0.4	-100%
1.679	1.496	12%
22	6	239%
208	211	-1%
2.909	2.517	16%
-	39	-100%
-	0.6	-100%
3.351	2.346	43%
1.1	1.0	16%
18	6	188%
39	41	-
-	7	-100%
264	369	-29%
3.673	2.810	31%
6.582	5.327	24%



Bilanço 31 Aralık 2025

Milyon TL
YÜKÜMLÜLÜKLER
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
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
Diğer kısa vadeli yükümlülükler
Dönem karı vergi yükümlülüğü
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
Uzun vadeli borçlanmalar
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler
ÖZKAYNAKLAR
Sermaye ve sermaye düzeltme farkları
Hisse senedi ihraç primleri
Pay geri alımları
Yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderler
Nakit akış riskinden korunma kayıpları
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler
Geçmiş yıl kârları/(zararları)
Net dönem kârı/zararı
Toplam Özkaynaklar
TOPLAM KAYNAKLAR

TMS29 Sonrası

2025	2024	Yıllık %
-	30	-100%
90	171	-47%
6	5	23%
663	683	-3%
1	205	-100%
8	9	-9%
11	12	-9%
7	8	-13%
1	11	-94%
787	1.135	-31%
140	211	-34%
12	3	237%
17	14	25%
168	228	-26%
1.304	1.304	0%
1.694	1.694	0%
(19)	(9)	118%
1.436	1.062	35%
(67)	(56)	18%
321	243	32%
1.679	1.603	5%
(80)	239	-133%
6.268	6.081	3%
7.224	7.443	-3%

TMS29 Öncesi

2025	2024	Yıllık %
-	23	-100%
90	130	-31%
6	4	61%
663	522	27%
1	157	-100%
8	7	19%
11	9	19%
7	6	14%
1	9	-92%
787	867	-9%
140	161	-13%
12	3	341%
17	10	63%
168	174	-3%
139	139	0%
778	778	0%
(15)	(6)	160%
2.323	1.626	43%
(67)	(43)	55%
230	161	43%
1.485	603	146%
753	1.028	-27%
5.626	4.286	31%
6.582	5.327	24%



yatirimciiliskileri@atakey.com.tr

www.atakey.com.tr