

TUKAŞ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş
GELECEĞE YÖNELİK DEĞERLENDİRMELER

Aşağıda yer alan geleceğe dönük değerlendirmeler TMS 29'un (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmasından kaynaklanabilecek potansiyel etkiler dikkate alınmadan yapılmıştır.

A) Genel hususlar ve 22.07.2024 tarihli özel durum açıklamasında yer verilen beklentiler

Bu açıklamada yer alan geleceğe yönelik beklentiler, Şirketimizin mevcut ve ileriye dönük yatırım stratejilerine ve içinde faaliyet gösterdiğimiz gıda sektörüne ilişkin varsayımlara dayanmaktadır. Dolayısıyla yapılan varsayımlar, açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla elde edilmiş olan veriler ve bunlara dayalı tahminler dikkate alınarak hesaplanmakta olup, Şirketimizin gelecekteki finansal performansına ve faaliyet sonuçlarına yönelik bir garanti teşkil etmemektedir.

Şirketimizin finansal durumunun yanı sıra, piyasa koşulları, finansmana erişim kısıtları, enflasyon beklentileri, büyüme oranı ve işsizlik gibi temel ekonomik göstergeler ve bunlara bağlı olarak genel talep düzeyindeki artış ve azalış, Şirketin içinde bulunduğu sektörü ve Şirketin satışları ile maliyetlerini etkilemektedir.

Şirketimiz tarafından 22.07.2024 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanan geleceğe yönelik beklentiler aşağıda yer almaktadır.

“Yatırımlar:

Şirketin 2014 yılında Okullu Grubu tarafından satın alınmasının ardından yatırımlar noktasında önemli atılımlar gerçekleştirilmiştir. Devir sonrası faaliyette olan fabrika sayısı 2 iken, 2019 yılında tamamlanan Akhisar Fabrikası ve 2022 yılında kısmi olarak tamamlanan Niğde/Bor (Salça-Sebze) Fabrikası ile 4'e yükselmiştir. Ayrıca Torbalı Fabrika çatı üstü GES projesi tamamlanarak 2023 yılında devreye alınmıştır. Alınan Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında yapılan ve yapılmakta olan yatırımlara ait lokasyon bazında harcamalar EUR cinsinden aşağıda belirtilmiştir.

Tesis	Yapılan Yatırım Harcamaları Tutarı	Yatırım Durumu
Torbalı	27.987.820 EUR	Devam Ediyor
Manyas	8.461.771 EUR	Devam Ediyor
Akhisar	18.169.312 EUR	Devam Ediyor
Niğde	76.296.733 EUR	Devam Ediyor
TOPLAM	130.915.636 EUR	

Güncel Gelişmeler:

Torbalı, Manyas ve Akhisar fabrikalarımızda yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığımız modernizasyon çalışmaları ve yeni depolama alanlarımız ile katma değerli ürünler üretilmekte, teknik altyapının yenilenmesi ile ürünlerimizin kalitesi her geçen yıl artmaktadır.

Niğde/Bor fabrikamızda;

2024 Temmuz ayında 70.000 ton kapasiteli dondurulmuş sebze üretim hattının faaliyete geçmesiyle bezelye ve mısır üretimi başlamış olup; yıl sonuna kadar dondurulmuş sebze (fasulye-soğan-biber-pırasa-ıspanak vb.) üretimleri devam edecektir.

Sebze konservesi hattına yapılan ilave yatırım ile kapasite 80.000 tona ulaşmıştır.

2024 üçüncü çeyrekte ilave salça hattının devreye alınmasıyla salça üretim kapasitesi 65.000 tona çıkarılacaktır.

Ayrıca 2025 ikinci çeyrekte dondurulmuş patates hattının devreye alınmasıyla, 120.000 ton dondurulmuş patates ve 8.000 ton patates unu üretim kapasitesine ulaşılacaktır.”

B) Yatırımların güncel durumu ve revize edilmiş geleceğe yönelik beklentiler

Şirketin 2014 yılında Okullu Grubu tarafından satın alınmasının ardından yatırımlara hız vermiş olup, devir sonrası faaliyette olan fabrika sayısı, 2019 yılında tamamlanan Akhisar Fabrika ve 2022 yılında kısmi olarak tamamlanan Niğde/Bor (Salça-Sebze) Fabrikasıyla beraber 2’den 4’e yükselmiştir. Ayrıca Torbalı Fabrika çatı üstü GES projesi tamamlanarak 2023 yılında devreye alınmıştır. Alınan Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında yapılan ve yapılmakta olan yatırımlara ait lokasyon bazında harcamalar EUR cinsinden aşağıda belirtilmiştir.

Tesis	Yapılan Yatırım Harcamaları Tutarı	Yatırım Durumu
Torbalı	28.171.967 EUR	Devam Ediyor
Manyas	8.655.611 EUR	Tamamlandı
Akhisar	18.605.879 EUR	Devam Ediyor
Niğde	104.974.143 EUR	Devam Ediyor
TOPLAM	160.407.600 EUR	

Torbalı, Manyas ve Akhisar fabrikalarımızda yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığımız modernizasyon çalışmaları ve yeni depolama alanlarımız ile katma değerli ürünler üretilmekte, teknik altyapının yenilenmesi ile ürünlerimizin kalitesi her geçen yıl artmaktadır.

Niğde/Bor fabrikamızda ise; sebze konserve hattına yapılan ilave yatırım ile kapasite 80.000 tona ulaşmıştır. Ayrıca projenin son aşaması olan dondurulmuş patates üretim hattı 2025 yılı ağustos ayı itibarıyla üretime başlayacak olup, 120.000 ton dondurulmuş patates ve 8.000 ton patates unu üretim kapasitesine ulaşılması öngörülmektedir. Bununla birlikte Niğde/Bor fabrika yerleşkesinde çatı üzeri Güneş Enerji Santrali (GES) yatırımına ilişkin olarak yatırım teşvik belgesi başvurusu yapılmasına karar verilmiştir.

Bu gelişmeler çerçevesinde 2025 -2028 yılı geleceğe yönelik beklentilerimiz aşağıdaki şekilde revize edilmiştir.

	2024 GERÇEKLEŞEN	2025 BEKLENTİLER	2026 BEKLENTİLER	2027 BEKLENTİLER	2028 BEKLENTİLER
NET SATIŞ GELİRİ (MİLYON TL)	6.837	11.000	20.079	25.358	30.083
FAVÖK MARJİ (%)	21,62	27,2	27,7	28,2	28,8
ÜRETİM HACMİ (TON)	174.279	229.136	351.426	397.748	439.120
SATIŞ HACMİ (TON)	161.537	220.000	341.773	393.463	436.244

Fabrikalarımızın beklenen kapasite tonajları aşağıda belirtilmiş olup, kapasite kullanım oranları arttıkça FAVÖK Marjının yükselmesi beklenmektedir.

ÜRETİM KAPASİTESİ (TON)	2024 GERÇEKLEŞEN	2025 BEKLENTİLER	2026 BEKLENTİLER	2027 BEKLENTİLER	2028 BEKLENTİLER
TORBALI	333.103	333.103	333.103	333.103	333.103
MANYAS	64.036	64.036	64.036	64.036	64.036
AKHİSAR	157.182	157.182	157.182	157.182	157.182
NİĞDE	206.624	326.624	326.624	326.624	326.624
TOPLAM	760.945	880.945	880.945	880.945	880.945

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA KAPASİTE (TON)	2024 GERÇEKLEŞEN	2025 BEKLENTİLER	2026 BEKLENTİLER	2027 BEKLENTİLER	2028 BEKLENTİLER
Salça/Konserve	341.711	341.711	341.711	341.711	341.711
Sos/Reçel	195.957	195.957	195.957	195.957	195.957
Turşu-Zeytin	146.797	146.797	146.797	146.797	146.797
Dondurulmuş Ürün	76.480	196.480	196.480	196.480	196.480
TOPLAM	760.945	880.945	880.945	880.945	880.945

C) 22.07.2024 tarihli beklentiler ile gerçekleştirmeler arasındaki farka yönelik açıklama

SPK'nın Özel Durumlar Tebliği ile Şirketimizin bilgilendirme politikası kapsamında; Şirketimiz tarafından 22.07.2024 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanan geleceğe yönelik beklentiler ile gerçekleştirmeler arasında oluşan farklılıkların nedenlerine ilişkin açıklamamıza aşağıda yer verilmektedir.

2024 yılı, özellikle gıda sektörü içerisinde salça ve sebze konserve üretim ve satışını gerçekleştiren şirketler için hem maliyet artışlarının yüksek seyrettiği hem de fiyatlama esnekliğinin sınırlı kaldığı bir yıl olmuştur. TÜİK verilerine göre yıllık enflasyon 2024 yılında %44,38 olarak gerçekleşirken, sektör dinamikleri ve piyasa koşulları nedeniyle konserve ürünlerin fiyat artışı %22,77 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Öte yandan, 2022 yılından 2024 yılı Mayıs ayına kadar uygulanan salça ihracat kotası uygulamasının iç piyasaya olan salça arzını artırması fiyatları aşağı yönde baskılamış olup kar marjlarını daraltmıştır. Bu durum, özellikle sabit maliyetler, hammadde ve ambalaj giderlerinde yaşanan artışlar da dikkate alındığında, brüt ve operasyonel kâr marjlarımızı düşürmüştü ve 2024 yılı beklentilerimizi negatif yönde etkilemiştir.

Bu koşullar altında, FAVÖK marjının korunabilmesini teminen, Şirketimizin üretim hacmi 22.07.2024 tarihli ilk öngörülen miktarın altında gerçekleşmiştir.

Kamuoyuna ve yatırımcılarımıza saygıyla duyurulur.