

1Ç 2024 Finansal ve Operasyonel Önemli Noktalar

(Tüm finansal rakamlar aksi belirtilmedikçe UMS 29'a göre düzenlenmiştir)

	TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış			TMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış Geçmiş Dönem Analizleri için Kullanılmak üzere		
	2024 1Ç	2023 1Ç	Yıllık Büyüme %	2024 1Ç	2023 1Ç	Yıllık Büyüme %
Hasılat	840 M TL	634 M TL	▲ 32%	792 M TL	352 M TL	▲ 125% YoY
Operasyonel Kar	173 M TL	84 M TL	▲ 107%	309 M TL	103 M TL	▲ 199% YoY
Operasyonel Kar Marjı %	21%	13%	▲ 8pp	39%	29%	▲ 10pp YoY
FAVÖK	134 M TL	126 M TL	▲ 6%	252 M TL	124 M TL	▲ 103% YoY
Favök Marjı %	16%	20%	▼ 4pp	32%	35%	▼ 3pp YoY
Net Kar	5 M TL	-24 M TL	▲ +29 M TL	294 M TL	42 M TL	▲ 593% YoY
Net Kar Marjı %	1%	-4%	▲ 5pp	38%	12%	▲ 26pp YoY

1Ç 2024'te öne çıkan başlıklar

(Tüm finansal rakamlar aksi belirtilmedikçe UMS 29'a göre düzenlenmiştir)

- Hasılat bir önceki yıla göre %32 artarak 840 milyon TL'ye ulaştı. (UMS 29 uygulanmamış- Enflasyondan arındırılmamış %125 artışla 792 milyon TL olarak gerçekleşmişti).
- Operasyonel kâr bir önceki yıla göre %107 artarak 173 milyon TL olarak gerçekleşti. UMS 29- enflasyondan arındırılmamış Operasyonel Kâr üç kat artarak 309 milyon TL'ye ulaşmıştı.
- FAVÖK yıllık bazda %6,4 oranında artarak 134 milyon TL olarak gerçekleşirken, UMS 29 uygulanmamış FAVÖK %103 artışla 252 milyon TL'ye ulaştı.
- Üretim hacmi 19 bin tona ulaşarak bir önceki yıla göre %83'lük önemli bir büyüme gösterdi.
- Satış hacmi yıllık bazda %30 artışla 17.000 ton oldu.
- İhracat satışları 5 bin tona ulaşarak bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyaslandığında 5 katına çıktı.

Anahtar Çıkarımlar:

- Destekleyici mevzuat güncellemeleri sayesinde, yılın ilerleyen çeyrekleri için ihracat gelirlerinin operasyonel kâra olumlu katkısının devam etmesi beklenmektedir. 2023'ün ortalarında hazırlanan halka arz fiyat tespit raporunda ihracat beklentisi bulunmamasına rağmen, 2024 ilk çeyrekte 5 bin ton ihracat gerçekleşmesi görüldü.
- İhracatın yanı sıra, 3. Parti satışları, gelir çeşitlendirmesi için önemli bir satış kanalı olarak gelirin %20'si civarındaki konumunu güçlendirirken, TFI Grup şirketlerinin düzenli ve istikrarlı markaları ana müşteri konumunu korumakta.
- Şirket işletme faaliyetlerinden 77 milyon TL nakit yarattı. Birinci çeyrekte, çiftçilere yapılan avans ödemeleri ticari alacaklardaki artışın ana sebebidir. Yılın devamında, bu avanslar yapılacak ödemelerden mahsuplaşılacağından, iş modelinin doğası gereği nakit yaratma kapasitesinde artış beklenir.

- Şirketin güçlü nakit pozisyonu ile, halka arz sırasında hedeflenen borç ödemelerinden sonra, Net borç / FAVÖK çarpanı 0,5 'e düşmüştür.
- Diğer öne çıkan başlık ise şirketin halka arz iddialarından biri olan soğan halkası ve peynir çubuğu gibi yeni ürünler üretecek yatırım hattı için yaptığı avans ödemeleridir.

AtaKey Yönetim Kurulu Üyesi'nin Yorumları: Erhan Cansu

Türkiye'nin lider dondurulmuş patates üreticisi ve Avrupa'nın en iyi işleyicilerinden biri olarak, 2024 yılına güçlü bir başlangıç yaptık ve sağlam finansal ve operasyonel sonuçlar elde ettik. Sağlam üretim modelimiz, tohum tedarikinden ürünlerimizi tarladan sofraya ulaştırmaya kadar tüm değer zincirini kapsıyor. 2024 yılının ilk çeyreğinde, Türkiye ve Çin'de 3000'den fazla restorana tedarik sağlayan TFI Tab gıda ana müşterimiz olma özelliğini korurken, dağıtım ağıımızı sektördeki çeşitli önemli üçüncü taraf kuruluşları da kapsayacak şekilde genişlettik.

Ramazan ayının etkisine rağmen güçlü finansal performansımızı sürdürdük. Ciromuz bir önceki yıla kıyasla %32 oranında reel bir artış göstererek 840 milyon TL'ye ulaştı. Operasyonel kârımız ve FAVÖK'ümüz sırasıyla %107 ve %6,4 artışla 173 milyon TL ve 134 milyon TL'ye yükseldi. Grup dışı üçüncü taraf satışlarımız bu çeyrekte gelirlerimizin %19'una ulaşarak istikrarlı bir seyir izlemiştir. Buna ek olarak, ihracat toplam gelirin %36'sını oluşturarak yıla tatmin edici bir başlangıç yaptı. Çin pazarındaki konumuzu güçlendirdik ve finansal sonuçlarımızda belirgin katkısını gördük.

Üretim ve satış cephesinde, geçen yılın aynı çeyreğine göre %90'lık bir artışla 19 bin ton üretim gerçekleştirerek önemli bir kilometre taşına ulaştık. Satış hacmi de geçen yılın aynı çeyreğine göre %30'luk bir artışla 17 bin ton satılarak güçlü bir büyüme gösterdi. Buna ek olarak, 2024 yılının ilk çeyreğinde Kaplamalı Soğan Halkaları ve Peynir Çubukları üretmek üzere yeni bir üretim hattına yatırım yapmaya başladık. 10 bin ton kapasiteye ulaşacak olan bu hattın 4. çeyrekte faaliyete geçmesi hedefleniyor.

Bu çeyreğin sonuçları sektördeki liderliğimizin yanı sıra sürdürülebilir büyüme ve karlılığımızın göstergesidir. Bu gidişatı sürdürmek, paydaşlarımıza değer sunmak ve dondurulmuş gıda pazarındaki küresel ayak izimizi genişletmek için çalışmalara devam ediyoruz.

2024 Mali Yılı için Öngörü

2024 mali yılı için halka arz değerlendirme raporumuzda belirttiğimiz hedefleri koruyoruz. Bu tahminler enflasyon muhasebesi uygulanmamış (UMS 29 uygulanmamış), 3,5 milyar TL gelir, 1 milyar TL FAVÖK ve %30 FAVÖK marjı yol haritamız olarak hizmet etmeye devam etmekte, yıl boyunca stratejik yönümüze ve operasyonel odağımıza rehberlik etmektedir.

Operasyonel Gelişmeler

Tarımsal Yolculuğumuz Devam Ediyor

İçinde bulunduğumuz mali yıl boyunca, sürdürülebilir tarım ve stratejik genişleme konusundaki kararlılığımız devam ediyor. Tarımsal faaliyetlerimiz kapsamındaki gelişmeler:

Türkiye genelinde 3.768 dekar yüksek verimli arazide, gelecek yılki üretimimiz için patates tohumu yetiştirmek üzere ekim gerçekleştirdik.

2. çeyrek itibariyle, bir önceki yıl ekilen tohumları çiftçilerimize teslim ettik. 20'den fazla şehirde 170 çiftçi ile 40.000 dönümden fazla alanı kapsayan sözleşme yaptık.

Operasyonel Kapasite ve Pazar Konumu

Yıllık üretim kapasitemiz 90.000 ton kaplamalı dondurulmuş patatestir. Bu kapasite yalnızca operasyonel ölçeğimizi vurgulamakla kalmıyor, aynı zamanda pazardaki varlığımızı da güçlendiriyor. Ayrıca, çiftçilere yüksek kaliteli, sertifikalı tohumlar sağlamamız faaliyet gösterdiğimiz bölgelerde mahsul verimliliğini ve tarımsal kaliteyi artırmaktadır.

2024 yılının ilk çeyreğinde, Kaplamalı Soğan Halkaları ve Peynir Çubukları da dahil olmak üzere, yüksek marjlı ürün gruplarına yatırım yapmaya başladık. Yeni üretim hattının inşasına ilk çeyrekte başlanarak ürün çeşitlendirme stratejimizde yol alıyoruz.

Bu yeni hat için 10.000 tonluk bir üretim kapasitesi oluşturuyoruz. Ürün bandımızı hedef tarihimizden önce, bu yıl 4. Çeyrekte tamamlayacak olmamız, verimliliğimizin ve proaktif piyasa adaptasyonumuzun bir örneğidir.

İhracat Fırsatı ve Küresel Erişim

İhracat stratejimizi, hem yeni hem de mevcut pazar fırsatlarından yararlanarak artıracak şekilde konumlandık. Odaklanmış genişleme planlarımız, küresel talepten yararlanmak ve uluslararası varlığımızı geliştirmek üzere tasarlanmıştır.

Çin pazarındaki faaliyetlerimiz, TFI Grup'un bölge genelindeki 1.570'i aşkın restoran ağına ürün tedariki ile devam etmektedir.

Doğu ve Güneydoğu Asya'nın kilit pazarları başta olmak üzere, RBI Sertifikasyonumuz ile 100'den fazla ülkede ihracat pazarımızı genişletme fırsatımız önemli rekabet avantajımız. Bu kapsamlı erişim ve uyumluluk, uluslararası alandaki konumlanmamızda önemli bir rol oynamakta ve küresel pazara açılma stratejimizi desteklemektedir.

Sürdürülebilirliğe Genel Bakış

AtaKey olarak çevresel etkimizi en aza indirmeye sıkı sıkıya bağlılığımız sürdürülebilir uygulamalarda bizi sektör lideri olarak konumlandıran bir taahhütümüz. Bu taahhüt, kurumsal ahlakımızın ve operasyonel stratejilerimizin ayrılmaz bir parçasıdır.

Sera Gazı Protokolü'ne göre hazırlanmış Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonlarını içeren 2023 raporlama yılına ait sera gazı emisyon raporu, bağımsız kuruluş tarafından gerçekleştirilen verifikasyon denetimimiz tamamlanmıştır. Bu denetim, GHG Protokolü uyarınca doğrulanma sürecinde olup şeffaflık ve çevresel hesap verebilirliğe olan bağlılığımızı pekiştirmektedir.

2023 raporlama yılı elektrik kullanımına ilişkin Kapsam 2 emisyonlarımızı dengelemek için ATP'nin GreenX' platformundan 24 bin MWh'ye eşdeğer I-REC satın aldık. Bu girişim, çevresel ayak izimizi azaltma stratejimizin önemli bir bileşenidir.

Son olarak ISO 50001 Enerji Yönetim Sisteminin başarılı bir şekilde uygulanması ve belgelendirilmesi, enerji verimliliği konusunda süregelen kararlılığımızı vurgulamaktadır. Bu sertifika yalnızca uluslararası

standartlara bağıllığımızı değil, aynı zamanda operasyonel verimliliğimizi sürekli iyileştirme konusundaki kararlılığımızı da göstermektedir.

UMS 29'a göre enflasyona göre düzeltilmiş ve UMS 29'a göre düzeltilmemiş K&Z özeti - üst düzey analiz ve tarihsel karşılaştırmalar için düzeltilmemiş rakamlar.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Uygulama Rehberi" ile Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına geçeceklerdir.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere ilişkin olarak UMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") uyarınca bir düzeltme yapılmıştır. UMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomide tedavülde olan para birimi cinsinden hazırlanan finansal tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücüyle sunulmasını ve önceki dönemlerdeki tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Endeksleme işlemi, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye Tüketici Fiyatları Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak gerçekleştirilmiştir.

Karşılaştırmalı finansal tablolar raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi ile sunulacak şekilde, önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Önceki dönemlere ilişkin açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm biriminden sunulur.

Ancak, 4 Eylül 2023 tarihinde hazırlanan ve 13 Ekim 2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'na göre ve 25 Aralık 2023 tarihinde açıkladığımız 2024 yılı tahminlerimize göre performansımız hakkında fikir vermesi amacıyla finansallarımızdaki bazı kalemler enflasyon düzeltmesi yapılmadan da bilgi amaçlı olarak sunulmuştur. Aşağıdaki analiz UMS 29'un uygulanmadığı finansal tablolara dayanmaktadır.

Karşılaştırma Amaçlı Özet Finansal Göstergelerimiz

Milyon (TL)	UMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış		UMS 29 Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış Geçmiş Dönem Göstergeler Analizi Amaçlı	
	1 Ocak- 31 Mart 2024	1 Ocak- 31 Mart 2023	1 Ocak- 31 Mart 2024	1 Ocak- 31 Mart 2023
Hasılat	840	634	792	352
Satışların Maliyeti (-)	(719)	(507)	(535)	(226)
Brüt Kar	121	127	257	126
Genel Yönetim Gideri (-)	(33)	(23)	(28)	(12)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir	17	7	16	4
Esas Faaliyetlerden Diğer Gider	(26)	(30)	(24)	(17)
Esas Faaliyet Karı	80	81	221	100
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	95	6	89	3
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(2)	(3)	(2)	-
Operasyonel Kar (Finansal Gider Öncesi)	173	84	309	104
Finansal Gelir	1	-	1	-
Finansal Gider	(44)	(50)	(41)	(27)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(67)	75	-	-
Vergi Öncesi Kar	64	109	268	76
Vergi Gideri	(18)	(61)	(17)	(36)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	(41)	(72)	42	2
Dönem Sonu Net Karı / (Zararı)	5	(24)	294	42