



ATAKEY PATATES

4Ç 2025 ve 2025 Finansal Bülten

2025 Finansal Özet

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir)

Milyon ₺	TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Sonrası			TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Öncesi		
	2025	2024	Yıllık %	2025	2024	Yıllık %
Gelirler	3.921	4.259	-8%	3.496	2.761	27%
Brüt Kâr	393	659	-40%	760	884	-14%
FAVÖK	422	736	-43%	699	832	-16%
FAVÖK marjı %	11%	17%	-6,5p	20%	30%	-10p
Net Kâr	(80)	239	-133%	753	1.028	-27%
Düzeltilmiş Net Kâr*	111	239	-54%	943	1.028	-22%

*Düzeltilmiş net kâr, dönem içerisinde Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmış olduğu varsayımıyla vergi etkileri yeniden hesaplanarak düzeltilmiş net kârı ifade etmekte olup, karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla sunulmuştur.

2025'e ait Önemli Noktalar

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir.)

- 2025 yıl sonu itibarıyla gelirler yıllık bazda %8 düşerek 3.921 milyon TL'ye geriledi. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, gelirler yıllık bazda %27 artarak 2.761 milyon TL'den 3.496 milyon TL'ye yükseldi.)
- Brüt kâr 393 milyon TL olarak gerçekleşti. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde ise brüt kâr %14 azalışla 760 milyon TL'ye düştü.)
- FAVÖK, yıllık bazda %43 düşüşle 422 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı %11 seviyesinde oldu. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, FAVÖK yıllık bazda %16 azalarak 699 milyon TL'ye düşerken FAVÖK marjı ise %20 olarak gerçekleşti.)
- 2025 yılında net zarar 80 milyon TL olarak kaydedildi. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, net kâr yıllık bazda %27 düşerek 753 milyon TL olarak gerçekleşti.)
- 2025 yılında, Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış olsaydı, vergi etkileri dikkate alınarak yeniden hesaplanan net kâr (diğer bir ifadeyle düzeltilmiş net kâr) 111 milyon TL olacaktı. (IAS 29 muhasebesi uygulanmadan önce, düzeltilmiş net kâr 943 milyon TL olacaktı.)

4Ç25 Finansal Özet

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir)

Milyon ₺	After IAS 29 Inflation Accounting			Before IAS 29 Inflation Accounting		
	4Ç25	4Ç24	Yıllık%	4Ç25	4Ç24	Yıllık %
Gelirler	874	914	-4%	860	665	29%
Brüt Kâr	86	132	-35%	178	164	9%
FAVÖK	100	164	-39%	167	151	11%
FAVÖK marjı %	11%	18%	-6p	19%	23%	-3p
Net Kâr	(119)	227	na	19	268	-93%
Düzeltilmiş Net Kâr*	71	227	-69%	209	268	-22%

*Düzeltilmiş net kâr, dönem içerisinde Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmış olduğu varsayımıyla vergi etkileri yeniden hesaplanarak düzeltilmiş net kârı ifade etmekte olup, karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla sunulmuştur

4Ç25'e ait Önemli Noktalar

(Tüm finansal veriler aksi belirtilmedikçe TMS 29'a göre düzenlenmiştir.)

- 2025 yılının 4.Çeyreğinde, gelirler geçen senenin aynı dönemine göre %4% düşerek 874 milyon TL oldu. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, 2025 yılının 4. Çeyrek dönemde gelirler yıllık bazda %29 artarak 860 milyon TL'ye yükseldi.)
- Brüt Kar, 4. Çeyrek dönemde 86 milyon TL oldu. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, brut kâr %9 artışla 178 milyon TL'ye ulaştı.)
- FAVÖK yıllık %39 düşüş ile 100 milyon TL'ye geriledi ve FAVÖK marjı %11 oldu. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, FAVÖK marjı %19 seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık bazda %11 artışla 167 milyon TL'ye ulaşmıştır.)
- 4. Çeyrek dönemde, net zarar 119 milyon TL olarak kaydedildi. (TMS 29 muhasebe standardı öncesinde, 4. Çeyrek dönemde net kar 19 milyon TL'ye düştü.)
- 2025 yılı dördüncü çeyreğinde, Vergi Usul Kanunu (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış olsaydı, vergi etkileri dikkate alınarak yeniden hesaplanan net kâr (diğer bir ifadeyle düzeltilmiş net kâr) 71 milyon TL olacaktı. (TMS 29 muhasebe standardı uygulanmadan önce ise düzeltilmiş net kâr 209 milyon TL olacaktı.)

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

2025 yılının dördüncü çeyreği ve yılın tamamı, son yılların en zorlu sektör koşullarından birinde entegre faaliyet modelimizin dayanıklılığını bir kez daha ortaya koymuştur. Gerek Türkiye'de gerekse küresel pazarlarda yapısal arz fazlası, hammadde fiyatlarındaki sert dalgalanmalar ve kur dinamikleriyle daha da belirginleşen ihracat kanallarındaki baskı, yıl boyunca sektörün temel dinamiklerini test etmiştir. Buna karşın, disiplinli ve talep odaklı üretim planlamamız ile güçlü ekosistem uyumumuz sayesinde operasyonel istikrarımızı korumuş ve stratejik yönümüzü sürdürmüş bulunuyoruz.

Yıl boyunca hasat ve üretim faaliyetlerimizi planlarımız doğrultusunda gerçekleştirdik; yaklaşık 115 bin ton ham patates işleyerek üretim hacmimizi fiili talep ve stok seviyeleriyle dikkatle uyumlu şekilde yönettik. Dördüncü çeyrekte toplam üretim 20,7 bin ton olarak gerçekleşmiş olup talep koşullarıyla tamamen uyumlu seyretmiştir. Sözleşmeli tarım modelimiz ve kontratlı çiftçilerimizle kurduğumuz yakın koordinasyon, dalgalı piyasa koşullarında hammadde arzının kesintisiz devamını sağlamış ve operasyonel sürekliliğimizi güvence altına almıştır.

Ticari tarafta ise yurt içi talep temel büyüme motoru olmayı sürdürmüştür. TAB Gıda, toplam satış hacmimizin %78'ini oluşturarak öngörülebilir ve ölçeklenebilir talep görünürlüğü sağlamaya devam etmiştir. Bununla birlikte, üçüncü taraf satış kanalımızın büyüklüğünü korurken, daralan ihracat paritesi ve kur dinamiklerini dikkate alarak uluslararası pazarlara seçici ve fırsat odaklı bir yaklaşımla esnekliğimizi muhafaza ettik.

2025 yılında operasyonel açıdan önemli bir kilometre taşı, katma değerli ürün portföyümüzün satışının hızlandırılması olmuştur. Kaplamalı ürünler yıl boyunca anlamlı bir hacim kazanarak yıl sonu itibarıyla 7,4 bin ton üretim kapasitesi kullanımına ulaşmış; dondurulmuş patates kroket ürünü ise dördüncü çeyrekte başarıyla pazara sunulmuştur. Devam eden ürün karması dönüşümümüz, satış kalitesini güçlendirmekte ve uzun vadeli marj yapımızı desteklemektedir.

2026 yılına girerken talep odaklı büyüme ve operasyonel istikrar açısından güçlü bir konumdayız. Yaklaşık 120 bin ton seviyesinde yapılandırılmış hasat planlaması, güçlü hammadde görünürlüğü, disiplinli maliyet ve stok yönetimi ile kaplamalı ürünlerde ölçek artışı ve seçici ihracat genişlemesine yönelik odağımız sayesinde yeni yıla güvenle giriyoruz. Entegre ekosistemimiz, teknoloji odaklı üretim kabiliyetlerimiz ve çiftçilerimiz ve müşterilerimizle kurduğumuz güvene dayalı iş birlikleri, sürdürülebilir büyüme için sağlam bir temel oluşturmaktadır.

Uzun vadeli gücümüzü inşa etme yolculuğumuzda, piyasa döngülerini birlikte yönetirken gösterdikleri özverili çalışmalar ve güvenleri için tüm çalışanlarımıza, çiftçilerimize, iş ortaklarımıza ve yatırımcılarımıza teşekkür ederim.

İş Modelinden Öne Çıkanlar

Hasat ve Üretim

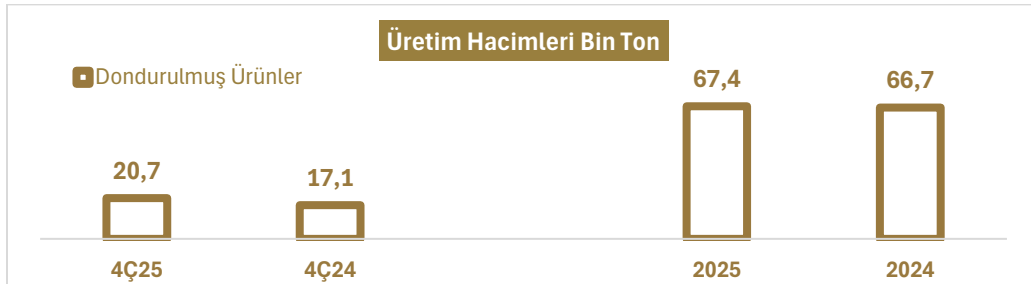
2025 yılı hasat ve üretim faaliyetleri, yapılandırılmış yıllık planlamamız ve talep odaklı yaklaşımımız doğrultusunda başarıyla gerçekleştirilmiştir. Yıl boyunca Atakey, yaklaşık 115 bin ton patates ve 5 bin ton soğan hasadı yaparak, sektör genelindeki dalgalanmalara rağmen hammadde arzında istikrarı sağlamış ve operasyonel sürekliliğini kesintisiz şekilde sürdürmüştür. Yıl sonu itibarıyla 44,8 bin ton seviyesindeki ham patates stokumuz, 2026 yılına girerken operasyonel devamlılığı destekleyecek ve stok optimizasyonuna katkı sağlayacak şekilde stratejik olarak konumlandırılmıştır.

2025 yılında toplam dondurulmuş ürün üretimi 67,4 bin ton seviyesinde gerçekleşmiş olup, bu performans yurt içi talep koşullarıyla uyumlu, planlı üretim yönetimini yansıtmaktadır. 2025 4. çeyrekte, talep ile üretim planlarıyla tamamen uyumlu olarak toplam dondurulmuş ürün üretimi 20,7 bin ton kaydedilmiştir. Yıllık toplam üretim hacmi, piyasalardaki normalleşme dinamiklerini yansıtırken, süreç yönetimi tüm çeyrekler boyunca istikrarlı ve kontrollü şekilde sürdürülmüştür.

Yılın öne çıkan gelişmelerinden biri, katma değerli ürünlerdeki üretim artışının devam etmesidir. Kaplamalı ürün hacimleri 2025 yılı boyunca ivme kazanmış ve yıl sonu itibarıyla kapasite kullanım oranı %74'e ulaşmıştır. Önceki yıla kıyasla anlamlı artış gösteren kaplamalı ürün üretimi, ürün karması dönüşümünü destekleyerek satış kalitesini güçlendirmiştir. Ayrıca, dondurulmuş patates kroket ürünü dördüncü çeyrekte başarıyla pazara sunulurken Atakey'in farklılaştırılmış ürün portföyünün genişletilmesi açısından önemli bir adım teşkil etmiştir.

Afyonkarahisar tesisimiz yıl boyunca yüksek operasyonel güvenilirliğini korumuş; geleneksel dondurulmuş patates ürünleri ile daha yüksek marjlı kaplamalı ürünler arasında esnek üretim dağılımı yapılmasına imkân sağlamıştır. Disiplinli operasyonel icra, entegre tarım görünürlüğü ve teknoloji odaklı verimlilik yaklaşımı sayesinde Atakey, zorlu sektör koşullarında üretim istikrarını korumuş, stok seviyelerini optimize etmiş ve maliyet kontrol çerçevesini daha da güçlendirmiştir.

Operasyonel Veriler



Satış ve Kanal Performansı

2025 yılının dördüncü çeyreğinde Atakey, bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 artışla 16,6 bin ton dondurulmuş ürün satışı gerçekleştirmiştir. Önceki çeyreklere kıyasla daha normalleşmiş bir talep ortamına rağmen kaydedilen bu performans, şirketin talep odaklı üretim stratejisi ve disiplinli kanal yönetimi yaklaşımıyla tam uyumlu şekilde gerçekleşmiştir.

2025 yılının tamamında toplam dondurulmuş ürün satış hacmi 69,3 bin ton seviyesine ulaşmış olup, bu performans güçlü yurt içi talebi ve ekosistem yapısının sürdürülebilir katkısını yansıtmaktadır. TAB Gıda, toplam satışların %78'ini oluşturarak ana büyüme motoru olmaya devam etmiştir. TAB Gıda'ya yapılan satışlar yıllık bazda %33 artarak 2025 yılında 54,3 bin ton seviyesine ulaşmıştır. 2025 4. çeyrekte TAB Gıda satış hacmi 14,3 bin ton olarak gerçekleşmiş ve yıllık bazda %20 artış kaydetmiştir. Bu performans, ekosistem yapısının sağladığı ölçek ve öngörülebilirliği açıkça ortaya koymaktadır.

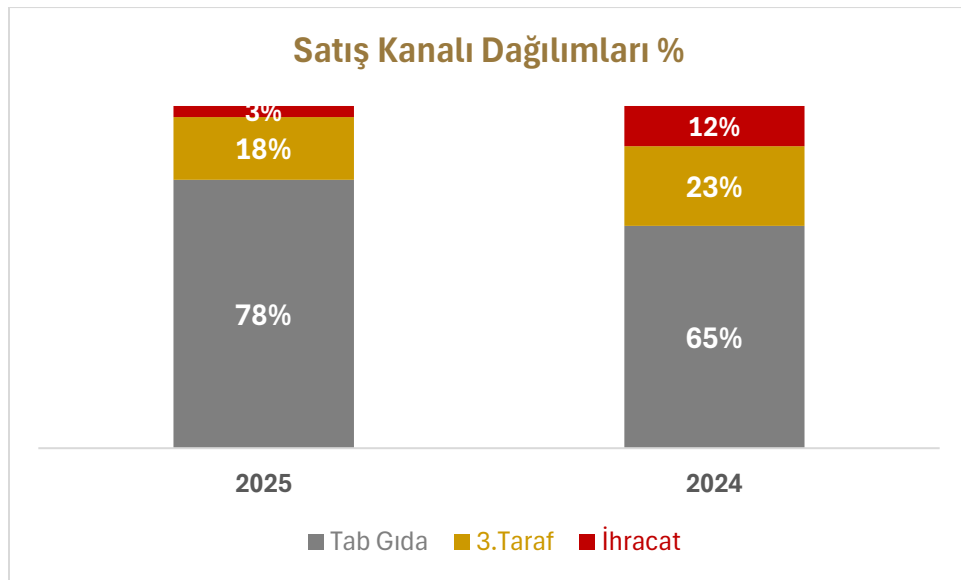
Üçüncü taraf yurt içi müşterilere yapılan satışlar 2025 yılında toplam 12,7 bin ton seviyesinde gerçekleşmiş olup, bunun 2,3 bin ton'luk kısmı dördüncü çeyrekte kaydedilmiştir. Yıl boyunca kanal optimizasyonu kapsamında seçici bir yaklaşım benimsenmiş olmakla birlikte, üçüncü taraf satış kanalı dayanıklılığını korumuş ve gelecekte değer yaratımı açısından önemli bir platform olmayı sürdürmüştür.

İhracat hacmi yılın tamamında 2,3 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Şirket, yurt içi talep görünürlüğünü ve değer yaratımını önceliklendirirken, uzun vadeli uluslararası konumlanmasını korumak amacıyla hedef pazarlarda deneme sevkiyatlarını sürdürerek seçici ve fırsat odaklı bir ihracat stratejisi izlemeye devam etmiştir.

Genel olarak Atakey'in ekosistem temelli talep yapısı, kontrollü kanal yönetimi ve katma değerli ürünlerin artan katkısı; zorlu küresel faaliyet ortamına rağmen şirketin Türkiye dondurulmuş patates pazarındaki lider konumunu pekiştirmiş ve satış kalitesini desteklemiştir.

Toplam Satış Hacimleri ve Satış Kanalı Dağılımları

Bin Ton	4Ç25	4Ç24	Yıllık %	2025	2024	Yıllık%
TAB Gıda	14,3	11,9	20%	54,3	40,8	33%
3.Taraf	2,3	3,1	-25%	12,7	14,6	-13%
İhracat	0,04	0,5	-92%	2,3	7,4	-69%
Toplam Satış Hacmi	16,6	15,5	7%	69,3	62,8	10%



2026 Pazar Dinamikleri ve Beklentiler

2026 yılına girerken Atakey, entegre tarım modeli ve güçlü ekosistem görünürlüğü sayesinde talep odaklı büyüme ve operasyonel istikrar açısından sağlam bir konumda bulunmaktadır. Sektör genelinde yaşanan arz fazlası ve ihracat baskısının ardından, Türkiye’de ekim alanlarının önümüzdeki sezonda daha dengeli bir seviyeye gerileyebileceğine ilişkin ilk sinyaller, yurt içi arz koşullarında kademeli bir normalleşmeyi destekleyebilir. Küresel ölçekte de daha dengeli bir görünüme işaret eden öncü göstergeler bulunmakla birlikte, ticaret dinamikleri kur ve fiyatlama koşullarına duyarlı olmaya devam etmektedir.

Şirket, 2026 yılı için yaklaşık 80 bin ton dondurulmuş ürün satışı hedeflemektedir. Bu hedef; güçlü yurt içi talep görünürlüğü ve kontrollü kanal yönetimi ile desteklenmektedir. TAB Gıda’nın öngörülebilir talep yapısı ve yüksek kapasite kullanımına katkısı sayesinde ana büyüme motoru olmaya devam etmesi beklenirken, üçüncü taraf yurt içi satış kanalı ise düzenli kanal tahsis çerçevesinde seçici biçimde büyütülecektir.

Tedarik tarafında ise Atakey, sözleşmeli talep ve üretim planlamasıyla uyumlu şekilde yaklaşık 120 bin ton seviyesinde organize edilmiş ham patates hasadı planlamaktadır. Bu yaklaşım, arz güvenliğini ve operasyonel sürekliliği desteklemeyi amaçlamaktadır.

Katma değerli ürünler stratejik öncelik olmaya devam edecektir. 2025 yılının dördüncü çeyreğinde kaplamalı ürünlerin hacim artışı ve dondurulmuş patates kroket ürününün pazara sunulmasının ardından, 2026 yılında Şirket, kaplamalı ürünlerdeki pazar payını ve perakende varlığını artırarak satış kalitesini ve marj dayanıklılığını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

İhracat faaliyetleri, piyasa koşullarına bağlı olarak seçici olmak koşuluyla sürdürülecektir. 2026 yılında Atakey, entegre yapısı ve güçlü ekosistem desteğiyle kontrollü maliyet, nakit akışı ve stok yönetimini koruyarak sürdürülebilir ve kârlı büyüme odağını devam ettirecektir.

Özet Finansal Göstergeler

2025 yılı finansal sonuçları, Atakey’in karmaşık bir makroekonomik ortamda faaliyet gösterirken operasyonel disiplini ve dirençli bilanço yapısını başarıyla koruduğunu göstermektedir.

Operasyonel açıdan bakıldığında, toplam dondurulmuş ürün üretimi 69,3 bin ton seviyesine ulaşarak bir önceki yıla kıyasla %10 artış göstermiştir. Reel bazda gelirler 3,9 milyar TL’nin üzerinde gerçekleşmiş olup %8 oranında gerilemiştir. Bu düşüşün temel nedeni, rekabet baskılarının fiyat artışlarının genel enflasyonun gerisinde kalmasına yol açmaya özgü bir piyasa döngüsüdür.

Bu fiyatlama ortamı brüt kârın 393 milyon TL seviyesine gerilemesine neden olurken, brüt kâr marjı %10 olarak gerçekleşmiştir. Piyasa kaynaklı bu zorluklara rağmen yönetim güçlü bir maliyet kontrolü sergilemiş, genel yönetim giderleri yalnızca %1 artışla yatay seyretmiştir. FAVÖK 422 milyon TL’ye gerilemiş olmakla birlikte, Atakey Patates nakit yaratma kapasitesinde sağlam ve istikrarlı yapısını sürdürmektedir.

Enflasyonist etkileri proaktif şekilde yönetmek amacıyla şirket, yatırım portföyünü finansal enstrümanlara yönlendirmiş ve 213 milyon TL yatırım geliri elde etmiştir. Ayrıca enflasyonun aşağı yönlü eğilim göstermesiyle birlikte kaydedilen parasal kayıplar bir önceki yıla göre %26 azalarak 166 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

Şirket, yerel vergi mevzuatı (VUK) kapsamında enflasyon muhasebesinin uygulanmaması ile uluslararası standartlar (IAS 29) arasındaki farklardan kaynaklanan nakit çıkışı yaratmayan vergi hesaplama

farklılıkları nedeniyle 80 milyon TL net zarar açıklamıştır. Bununla birlikte, söz konusu vergi etkisi hariç tutulduğunda şirketin temel kârlılık kapasitesini yansıtan düzeltilmiş net kâr yıl genelinde 111 milyon TL olarak hesaplandı.

Toplam varlıklar 7,2 milyar TL seviyesinde istikrarlı kalmıştır. Özellikle ticari borçlar ve finansal borçlardaki azalışa bağlı olarak kısa vadeli yükümlülükler %31 oranında gerilemiştir. Maddi duran varlıklar %14 artışla yaklaşık 4,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklar ise %3 artışla 6,3 milyar TL seviyesine yükselmiş olup, varlıkların reel değerinin enflasyona karşı korunduğunu teyit etmektedir.

Özet Gelir Tablosu

Milyon ₺	2025	2024	Artış %
Hasılat	3.921	4.259	-8%
Satışların maliyeti (-)	(3.527)	(3.601)	-2%
Brüt kâr	393	659	-40%
Genel yönetim giderleri (-)	(188)	(187)	1%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	124	101	22%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(165)	(133)	24%
Esas faaliyet kârı	165	440	-63%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	213	419	-49%
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	(17)	-100%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	377	843	-55%
Finansman gelirleri	-	-	0%
Finansman giderleri (-)	(91)	(284)	-68%
Parasal (kayıp)/kazanç	(166)	(223)	-26%
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârları	120	336	-64%
Dönem vergi gideri (-)	(27)	(53)	-48%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(172)	(44)	295%
Net dönem kârı	(80)	239	-133%

Özet Bilanço

Milyon TL	2025	2024	Artış %
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	30	293	-90%
Finansal Yatırımlar	584	411	42%
Ticari alacaklar	387	347	12%
Diğer alacaklar	-	0,5	-100%
Stoklar	1.861	2.146	-13%
Peşin ödenmiş giderler	25	18	38%
Diğer dönen varlıklar	208	277	-25%
Dönen Varlıklar	3.094	3.492	-11%
Finansal Yatırımlar	-	51	-100%
Diğer alacaklar	-	0,8	-100%
Maddi duran varlıklar	3.998	3.496	14%
Maddi olmayan duran varlıklar	3	3	-5%
Kullanım hakkı varlıkları	27	11	144%
Peşin ödenmiş giderler	52	54	-4%
Türev varlıklar	-	9	-100%
Ertelenmiş vergi varlıkları	50	327	-85%
Duran Varlıklar	4.130	3.951	5%
TOPLAM VARLIKLAR	7.224	7.443	-3%
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	-	30	-100%
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	90	171	-47%
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	5	23%
Ticari borçlar	663	683	-3%
Diğer Borçlar	1	205	-100%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	9	-9%
Kısa vadeli karşılıklar	11	12	-9%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	7	8	-13%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1	11	-94%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	787	1.135	-31%
Uzun vadeli borçlanmalar	140	211	-34%
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	12	3	237%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	14	25%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	168	228	-26%
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye ve Sermaye düzeltme farkları	1.304	1.304	0%
Hisse senedi ihraç primleri	1.694	1.694	0%
Geri Alınan Paylar	(19)	(9)	118%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	1.436	1.062	35%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(67)	(56)	18%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	321	243	32%
Geçmiş yıl kârları	1.679	1.603	5%
Net dönem kârları	(80)	239	-133%
Toplam Özkaynaklar	6.268	6.081	3%
TOPLAM KAYNAKLAR	7.224	7.443	-3%