



İlk 6 Ay ve 2. Çeyrek 2025

Finansal Sonuçlar Bülteni

FİNANSAL ÖZET

Milyon TL	2Ç'24	2Ç'25	%değ	6A'24	6A'25	%değ
Gelir	610,5	2.335,5	283	1.190,7	2.843,0	139
Brüt Kar	307,4	2.165,7	604	605,3	2.510,0	315
FAVÖK	122,1	1.971,9	1515	278,4	2.145,3	670
Esas Faaliyet Karı	72,2	1.899,7	2532	175,1	1.999,2	1042
Net Kâr	51,2	1.905,5	3625	234,6	2.022,9	762

ATP Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı (ATP GSYO) tarafından AtaExpress'teki payın %1'den %90'a çıkarılması sonucunda, 1,79 milyar TL tutarında bir değer artışı kaydedilmiştir. Mevzuat çerçevesinde, ATP GSYO girişim sermayesi yatırım ortaklığı olduğundan, bu değerleme etkileri gelir olarak muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla, ilgili tutarlar düzenlemelere uygun olarak ATP'nin konsolide finansal sonuçlarına yansıtılmaktadır.

2025 İkinci Çeyrek Öne Çıkanlar

- Gelir, yıllık bazda %283 artarak 2.335,5 milyon TL'ye ulaştı.
- Brüt kâr, yıllık bazda %604 artışla 2.165,7 milyon TL oldu.
- FAVÖK, yıllık bazda %1.515 artış göstererek 1.971,9 milyon TL'ye yükseldi; FAVÖK marjı %84'e çıkarak 64,4 puan iyileşti.
- Net kâr, yıllık bazda %3.625 artarak 1.905,5 milyon TL'ye ulaştı.

2025 İlk Yarı Öne Çıkanlar

- Gelir, yıllık bazda %139 artarak 2.843,0 milyon TL'ye ulaştı.
- Brüt kâr, yıllık bazda %315 artışla 2.510,0 milyon TL'ye yükseldi.
- FAVÖK, yıllık bazda %670 artarak 2.145,3 milyon TL'ye ulaştı; FAVÖK marjı %75'e çıkarak 52,1 puan arttı.
- Net kâr, yıllık bazda %762 artışla 2.022,9 milyon TL'ye ulaştı.

Operasyonel performansımızı daha net aktarmak amacıyla, ATP GSYO'nun değerleme etkisi hariç tutulmuş 2025 ikinci çeyrek sonuçlarını da ayrıca sunuyoruz.

2025 İkinci Çeyrek Öne Çıkanlar (ATP GSYO Etkisi Hariç)

- Gelir, Yıllık bazda %10 azalarak 546,6 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Brüt Kar, yıllık bazda %23 artarak 376,8 milyon TL'ye ulaştı.
- EBITDA, yıllık bazda %50 artarak 183,1 milyon TL'ye yükseldi ve marjı %34 oldu, bu da 10,4 puanlık bir artışı gösteriyor.
- Net Kar, yıllık bazda %128 artarak 116,7 milyon TL'ye çıktı.



ATP CEO'SU ÜMİT CİNALİ'NİN GÖRÜŞLERİ

2025 yılının ilk yarısında güçlü bir performans sergiledik. Küresel ekonomilerde belirsizliklerin sürdüğü bir dönemde yatırımlarımızı kararlılıkla devam ettirerek büyümemizi kesintisiz sürdürdük ve finansal göstergelerimizin neredeyse tümünde önemli gelişmeler kaydettik. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla finansal ve stratejik açıdan çok daha sağlam bir konuma geldik. Yüksek enflasyon ortamında elde ettiğimiz reel büyüme, iş geliştirme kabiliyetimizi ve hedeflerimize ulaşma gücümüzü bir kez daha ortaya koydu. Yeni çözümlerimiz, artan müşteri tabanımız ve ölçeklenebilir operasyonlarımız ciro ve kârlılığımızı destekleyen ana unsurlar oldu. Ayrıca global açılımımızın ivme kazanması ve gelirlerimizin önemli bir kısmının döviz bazlı olması da performansımıza olumlu katkı sağladı.

ATP GSYO aracılığıyla önemli bir değer artışı elde ettik ve bu başarı büyüme oranlarımıza güçlü bir şekilde yansdı. Aynı zamanda temel operasyonlarımız da kârlı sonuçlar üretti. ATP GSYO'nun etkisi olmaksızın, İkinci çeyrekte FAVÖK'ümüzü reel bazda yüzde 50, net kârımızı ise yüzde 128 artırmayı başardık. Yapay zekânın dönüştürücü etkisini şirketimizin tüm faaliyet alanlarına entegre ediyoruz. IDC'nin öngörülerine göre 2025 yılında global yapay zekâ harcamaları 300 milyar doları aşacak. Biz de müşterilerimizin güvenli, esnek ve maliyet etkin şekilde yararlanabilecekleri çözümler geliştiriyoruz. İkinci çeyrekte lansmanını yaptığımız kurumsal yapay zekâ platformu ATP AiX'in, müşterilerimizin verimliliğine ve kârlılığına doğrudan katkı sağlayacağına inanıyoruz.

ATP GSYO üzerinden geleceği şekillendiren teknoloji ve iş modellerine sahip girişimlere yatırım yapmaya devam ediyoruz. İlk yatırımımız olan AtaExpress'in yarattığı değer ikinci çeyrek sonuçlarımıza yansdı. Önümüzdeki dönemde ATP GSYO'nun yeni yatırımlar ve iş birlikleriyle portföyünü genişleteceğine ve AtaExpress ile diğer yüksek potansiyelli girişimlerden sürdürülebilir değer yaratmaya devam edeceğine inanıyoruz. 2025'in ikinci yarısında yapay zekâ tabanlı çözümlerimizi daha da geliştirmeyi, uluslararası pazarlardaki varlığımızı derinleştirmeyi ve ekosistemimizi güçlendirecek yeni girişimlere odaklanmayı sürdüreceğiz.

ÖNE ÇIKAN FAALİYETLERİMİZ

ZENIA

- Zenia, 2025'in ilk yarısında da büyümesini sürdürerek 13 yeni müşteri ekledi ve toplam müşteri sayısını dünya genelinde 3.465 lokasyonda 902'ye çıkardı.
- 2.048 kiosk kurulumu gerçekleştirildi ve hızlı servis restoranları için bu yatırım ile konumumuzu güçlendirdik.



- Namibya’da Hungry Lion zincirine ait 29 restoranın kurulumu tamamlandı; bu rakam zincirin toplam mağaza ağıının yaklaşık %7’sine denk geliyor. Bundan sonra Zambiya’daki kurulumlara odaklanacağız.
- Zenia TAG, gıda son kullanma tarihi ve mutfak atıklarını takip ederek verimliliği artıran akıllı mutfak çözümü olarak lanse edildi.
- Burger King ve Popeyes’te, müşteri deneyimi ve operasyonel performansı iyileştiren yeni nesil NLX modülleri (self-order ve dine-in çözümleri) devreye alındı.
- Siparişlerin güvenli ve verimli şekilde teslim edilmesini sağlamak üzere canlı izleme altyapısıyla desteklenen akıllı teslimat kutusu sistemleri yaygınlaştırıldı.

TRADESOFT

- Sermaye piyasaları iş birimimiz ATP Tradesoft, Eylül 2024 itibarıyla Borsa İstanbul işlem hacminde %51 pazar payına ulaşarak liderliğini pekiştirdi.
- Gelirler yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %20 artarken, FAVÖK %54 oranında yükselterek cirosunu arttırdı ve marjlarını geliştirmeye devam etti.
- Yeni lisans alan aracı kurumlarlı müşteri olarak kazanmaya devam etti. Doğrudan ve dolaylı müşteri kazanımları sağlandı.
- Mobil SuperApp, altı büyük aracı kurumda devreye alındı; önümüzdeki çeyreklerde yeni kurumların SuperApp’i kullanıma açması planlanıyor.
- Bireysel yatırımcılara yönelik yeni uygulama “Hadi Yatırım”, TOM Bank için Android ve iOS platformlarında başarıyla lanse edildi.
- Banka entegrasyonlarını kolaylaştırmak ve alternatif finans platformlarının kendi uygulamalarına hisse ve türev işlemlerini entegre etmelerini sağlamak amacıyla yazılım geliştirme kitimiz (SDK) kullanıma sunuldu.
- Azerbaycan’da Pasha Capital, ABD menkul kıymet işlemleri için GTP HUB çözümümüzü kullanmaya başladı ve bu sayede uluslararası konumumuz güçlendi.
- Yapay zekâ destekli yeni nesil FinX ve GTP Plus platformlarının geliştirilmesi planlandığı yönde ilerliyor.

ATP DİGİTAL

- 2025’in ikinci çeyreğinde ATP Digital, ekosistemimizin önemli bir parçası olarak katkısını arttırmaya devam etti. FAVÖK %73 artış gösterdi ve projeler ile yazılım satışları sayesinde kârlılığını devam ettirdi.
- Müşteri bazı 97’ye ulaşırken, farklı sektörlerdeki talep artışlarını değerlendiriyoruz



- Kurumsal yapay zekâ platformumuz ATP AiX başarıyla devreye alındı; platform, müşterilerimizin yapay zekâyı güvenli, esnek ve maliyet etkin bir şekilde kullanmalarını sağlıyor.
- Alibaba Cloud ile stratejik iş birliğimiz genişletilerek yerel dağıtım ve yapay zekâ odaklı çözümlerin yaygınlaştırmayı hedefliyoruz.
- CRM ve Business Central sistemleri, mobil uyumlu performans panelleri ve hazine ile e-tahsilat çözümleri yeni müşteri projelerinde devreye alındı.
- RobotX çözümleri farklı dikeylerde ilgi görüyor; süreci hızlandırmak amacıyla yeni bir leasing modeli uygulamaya aldık.

ATP GreenX

- GreenX, 2025'in ilk yarısında üye sayısını 166'ya çıkarırken, işlem hacmi 482.000 MWh'ye ulaştı ve 2,7 milyon MWh'nin üzerinde sipariş yönetti.
- ClimeCo ile stratejik bir iş birliği yapıldı ve küresel genişlemeyi sağlamak üzere anlaşma imzalandı.
- Avrupa Birliği, CBAM ve SBTi standartlarına uyumlu denetim ve yapay zekâ tabanlı standartlar devreye alındı ve sektöre özel yeni çözümler piyasaya sunuldu.
- Türkiye'de yürürlüğe giren yeni düzenlemeler ile GreenX, karbon piyasalarının gelişmesi sürecinde büyümeye hazırlanıyor.

ATP GSYO & ATAEXPRESS

- ATP GSYO, yapay zekâ, nesnelerin interneti, robotik, gıda teknolojileri, fintek, lojistik ve tarım teknolojileri gibi yüksek potansiyelli alanlara odaklanarak stratejik yatırım kolu olarak konumunu güçlendirdi.
- Uzun vadeli yatırımları desteklemek amacıyla sermaye tabanını 60 milyon TL'den 125 milyon TL'ye çıkararak, 700 milyon TL hisse bedeli primi de dâhil olmak üzere toplam 765 milyon TL kaynak sağladı.
- AtaExpress'teki satın alma opsiyonunu kullanarak hisse oranını %90'a yükseltti ve böylece online yemek sipariş ve teslimat hizmetlerine tam olarak giriş yapmış oldu.
- AtaExpress, TıklaGelsin ve Fiyuu markalarıyla değer yaratmaya devam ediyor:
 - **Tıkla Gelsin:** 2025 ilk yarısında 5,9 milyon sipariş ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %35 büyüme kaydetti. "Gel-Al" işlem oranı %25'ten %47'ye yükselirken, Tıkla Gelsin kaynaklı siparişler artık restoran işlemlerinin toplamının %20'sini aştı.
 - **Fiyuu:** 2025 ilk yarısında üçüncü parti platformlardan gelen 1 milyondan fazla sipariş de dâhil olmak üzere 6,2% artışla 18,8 milyon sipariş tamamladı. 50 elektrikli bisiklet



ve batarya değişim istasyonunun devreye alınmasıyla kurye kapasitesi %33 genişletildi. Yapay zekâ destekli rota optimizasyonu ve SoftPOS ödeme sistemlerinin kullanıma sunulmasıyla operasyonel verimlilik daha da artırıldı.

- ATP GSYO, portföyünü genişletmek amacıyla yeni yatırım ve iş birliklerini değerlendirmeye devam ediyor. AtaExpress gibi geleceğe dönük yeni yatırımlarıyla değer yaratmaya devam edecek.

AYLIK TEKRARLANAN GELİRLER (ATG)

- 2025 2. Çeyreğinde, ATG 311,3 milyon TL'ye ulaşarak toplam gelirlerin %56,9 unu oluşturdu. Bu oran, bir önceki yılın aynı döneminde %50,6 seviyesindeydi.
- MRR dağılımına bakıldığında, Zenia %63 ile en büyük paya sahip olurken, onu %21 ile Tradesoft ve %16 ile ATP Digital takip etmektedir.
- MRR'deki istikrarlı artış, tekrarlanan sözleşmelerin ve yazılım kaynaklı gelirlerin genişleyen tabanını yansıtmakta; bu durum, tek seferlik donanım satışlarından kaynaklanan dalgalanmaları dengelemekte ve sürdürülebilir uzun vadeli büyüme için görünürlüğü güçlendirmektedir.

FİNANSAL ÖZET

Kar & Zarar Tablosu (Milyon TL)	Çeyrek			İlk Yarı		
	2Ç'24	2Ç'25	değ.%	6A'24	6A'25	değ.%
Hasılat	610.5	2,335.5	282.6%	1,190.7	2,843.0	138.8%
Satışların maliyeti	-303.1	-169.8	-44.0%	-585.4	-333.0	-43.1%
Satışların maliyeti/gelir	-49.6%	-7.3%	-85.4%	-49.2%	-11.7%	-76.2%
Brüt Kar	307.4	2,165.7	604.5%	605.3	2,510.0	314.7%
Genel Yönetim Giderleri	-163.5	-188.7	15.4%	-318.3	-372.8	17.1%
Genel Yönetim Giderleri/Gelir	-26.8%	-8.1%	-69.8%	-26.7%	-13.1%	-50.9%
Satış ve Pazarlama Giderleri	-6.7	-7.5	10.9%	-12.6	-14.8	17.4%
Satış ve Pazarlama Giderleri/Gelir	-1.1%	-0.3%	-71.0%	-1.1%	-0.5%	-50.8%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-63.4	-70.7	11.5%	-106.8	-130.2	21.9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri/Gelir	-10.39%	-3.03%	-70.9%	-8.97%	-4.58%	-49.0%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	-1.6	0.9	-156.1%	7.4	6.9	-6.8%
Esas Faaliyet Kar / (Zararı)	72.2	1,899.7	2531.6%	175.1	1,999.2	1041.7%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	3.6	15.9	339.2%	8.5	34.2	300.5%
Net finansman geliri / (gideri)	26.5	21.9	-17.3%	45.6	46.5	2.0%
Finansman gelirleri	35.5	33.4	-5.9%	70.5	66.7	-5.4%
Finansman giderleri	-9.0	-11.5	27.6%	-24.9	-20.2	-18.9%
Vergi Gideri	-38.2	-4.4	-88.5%	39.9	-4.0	-110.1%
Net Kâr	51.2	1,905.5	3625.3%	234.6	2,022.9	762.3%



GELİR DAĞILIMI (YURTIÇİ & ULUSLARARASI)

Milyon TL	2Ç'24	2Ç'25	%değ	6A'24	6A'25	%değ
Yurtiçi	416,2	2.191,9	427	830,8	2.541,3	206
Uluslararası	194,3	143,5	(26)	359,8	301,6	(16)
Toplam	610,5	2.335,4	283	1.190,7	2.843,0	139

Milyon TL	2Ç'24	2Ç'25	%değ	6A'24	6A'25	%değ
TL	209,8	2.111,4	906	437,2	2.397,0	448
USD Yurtiçi	195,4	91,8	(53)	385,1	166,5	(57)
USD/ RMB Yurtdışı	205,3	132,2	(36)	368,4	279,4	(24)
Toplam	610,5	2.335,4	283	1.190,7	2.843,0	139

FİNANSAL ANALİZ: 2Ç 2025

Gelir

2025 yılının ikinci çeyreğinde ATP devam eden makroekonomik zorluklara rağmen güçlü bir gelir artışı kaydetti. Toplam gelirler yıllık bazda %283 artarak 2.335,5 milyon TL'ye ulaştı. Bu sonuç, çeşitlendirilmiş iş modelimizin dayanıklılığını, dengeli gelir dağılımını ve düzenli gelir akışlarının sürekli desteğini yansıtmaktadır.

ATP GSYO katkısı hariç tutulduğunda, esas gelirler 546,6 milyon TL olarak gerçekleşti ve geçen yıla göre %10'luk sınırlı bir düşüş gösterdi. Bu durum, ağırlıklı olarak baz etkilerini yansıtmaktadır. Bununla birlikte, düzenli aylık gelirler güçlü bir itici güç olmaya devam etti ve istikrarlı müşteri kazanımı ile yazılım odaklı iş kolları tarafından desteklendi.

Uluslararası gelirler 143,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Türk Lirası ve döviz bazlı gelirlerin dengeli dağılımı, makroekonomik dalgalanmalara karşı doğal bir koruma sağlamaktadır. Ancak bu çeyrekte, döviz bazlı faaliyetlerimiz güçlü Türk Lirası'ndan olumsuz etkilenmeye devam etmiştir. Kur dinamiklerinin normalleşmesiyle birlikte finansallarımızın bu değişimden olumlu yönde etkilenmesi beklenmektedir.

Segment katkıları dengeli bir şekilde dağıldı; Tradesoft yıllık bazda %20 büyüdü, Zenia küresel açılımlarını geçici gelir etkisine rağmen sürdürdü ve ATP Digital yüksek değerli yazılım projeleriyle kârlılığını güçlendirdi.

FAVÖK

2025 yılının ikinci çeyreğinde FAVÖK önemli ölçüde artarak 1.971,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu, çeyreklik bazda %1.515'lik bir artışa karşılık gelmekte olup hem operasyonel verimlilik hem de ATP GSYO'dan kaynaklanan tek seferlik değerlendirme kazançlarıyla desteklenmiştir. Bu güçlü performans, %75 gibi sağlam bir FAVÖK marjına yansımış; geçen yıla kıyasla 50 puanın üzerinde bir marj artışı sağlamıştır.

ATP GSYO katkısı hariç tutulduğunda, FAVÖK 183,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşti ve yıllık bazda %50'lik sağlam bir artış kaydetti; marjlar ise %34'e yükseldi. Bu büyüme, Zenia'da daha yüksek yazılım ve ürün karması, ATP Digital'de kârlılığa odaklanma (%73 artış) ve Tradesoft'un pazar liderliğini ve marj genişlemesini sürdürmesiyle sağlandı.

Net Kar

2025 yılının ikinci çeyreğinde ATP, net kârını önemli ölçüde artırarak 1.905,5 milyon TL'ye ulaştı ve yıllık bazda yüzde 3.625 artış kaydetti. Bu büyüme, büyük ölçüde ATP GSYO'nun yeniden değerlemesinden kaynaklanan 1.788,9 milyon TL tutarındaki nakit dışı değerlendirme kazancını yansıttı ve raporlanan kârlılık üzerinde önemli bir etki yarattı.

Bu kalem hariç tutulduğunda, esas net kâr 116,6 milyon TL olarak gerçekleşti ve geçen yılın aynı dönemine göre yine de yüzde 128'lik güçlü bir artış gösterdi. Bu büyüme, güçlü operasyonel icra, temel iş kollarında artan kârlılık ve finansal gelir katkıları ile desteklendi.

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (MİLYON TL)	30.06.2025	31.12.2024	Δ
Nakit ve Nakit Benzeri	457,8	452,2	% 1,2
Ticari Alacaklar	718,5	651,8	%10,2
Stoklar	31,9	37,6	% (15,1)
Maddi Duran Varlıklar	32,9	23,9	% 37,9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.331,8	1.065,0	% 25,1
Diğer Varlıklar	2.711,1	288,8	% 838,8
Toplam Varlıklar	5.284,0	2.519,3	% 109,7
Ticari Borçlar	409,3	323,3	% 26,6
Diğer Yükümlülükler	241,4	255,2	% (5,4)
Özkaynaklar	4.633,3	1.940,8	% 138,7
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	5.284,0	2.519,3	% 109,7

30 Haziran 2025 itibarıyla konsolide bilanço verilerini 2024 yıl sonu ile karşılaştırdığımızda, ATP'nin finansal yapısında güçlenme görüyoruz. Toplam varlıklar yüzde 109,7 artarak 5.284,0 milyon TL'ye ulaştı, özkaynaklar ise yüzde 138,7 artışla 4.633,3 milyon TL'ye yükseldi. Bu durum, daha güçlü bir sermaye tabanı ve güçlü finansal yapıya işaret ediyor.

Nakit ve nakit benzerleri yıl sonuna kıyasla yüzde 1,2 artışla 457,8 milyon TL seviyesinde güçlü kaldı ve sağlıklı bir likidite pozisyonu sağladı. Ticari alacaklar iş hacmindeki genişlemeye paralel olarak yüzde 10,2 artışla 718,5 milyon TL'ye çıktı. Stoklar ise yüzde 15,1 azalışla 31,9 milyon TL'ye geriledi, bu da stok yönetiminde verimlilik artışlarını yansıtıyor. Çalışma sermayesi 341,1 milyon TL olarak gerçekleşti ve yıl sonuna kıyasla yüzde 6,8'lik sınırlı bir gerileme gösterdi.

Duran varlık tarafında, maddi duran varlıklar yüzde 37,9 artarak 32,9 milyon TL'ye çıktı. Maddi olmayan duran varlıklar yüzde 25,1 artışla 1.331,8 milyon TL'ye yükseldi; bu artış, özellikle teknoloji ve dijital yetkinliklere yönelik devam eden yatırımları yansıtıyor. Diğer varlıklar ise yıl sonundaki 288,8 milyon TL'den 2.711,1 milyon TL'ye keskin bir şekilde yükseldi ve bu artış stratejik yatırımlar ile konsolidasyon etkilerinden kaynaklandı.

Ticari borçlar operasyonların ölçeğine paralel olarak yüzde 26,6 artışla 409,3 milyon TL'ye yükselirken, diğer yükümlülükler yüzde 5,4 azalışla 241,4 milyon TL'ye geriledi.