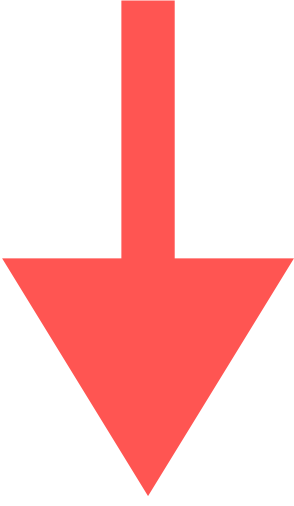


# KONTROLMATİK TECHNOLOGIES

---



---

ACAR MENKUL  
DEĞERLER

---

2022 Şirket Raporu

# YENİ NESİL TEKNOLOJİ ŞİRKETİ

Kontrolmatik 2008 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Genel Merkezi İstanbul Esenler Koza Plaza 'da olan Şirket, Ankara'da biri faaliyete geçen, diğeri inşaat halinde iki fabrikası ve birçok ülkedeki ofisleriyle hizmet vermektedir. Kontrolmatik'in temel faaliyet alanı, enerji üretim, iletim ve dağıtım tesisleri, petrol & doğal gaz, ulaşım, yiyecek & içecek, maden, akıllı tarım & gübre ve diğeri çimento, kâğıt, demir-çelik, kimya gibi endüstriyel tesislere; santral yan tesisleri, operasyonel teknolojiler, endüstriyel yazılımlar, kontrol ve güvenlik sistemleri, haberleşme, veri işleme ile nesnelere interneti ile güç sistemleri ve anahtar teslim çözümler üretmektir.



# ENERJİ VE TEKNOLOJİ

Şirket tecrübeli çalışanıyla, 30 ülkede sayısız projeyi başarıyla tamamlamıştır. Şirket müşterilerine operasyonel teknoloji çözümleri sunmakta; operasyonel teknoloji paketlerinin enformasyon teknolojileri ile entegrasyon proje ve yazılımlarını gerçekleştirmekte; tüm elektrik, elektromekanik, mekanik, konstrüksiyon ve yapı işleri ile koruma, kontrol, izleme, yazılım, haberleşme altyapıları, siber güvenlik ihtiyaçları için temel tasarım kapsamlarından başlayıp işletmeye alınmasına kadar gerekli tüm mühendislik, tedarik, inşa, test ve devreye alma hizmetlerini tek bir çatı altında gerçekleştirmektedir.

Kontrolmatik bu sektör ve pazarlarda faaliyetleri doğrultusunda teknolojiler geliştirmekte, sektöründe öncü uluslararası şirketler ile uzun süreli çözüm ortaklıkları kurarak büyük sistem entegrasyonu projeleri gerçekleştirmekte, kendine ait tasarım, yazılım, ürün ve çözümler ile uçtan uca ve anahtar teslim ürün, hizmet ve sistemlerin satışlarını gerçekleştirmektedir.

Dünyadaki trendleri ve teknolojideki gelişmeleri yakından takip eden Kontrolmatik, süreç içerisinde faaliyet alanlarını genişletmiştir.

# DİJİTALLEŞME

2016 yılında bünyesinde yazılım ve nesnelerin interneti departmanı açan Şirket, endüstri 4.0, sanayide teknoloji ve siber güvenlik alanlarına yatırımlar yapmış, 2021 yılından itibaren mobil enerji sistemleri, uydu ve uzay teknolojileri alanlarında da çalışmalar gerçekleştirmeye başlamıştır.

Dijitalleşme konusunda Türkiye'nin öncü şirketlerinden olan Kontrolmatik, kendi mühendisleri ve çözüm ortaklarının ortak çalışmalarıyla ortaya çıkan haberleşme, koruma, endüstriyel güvenlik, kontrol sistemleri, nesnelerin interneti ve yazılım çözümleriyle müşterilerini dijital çağa hazırlamakta, iç proseslerindeki izleme, kontrol ve güvenlik ihtiyaçlarını tek noktada çözmektedir. Şirket kendi geliştirdiği Controlix sensör ve yazılımları ile sahadan verileri tek bir merkezde toplamakta, yine kendi geliştirdiği online platform gelen verileri işleyerek müşterilerinin kullanımına sunmaktadır.

## Dünyanın En Büyük 28. Sistem Entegratörü

Çok kısa sürede uluslararası alanda kendisine önemli bir yer edinen Şirket, bölgesel ve küresel bir güç olma yılında önemli adımlar atmaktadır. 2019 yılında Sistem Entegratörü Devletleri listesine 44'üncü sıradan giren Şirket, 2020 yılında CFE Medya ve Teknoloji'nin yayınladığı dünyanın en büyük sistem entegratörleri listesinde 37'nci sırada yer bulmuş, 2021 yılında ise aynı listede 28'inci sıraya yükselmiştir.

2020 yılında %23,8'i halka arz edilen Şirket'in hisseleri Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

# YÖNETİCİ ÖZETİ

## GELİR PERFORMANSI

2022 İKİNCİ ÇEYREKTE YILLIK %232 ARTAN SATIŞ GELİRLERİ, GEÇEN YILIN AYNI DÖNEMİN GÖRE PANDEMİ KISITLAMALARININ BÜYÜK ORANDA ORTADAN KALKMASI VE YENİ PROJELERİN HAYATA GEÇİRİLMESİ İLE 2Ç22'DE FİNANSALLARI OLUMLU ETKİLEMeye DEVAM ETTİ.

## FİNANSALLAR VE HİSSE PERFORMANSI

2Ç22'DE NET SATIŞ VE FAVÖK'TE YÜKSEK BÜYÜME DEVAM EDERKEN BRÜT KAR MARJİ, FAVÖK MARJİ VE NET KAR MARJİ ARTTI. POZİTİF EVA VE %40,6 ROIC YAPILAN YATIRIMLARIN VERİMLİLİĞİNİ GÖSTERMEKLE BERABER YILBAŞINDAN 30 HAZİRAN 2022'YE KADAR %131 YÜKSELİŞ İLE 'KONTR' HİSSE SENEDİ PİYASANIN OLDUKÇA ÜZERİNDE GETİRİ SAĞLADI.



# YÖNETİCİ ÖZETİ

## YATIRIM STRATEJİSİ

Sürdürülebilir yeşil bir geleceği garanti altına almak için Özkaynak, uzun dönem finansman veya ortaklık seçenekleriyle finanse ederek, Türkiye'de genç ve nitelikli işgücünü kullanarak IoT, otomasyon, Li-Ion batarya, enerji depolama ve robot teknolojileri gibi geleceğin teknolojilerine yatırım yapmakta ve katma değer üretmekteyiz.

ŞİRKETİN ANA FAALİYET ALANI, ENERJİ, ENDÜSTRİYEL PROSES, ULAŞIM VE MADENCİLİK SEKTÖRLERİNDE HER TÜRLÜ MÜHENDİSLİK ÇÖZÜMLERİNE YÖNELİK YAZILIM, DONANIM VE SİSTEMLERİN GELİŞTİRİLMESİ VE ENTEGRASYONU OLARAK TANIMLANMAKTADIR.

ŞİRKET, AVRUPA, ORTA DOĞU VE AFRİKA'DA 32 ÜLKEDE 300'DEN FAZLA PROJEYİ BAŞARIYLA TAMAMLAMIŞTIR. 8 ÜLKEDE OFİSİ BULUNMAKTADIR. ÇALIŞANLARIN %60'I MÜHENDİSLERDEN OLUŞMAKTADIR.

## BEKLENTİLER

2,8 milyar TL'lik devam eden ve sözleşme aşamasındaki işlerin %86'dan fazlasının döviz bazında olması ve bilançoda 285 milyon TL'lik pozitif net döviz pozisyonu kurların yükseldiği dönemde finansalları pozitif etkilemektedir. 2022 yılında %200 büyüme ile ~1,8 milyar TL net satış ve yaklaşık %20-%25 FAVÖK marjıyla ~400 milyon TL FAVÖK beklentimizi koruyoruz

# YATIRIMLAR

---

## POMEGA Enerji Depolama Teknolojileri

Fabrika sıfır atık esasına göre inşa edilmektedir. Çatı tipi güneş enerjisi santrali, atık ısı geri kazanım tesisi, yağmur toplama ve yeniden kullanım sistemlerine sahiptir. Bu fabrika, sürdürülebilir ve yeşil süreçlerle sürdürülebilir ve yeşil çözümler üretecek.

## Progresiva Enerji Yatırımları

Enerji arz güvenliğine ve alternatif enerji sistemlerinin geliştirilmesine katkı sağlayacak 1.000 MW-saat enerji depolama kapasitesine sahip lityum iyon enerji depolama tesisi, Türkiye'de kendi alanında bir ilk olacak ve dünyadaki sayılı uygulamalardan biri olacaktır.

## Controlix IoT Çözüm Sağlayıcısı

Kontrolmatik yıllardır dijital bir sektör için çözümler sunarken birçok başarılı IoT projesine imza atmıştır. İGA İstanbul Havalimanı'nda Türkiye'nin en büyük tesis Yönetimi IoT çözümünü tamamlamıştır.

## Plan-S Uydu ve Uzay Teknolojileri

Uydu ve uzay teknolojilerinin geliştirilmesi, bu alanda özgün sistem, alt sistem ve birimlerin tasarlanarak üretilmesi ve uydu tabanlı nesnelerin interneti (IoT) servisleri başta olmak üzere küresel ölçekte çeşitli servislerin sağlanması amacıyla kurulan Plan-S Uydu ve Uzay Teknolojileri 2021 yılında faaliyetlerine başlamıştır.

# SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

KONTROLMATİK, müşterilerinin ve ortaklarının içten dışa sürdürülebilir işlere yönelmelerine ve işlem yapmalarına yardımcı olan sürdürülebilir, şeffaf ve yenilikçi çözümler sağlama konusunda cesur bir misyona sahiptir.

KONTROLMATİK'in misyonu, sürdürülebilirliği iş modeline entegre etmek, yeşil teknoloji yatırımları ile çevresel ayak izini azaltmak, müşterilerini ve ortaklarını ürün, hizmet, özel ve anahtar teslimi çözümler, satış ve pazarlama ve yeniliklerden oluşan 360 derece hizmetlerle desteklemektir.

KONTROLMATİK, müşterilerini ve ortaklarını en güncel sürdürülebilir ve güvenilir teknolojilerle güçlendirmeye odaklanmaktadır. Hızla değişen teknolojik dinamikler ve dijitalleşen endüstriye ilişkin sürdürülebilirlik talepleri, "sürdürülebilirlik" konusuna daha fazla odaklanmamızı sağlarken motivasyonumuzu bu yolda ilerlemeye teşvik ediyor. Sürekli büyüyen gezegenimiz için sürdürülebilir, şeffaf ve yenilikçi işlere kapı aralayacak Ar-Ge çalışmalarımıza ara vermeden devam etmeyi amaçlıyoruz.

Çeşitlilik, Kapsayıcılık ve Eşitlik ana ilkemizdir.

Kontrolmatik sürdürülebilir teknoloji ve hizmetleri ile hâlihazırda Birleşmiş Milletler tarafından belirlenen "2030 Sürdürülebilir Kalkınma Ajanda (SKA)" Hedeflerinin birçoğuna direkt ve dolaylı olarak katkıda bulunmakta, sorumlu üretim ve tüketim felsefesi ile gezegenimizin biyolojik çeşitliliğini koruyarak, toplumlar için daha fazla erişilebilir su ve enerji sağlamayı taahhüt eder.



# ÖZET FİNANSALLAR

|   | Cari Değer  | 2022/06     | 2022/03     |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Net Satışlar (Yıllık) (Milyon TL)                               | 931,448459  | 931,448459  | 721,516251  |
| Esas Faaliyet Karı/Zararı Net (Yıllık) (Milyon TL)              | 185,278957  | 185,278957  | 124,488735  |
| Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı (Yıllık) (Milyon TL) | 207,74335   | 207,74335   | 156,115797  |
| Özkaynaklar (Milyon TL)   | 395,289097  | 395,289097  | 330,006364  |
| Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)                                     | 200         | 38,0625     | 38,0625     |
| Piyasa Değeri (Milyon TL)                                       | 15000       | 5705,56875  | 5214,5625   |
| FK (Fiyat Kazanç)   | 72,2044773  | 27,46450729 | 33,40188886 |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri                                   | 37,94691054 | 14,43391379 | 15,80139982 |
| Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık)                              | 16,10395063 | 6,125479832 | 7,227228067 |
| Temettü Verimi (%)  | 0,07457776  | 0,196065712 | 0,214527374 |
| Firma Değeri (Milyon TL)  | 15430,61075 | 6136,179503 | 5556,844333 |
| FAVÖK (Milyon TL)   | 124,143314  | 124,143314  | 34,188658   |
| FAVÖK (Yıllık) (Milyon TL)                                      | 196,04517   | 196,04517   | 132,780588  |
| EBITDA (Kıdem Taz. Dahil) (Milyon TL)                           | 125,070737  | 125,070737  | 34,188658   |
| Kapanış   | 75          | 28,4663119  | 26,01657592 |
| Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)                                   | 2,196487437 | 2,196487437 | 2,57780025  |
| Finansal Borçlar (Toplam) (Milyon TL)                           | 687,939796  | 687,939796  | 618,366363  |
| Finansal Borçlar (Toplam) Büyüme %                              | 507,7702881 | 507,7702881 | 881,2763011 |
| Piotroski F Skor  | 3           | 3           | 5           |
| İhracat Oranı (%)   | 57,04419883 | 57,04419883 | 77,84276719 |
| FK (Sektörel)   | 64,42854215 | 24,82033785 | 331,7785506 |
| PD/DD (Sektörel)  | 32,51450918 | 12,38468614 | 13,0192379  |
| Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık) (Sektörel)                   | 13,74673565 | 5,25509067  | 5,958863151 |

# KONTROLMATİK 2022-2026 STRATEJİ

## Segment Bazlı Gelir & Yatırım Projeksiyonu

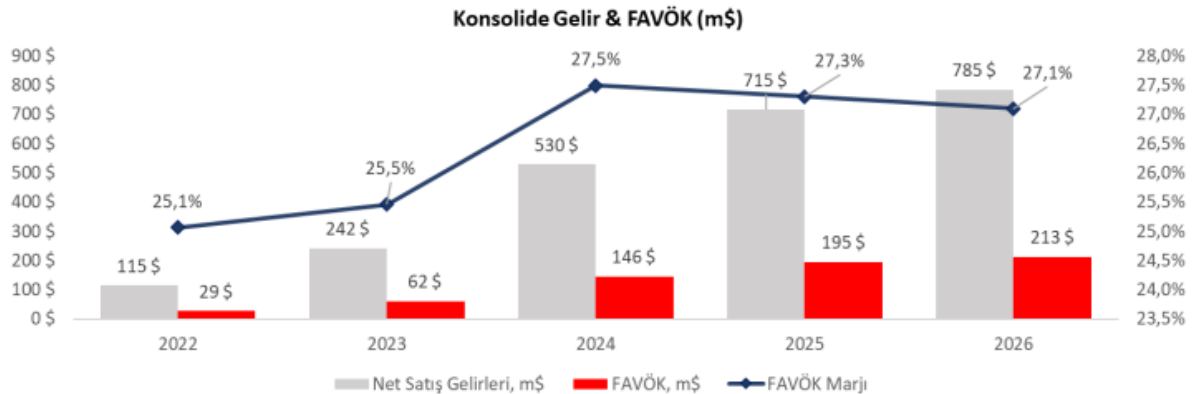
| Kontrolmatik 2022-2026 Strateji |                               | 2022     | 2023     | 2024     | 2025     | 2026     |
|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Sistem Entegrasyon              | Net Satış Gelirleri, m\$      | 107,4 \$ | 146,0 \$ | 184,0 \$ | 204,3 \$ | 209,4 \$ |
|                                 | Yıllık Değişim                | 59,9%    | 36,0%    | 26,0%    | 11,0%    | 2,5%     |
|                                 | Sabit Kıymet Yatırımları, m\$ | 6,0 \$   | 4,8 \$   | 5,1 \$   | 5,5 \$   | 6,0 \$   |
| Controlix                       | Net Satış Gelirleri, m\$      | 7,2 \$   | 26,4 \$  | 55,0 \$  | 75,0 \$  | 90,0 \$  |
|                                 | Yıllık Değişim                | 747,1%   | 266,7%   | 108,3%   | 36,4%    | 20,0%    |
|                                 | Sabit Kıymet Yatırımları, m\$ | 4,4 \$   | 8,5 \$   | 7,0 \$   | 5,0 \$   | 5,0 \$   |
| Pomega                          | Net Üretim Kapasitesi, MWh    |          | 504      | 1.512    | 2.000    | 2.250    |
|                                 | Net Satış Gelirleri, m\$      | 0,0 \$   | 65,0 \$  | 278,7 \$ | 402,7 \$ | 437,2 \$ |
|                                 | Yıllık Değişim                |          |          | 328,8%   | 44,5%    | 8,6%     |
|                                 | Sabit Kıymet Yatırımları, m\$ | 55,7 \$  | 106,2 \$ | 52,5 \$  | 24,5 \$  | 7,3 \$   |
| Robotics                        | Net Satış Gelirleri, m\$      | 0,0 \$   | 4,4 \$   | 12,3 \$  | 33,1 \$  | 48,3 \$  |
|                                 | Yıllık Değişim                |          |          | 179,5%   | 168,8%   | 46,1%    |
|                                 | Sabit Kıymet Yatırımları, m\$ | 4,0 \$   | 12,4 \$  | 9,4 \$   | 8,0 \$   | 7,5 \$   |

kontrolmatik.com

52

## Konsolide İş Planı

| Kontrolmatik 2022-2026 Strateji |                          | 2022     | 2023     | 2024     | 2025     | 2026     |
|---------------------------------|--------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Konsolide                       | Net Satış Gelirleri, m\$ | 114,6 \$ | 241,8 \$ | 530,0 \$ | 715,1 \$ | 784,9 \$ |
|                                 | Yıllık Değişim           | 68,4%    | 111,1%   | 119,1%   | 34,9%    | 9,8%     |
|                                 | FAVÖK, m\$               | 28,7 \$  | 61,6 \$  | 145,7 \$ | 195,2 \$ | 212,7 \$ |
|                                 | Yıllık Değişim           | 49,3%    | 114,4%   | 136,6%   | 34,0%    | 8,9%     |
|                                 | FAVÖK Marjı              | 25,1%    | 25,5%    | 27,5%    | 27,3%    | 27,1%    |
| Sabit Kıymet Yatırımları, m\$   | 70,1 \$                  | 131,9 \$ | 74,0 \$  | 42,9 \$  | 25,8 \$  |          |



kontrolmatik.com

53

# BÜYÜME STRATEJİSİ

---

- %200 Büyüme ile ~1.800 milyon TL Gelir
- %20-25 Marj ile ~400 milyon TL FAVÖK
- Satış Gelirinin >%3'ü Kadar Ar-Ge Yatırımı
- Satış Gelirinin %6'sına Kadar Ar-Ge Hariç Yatırım
- Devam Eden Sözleşmeler: ~2,8 milyar TL (%86'dan fazlası Döviz Bazlı)
- Önemli oranda döviz gelirleri ve TL cinsinden borçlanması sayesinde uzun döviz pozisyonu
- Devam Eden Projeler Devam Eden Sözleşmeler: ~2,8 milyar TL (%86'dan fazlası Döviz Bazlı)
- Düşük Karşılık Oranları Akreditifli yabancı projeler sayesinde düşük riskli alacaklar.
- Birikmiş Know-How Nitelikli personel organizasyonun %60 mühendis kadrosu
- Çeşitlendirme Geniş sektörel farklılaşma (Enerji-Maden-UlaştırmaEndüstriyel Tesisler)
- Vergi Avantajı Hizmet ihracatı nedeniyle kurumlar vergisinden kısmen muaf iş modeli
- Yeni Yatırımlar Lityum İyon pil, enerji depolama, IoT ve işbirlikçi robot yatırımı
- Güçlü Ortaklar GE, ABB, Siemens, Nozomi, OSISoft gibi güçlü şirketlerle ortaklıklar
- Güçlü Konum 2021'de dünyanın en büyük 28. sistem entegratörü seçildi
- Piyasa Oyuncusu Geniş referansları ile 32'den fazla ülkede seçkin çözüm sağlayıcısıdır

# NEDEN KONTROLMATİK?

- Nakit Üretimi
- Büyük Referanslar
- Güvenilir Ortaklıklar
- Güçlü Organizasyon
- Markalardan Bağımsız Çalışabilme
- Yenilikçi Ar-Ge
- Çözüm sağlayıcı
- Küresel Kilit Oyuncu
- Risk Minimizasyonu
- Güvenli İş Modeli





# YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler ACAR Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşleri dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Acar Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Acar Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları Acar Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.

## TEŞEKKÜR

Hazırlayan: Elif Yeşilmenderes

Kaynak:Stokeys,

fastmalianaliz,

İletişim

analizexpert,

hisseexpert,Kontrolmatik Yatırımcı

Gazeteciler Sitesi Keskinalem S.

Sunumu 2Ç22, finnet2000plus, KAP,

No.29 34394

Borsa İstanbul

Esentepe / Şişli - İstanbul

(0212) 2162661