



2025 1Ç

FİNANSAL SONUÇLAR BÜLTENİ

FİNANSAL ÖZET

Milyon TL	1Ç '25	1Ç '24	%DEĞ
Gelir	478.8	547.3	(13)%
Brüt Kar	324.9	281.0	16%
FAVÖK	163.5	147.4	11%
Esas Faaliyet Karı	93.8	97.1	(3)%
Net Kâr	110.8	173.1	(36)%

- Gelir geçen yılın aynı dönemine göre %13 azalarak 478.8 Milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Brüt Kar yıllık bazda %16 artarak 324.9 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve brüt kar marjı bir önceki yıla göre çeyrek bazında 16,5 puan artarak %68'e yükselmiştir.
- FAVÖK %11 artarak 163.5 Milyon TL'ye yükselmiş ve FAVÖK marjı bir önceki yıla göre çeyrek bazında 7.2 puan artarak %34 olmuştur.
- Esas Faaliyet Karı %3 azalarak 93.8 Milyon TL'yükselmiş ve esas faaliyet kar marjı %20 olarak gerçekleşmiştir.
- Net Kar %36 azalarak 110.8 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve net kar marjı bir önceki yıla göre çeyrek bazında 8,5 puan azalarak %23 olarak gerçekleşmiştir.

Genel Müdür Ümit Cinali'nin Mesajı:

2025 yılında da çeşitlendirilmiş iş modelimizle global ölçekte büyüme hedefimizi sürdürmeyi hedefliyoruz. İlk çeyrek sonuçlarımız, bu yıl için belirlediğimiz planlar doğrultusunda gerçekleşti. Yazılım satışlarımızın oransal olarak öne çıktığı bu dönemde, brüt kârımız reel bazda yüzde 16 artış gösterdi. Aynı zamanda tekrarlayan gelirlerimizdeki istikrarlı yükseliş devam ederek toplam gelirlerimizin yüzde 67,6'sını oluşturdu.

Ar-Ge çalışmalarımızla müşterilerimize yenilikçi çözümler sunarken, aynı zamanda potansiyel pazarlarımızı genişletmeyi hedefliyoruz. 2025 yılında Çin'deki operasyonlarımızın katkılarına ek olarak, Afrika'daki hizmet sunduğumuz lokasyon sayısını artırmayı ve portföyümüze yeni ülkeler ekleyerek global açılımımızı sürdürmeyi planlıyoruz. Yeşil enerji ve karbon sertifikası ticaretine yönelik platformumuz

ATP GreenX, Avrupa Enerji Borsası'na (EEX) platform hizmet sağlayıcısı olarak başvurusunu tamamladı ve küresel pazara açılım sürecini başlattı. Bunlara ek olarak, Asya-Pasifik bölgesinin lider bulut hizmet sağlayıcısı Alibaba Cloud ile imzaladığımız distribütörlük anlaşması sayesinde, 2028 yılında 3 milyar USD büyüklüğe ulaşması öngörülen Türkiye bulut pazarında pay sahibi olmayı hedefliyor ve bu doğrultuda güçlü bir iş ortağı ağı kuruyoruz.

Sermaye piyasalarına yönelik geliştirdiğimiz yapay zekâ destekli yeni nesil platformun 2025 yılı içerisinde kullanıma sunulmasını planlıyoruz. Platformun, şirketin farklı sektörlerdeki açılımına da katkı sağlayacak. ATP olarak, yapay zekâ uygulamalarının tüm faaliyet alanlarımızda kullanımı için girişimler de bulunuyoruz ve stratejik iş ortaklıklarını oluşturmaya devam ediyoruz.. Nesnelerin interneti (IoT) ve robotik süreç otomasyonu gibi ileri teknolojilerle gerçek zamanlı veri işleme ve karar destek sistemleri geliştirmeye devam ediyoruz. Otonom robot çözümleriyle de operasyonel verimliliğimiz artırmayı ve iş gücünü katma değeri yüksek alanlara yönlendirmeyi hedefliyoruz.

FAALİYET ALANLARIMIZDAKİ GELİŞMELER

ATP Zenia

- Zenia, 2025 yılı 1. çeyrekte de müşteri portföyünü büyötmeye devam etti. Küresel çapta 3.300'ü aşkın lokasyonda hizmet veren müşteri sayısı 889'a ulaştı.
- Zenia'nın geliri 298 milyon TL, dönem EBITDA'sı ise 88 milyon TL oldu. Donanım alımlarındaki çeyreksel dalgalanmalar ve kur ayarlamaları, yıllık bazda gelirdede düşüşe neden oldu.
- Yurtdışı operasyonlar yoğun şekilde ilerledi. Afrika'daki büyük bir restoran zinciri için 400+ lokasyonda kullanılmak üzere Hibrit Bulut POS sistemi geliştirildi.
- ATP Çin süreçleri kesintisiz devam ediyor ve geçiş döneminde anlaşmalar yenilendi.
- Sahadaki kiosk sayısı 1.702'ye yükseldi; yalnızca 1. çeyrekte 341 yeni kiosk devreye alındı. Zenia'nın hızlı servis masası çözümü NLX ve teslimat kutuları, daha geniş ölçekli kullanıma hazır yeni ürünler arasında yer alıyor.
- Odak noktamız, Türkiye ile birlikte Afrika'nın önceliklendirildiği uluslararası genişleme stratejisi. Kısa vadede, adreslenebilir pazarı büyütecek olan Hibrit Bulut POS çözümlerine masa servis işlevselliği de ekleniyor.

ATP Tradesoft

- ATP Tradesoft, sermaye piyasaları iş birimi, pazardaki lider konumunu korumaya devam ediyor.
- Tradesoft, 108 milyon TL gelir elde ederken, EBITDA'sı %19 artışla 48 milyon TL'ye ulaştı. Piyasaya yeni giren aracı kurumların büyük çoğunluğu tarafından tercih edilmeye devam ediyor.
- Doğrudan müşteri sayısı 39'a, başka kurumlar üzerinden hizmet verilen dolaylı müşteri sayısı ise 10'a yükseldi.
- Tradesoft gelirlerinin yaklaşık %63'ü aylık tekrarlanan gelirlerden oluşuyor. Bu da sürdürülebilir büyümenin temelini oluşturuyor.
- Teknoloji alanında, NexGen AI tabanlı platformumuzun seçili modülleri satışa hazır durumda ve müşterilerle görüşmeler devam ediyor. ABD hisse senetleri işlemleri için geliştirdiğimiz çözüm, Azerbaycan'ın Pasha Capital'ı da dahil olmak üzere çeşitli müşteriler tarafından kullanılmaya başlandı.
- Mobil süper uygulamamız sektördeki liderliğini sürdürüyor. 1. çeyrek itibarıyla müşteri sayısı 8'e ulaştı.

ATP Digital

- ATP Digital, 72 milyon TL gelir ve 27,3 milyon TL FAVÖK elde etti.
- Gelirlerdeki yıllık düşüş kısmen, altyapı ve ilgili destek hizmetlerinin diğer iş birimlerine planlı transferinden kaynaklandı. Bu değişiklikler performansı etkilememekte olup operasyonlar kesintisiz şekilde ilerlemektedir.
- 1. çeyrekte 6 yeni müşteri eklenerek toplam müşteri sayısı 94'e ulaştı.
- ATP Digital, ERP ve CRM çözümleriyle iş ölçeklendirmenin yanı sıra, otonom robotlar, bulut hizmetleri ve yapay zekâ gibi yüksek potansiyelli girişimlere odaklanmaktadır.
- RobotX'in otonom robotları, başlıca lojistik ve temizlik uygulamaları için büyük müşteriler tarafından kullanılmaya başlandı. Sağlık, otomotiv ve konaklama sektörlerine yönelik genişleme planları değerlendirilmektedir. Satış süreçlerini hızlandırmak için leasing modeli geliştirilmektedir.
- Alibaba Cloud ile ortaklık kapsamında, dağıtım ağıımızı genişletmeye devam ediyor ve 2028 yılına kadar ulaşması beklenen Türkiye bulut pazarından pay almayı hedefliyoruz.
- Yapay zekâ stratejimizin merkezinde yer almayı sürdürüyor. Müşteri verimliliği için Microsoft Copilot entegrasyonları da dahil olmak üzere, tüm ürün gamımızda yapay zekâ çözümlerini aktif şekilde uygulamaya alıyoruz.

ATP GreenX

- ATP GreenX, yeşil enerji platformu olarak büyümeye devam ediyor.
- 2025 yılı 1. çeyreğinde ATP GreenX, 1.7 milyon sertifika işledi ve işlem hacminde %168 artış sağlayarak 790.000 MWh seviyesine ulaştı.
- Platformdaki kurumsal kullanıcı sayısı 135'e yükseldi. Bunlar arasında Türkiye'nin yenilenebilir enerji kapasitesinin yaklaşık %13'ünü oluşturan 35 üretici bulunuyor.
- AB broker başvuru süreci devam ediyor ve Avrupa borsası entegrasyon çalışmaları sürüyor.
- Yapay zeka destekli karbon azaltım modülü geliştirme aşamasında olup, karbon hesaplamalarını önemli ölçüde kolaylaştıracak.
- Yeşil sertifikalara olan talep sektörler genelinde artmaya devam ediyor. Çimento ve havacılık başta olmak üzere çeşitli sektörlerde farkındalığı artırmak ve işlem hacmini hızlandırmak için iş birlikleri kuruluyor.

ATP Capital

- ATP Capital, ilk yatırımı AtaExpress ile istikrarlı büyümesini sürdürüyor.
- Tıkla Gelsin'in kayıtlı kullanıcı sayısı 8,7 milyona ulaştı. Siparişler çeyreklik bazda %13 artış göstererek 4,5 milyon adete ulaştı; bu rakam müşterilerin fiziki noktalardaki siparişlerinin yaklaşık %20'sine karşılık geliyor.
- Fiyuu, yenilenen kurye uygulamasıyla operasyonlarını büyütürken, yeşil teslimat girişimi kapsamında elektrikli motosikletleri hizmete sunmaya hazırlanıyor.
- ATP Capital, yapay zeka destekli otomasyon, lojistik ve fintech girişimlerindeki umut vadeden fırsatlara odaklanarak ATP'nin teknoloji varlığını genişletmeye devam ediyor.

FINANSAL ÖZET

Aşağıdaki tablolar, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal durum, gelir, temel faaliyet ve finansal verilerin bir özetini göstermektedir.

Kâr/Zarar Tablosu (milyon TL)			
	Q1 2025	Q1 2024	Chg%
Hasılat	478.8	547.3	-12.5%
Satışların maliyeti	-153.9	-266.3	73.0%
Satışların maliyeti/gelir	-32.1%	-48.7%	-16.5%
Brüt Kar	324.9	281.0	15.6%
Genel Yönetim Giderleri	-173.7	-146.0	-16.0%
Genel Yönetim Giderleri/Gelir	-36.3%	-26.7%	9.6%
Satış ve Pazarlama Giderleri	-6.9	-5.5	-0.2
Satış ve Pazarlama Giderleri/Gelir	-1.4%	-1.0%	0.4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-56.1	-41.0	-27.0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri/Gelir	-11.72%	-7.48%	4.2%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	5.7	8.5	49.6%
Esas Faaliyet Kar / (Zararı)	93.8	97.1	-3.4%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	17.3	4.6	-73.1%
Net finansman geliri / (gideri)	23.2	18.0	-22.4%
Finansman gelirleri	31.4	33.0	5.1%
Finansman giderleri	-8.2	-15.0	83.3%
Vergi Gideri	0.3	96.7	27846.0%
Net Kâr	110.8	173.1	-36.0%

GELİR VE FAVÖK'E MARKALARIN KATKILARI

- Zenia, Tradesoft ve ATP Digital gelir ve FAVÖK performansımızı yönlendirmeye devam ediyor.
- 2025 1. çeyreğinde gelir katkısında %62,3 ile Zenia başı çekerken, onu %22,6 ile Tradesoft ve %15,1 ile ATP Digital takip etti. Bir önceki yıla kıyasla Zenia'nın gelir katkısı 3,5 puan, Tradesoft'un katkısı ise 5,6 puan artış gösterdi.
- FAVÖK marjı 7,2 puan artarak gelirlerin %34'üne ulaştı. FAVÖK katkısında %53,8 ile Zenia önde gelirken, bu markada yıllık bazda %5,7 büyümeye kaydedildi.
- Tradesoft 'un FAVÖK'ü %19,2 artırarak toplam FAVÖK'ün %29,5'ini oluşturdu.
- ATP Digital ise %14,8'lik büyümeye ile 27,3 milyon TL FAVÖK elde ederek, ATP toplam FAVÖK'ünün %16,7'sini oluşturdu.

AYLIK TEKRARLAYAN GELİRLER (ATG)

- 2025 yılı 1. çeyreğinde, Tekrarlanan Aylık Gelirlerimiz (ATG) toplam gelirin %67,6'sını oluşturdu. Bu orandaki önemli artış kısmen, gelir bileşimindeki donanım yeniden satışlarının azalmasına bağlı olarak dönem gelir büyüme oranının düşük kalmasından kaynaklandı.
- ATG'lerin önemli bir bölümü Zenia'dan gelmeye devam ediyor. Zenia, 1. çeyrek toplam ATG'lerin %63'ünü oluşturdu.
- Tradesoft toplam MRR'lerin %21'ini, ATP Digital ise %16'sını sağladı.

GELİR DAĞILIMI (TL, USD, RMB)

Milyon TL	Q1 2025	Q1 2024	%CHG
Yurtiçi Satışlar	329.6	391.2	(16)%
Yurtdışı Satışlar	149.2	146.2	(5)%
Net Satışlar	478.8	547.4	(13)%

Milyon TL	Q1 2025	%	Q1 2024	%
TL	269.5	56%	214.5	39%
USD Yurt İçi	70.4	15%	178.9	24%
USD/ RMB Yurt Dışı	138.9	29%	153.9	37%
Topam	478.8	100%	547.4	100%

- Toplam gelirlerin %68,8'i yurtiçi operasyonlardan, %31,2'si ise uluslararası faaliyetlerden elde edildi.
- Gelirlerimizin %56,3'ü TL cinsinden gerçekleşerek bir önceki yıla göre %25,6'lık bir artış gösterdi.
- Kalan %43,7'lik kısım ABD doları ve Çin yuanı gibi yabancı para birimlerinden oluştu. Yabancı para cinsinden büyüme gözlemlenmekle birlikte, döviz kurlarının enflasyonun gerisinde kalması ve daha enflasyon muhasebesi etkileri nedeniyle olumsuz etkilendi.
- Türkiye'de enflasyonun düşmesiyle birlikte, döviz kurlarının TL karşısında normalleşmesi beklenmekte olup, bu durum önümüzdeki dönemlerde USD ve RMB gelirlerimizin katkısını arttırması beklenmektedir.

FİNANSAL ANALİZ

Gelirler 478,8 milyon TL olarak gerçekleşti; bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre %13 düşüşe işaret ediyor. Satış karmamızda yüksek fiyatlı donanım ürünlerinin payı azalırken, yüksek kârlı yazılım satışlarının payı arttı. Bu sayede brüt kâr %16 artışla 324,9 milyon TL'ye ulaştı. Yılın nispeten yavaş başlamasının temel nedeni, Türkiye'de Zenia tarafından gerçekleştirilen donanım satışlarının önceki yıla kıyasla düşük kalmasıydı. Çeyrek içerisinde sahaya alınan cihazların büyük kısmı, 2024 sonunda satışa

dönüşmüştü. Zenia'nın önemli katkı sağlayan iştiraklerinden Tradesoft China, RMB bazında yıllık %8 büyüme kaydederek güçlü performansını sürdürdü.

FAVÖK 1. Çeyrekte %11 artış göstererek 163.5 M TL ye yükseldi. Marj %34 olarak gerçekleşirken, geçen sene aynı döneme göre 7.2 puan iyileşme sağlandı. Çift haneli büyüme ve marjlarda sağlanan güçlü iyileşme, operasyonel verimlilikteki başarıyı ve sağlıklı gelir karmasının göstergesi oldu.

Net Kâr 1Ç döneminde enflasyon düzeltmeli net kâr 110,8 milyon TL olarak gerçekleşti. Enflasyon düzeltmesi yapılmadan hesaplanan net kâr ise 162,5 milyon TL'dir. Enflasyon düzeltmeli net kârdaki düşüşün temelinde dört ana kalem yer aldı. En büyük etki, 23,9 milyon TL tutarındaki enflasyona bağlı parasal kayıplardan kaynaklandı. İkinci önemli etken, sabit kıymetlere uygulanan amortisman düzeltmesi olup, bu kalemden 21,7 milyon TL'lik negatif etki oluştu. Ertelenmiş vergi düzeltmesi ise 8,5 milyon TL'lik olumsuz katkı yaptı. Buna karşın endeksleme ve diğer düzeltmelerden 2,3 milyon TL'lik pozitif katkı sağlandı.

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

Milyon TL	31.03.2025	2024	%değ
Nakit ve Nakit Benzeri	391.6	426,6	(8.2)%
Ticari Alacaklar	695.7	614.9	13.1%
Stoklar	32.9	35.5	(7.2)%
Maddi Duran Varlıklar	31.7	22.5	40.7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,134.3	1,004.6	12.9%
Diğer Varlıklar	296.7	272.4	8.9%
Toplam Varlıklar	2,582.9	2,376.5	8.7%
Ticari Borçlar	357.6	305.0	17.3%
Diğer Yükümlülükler	284.3	240.7	18.1%
Özkaynaklar	1,940.9	1,830.8	6.0%
Toplam Kaynaklar	2,582.9	2,376.5	8.7%

Birinci çeyrek sonunda nakit ve nakit benzerleri 392 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Çeyrek boyunca yaratılan nakdin büyük bölümü, Tradesoft ve Zenia'nın Ar-Ge harcamaları ile Tradesoft'un gelecekteki büyümesini destekleyecek şekilde yönlendirildi. Ticari alacak ve borçlar dengeli seyretti; ticari alacaklar, ciro artışının altında kalarak tahsilat yönetimindeki etkinliği ortaya koydu. Stoklar 33 milyon TL'ye gerileyerek yıllık bazda %13,6 düşüş gösterdi. Net işletme sermayesi 371 milyon TL'ye yükseldi; bu rakam yıllık bazda %7,5 veya 25,6 milyon TL artışı ifade ediyor. Net işletme sermayesinin ciroya oranı, enflasyon düzeltmelerinin etkisiyle %15,5'ten %17,3'e artış göstermiştir. Enflasyon düzeltmelerine rağmen likidite dengeli şekilde yönetilmektedir.