

1Ç2025 Finansal Sonuçları

İSTANBUL, TÜRKİYE, 12 Mayıs 2025

(BIST: KONTR)

(+) 2025 Yılı ilk çeyrek karşılaştırmalı olarak güçlü bir satış performansı ile kapandı.

(-) Yüksek finansman giderleri net dönem karını baskılamaya devam etti. Kur ve enflasyondaki seyrin maliyet ve giderler üzerinde olumsuz etkisi devam etti.

	Enflasyon Düzeltmeleri Sonrası (TL)		
(ML TL)	1Ç2025	1Ç2024	Değişim
Hasılat	2.041,3	1.392,8	47%
Brüt Kar	383,0	269,4	42%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,3%</i>	<i>-0,6 pts</i>
Esas Faaliyet Karı	63,6	10,2	522%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	<i>3,1%</i>	<i>0,7%</i>	<i>2,4 pts</i>
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	115,0	13,3	765%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	271,3	475,2	-43%
Dönem Karı	303,0	510,0	-41%
FAVÖK(*)	249,8	208,5	20%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>12,2%</i>	<i>15,0%</i>	<i>-2,7 pts</i>

>> Stratejik yol haritasını içeren yatırımcı sunumu güncellenmiş olup, Kontrolmatik web sitesinden erişilebilir durumdadır.

*FAVÖK hesaplama yöntemi: Esas faaliyetlerdeki gelirlere amortisman eklenerek hesaplanmıştır.

Satış Performansı:

2025 yılı ilk çeyreğinde hasılatımız, geçen yılın aynı dönemine göre %47 artarak 2,04 milyar TL seviyesine ulaşmıştır (2024 1Ç: 1,39 milyar TL). Bu büyümeye, yurt içi ve yurt dışındaki kamu ve özel sektör projeleri kapsamında üstlenilen EPC ve enerji depolama sözleşmelerinin katkısıyla gerçekleşmiştir.

Faaliyet alanımızın doğası gereği, EPC projelerinde ihaleler genellikle yıl sonunda sonuçlanmakta

ve sözleşmeler bu dönemde imzalanmaktadır. Bu nedenle, projelere ilişkin harcamalar çoğunlukla işin başlangıç aşamasında yapılmakta; buna karşın, proje gelirleri projenin ilerleyişine bağlı olarak sonraki çeyreklerde finansallara yansımaktadır. Tüm bu dinamiklere rağmen, 2025 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarımız, geçen yılın aynı dönemine kıyasla güçlü bir operasyonel performans ortaya koymuştur.

Siparişler / Satışlar:

Mevcut durumda, Kontrolmatik bünyesinde sistem entegrasyonu projeleri kapsamında 500m USD tutarında sözleşmeler yürütülmektedir. Eş zamanlı olarak yeni projelerle sipariş stoğumuz güçlenmekte ve bu güçlü birikim, şirketimizin sürdürülebilir büyüme hedeflerini desteklerken finansal görünümünü de güçlendirmektedir. Böylece, geleceğe yönelik stratejik hedeflerin güvenle hayata geçirilmesi için sağlam bir temel oluşturulmaktadır.

2025 yılı itibarıyla en büyük EPC projelerimizi BOTAŞ (sözleşme aşamasında), İSKİ (sözleşme aşamasında) ve Irak Elektrik Bakanlığı'ndan aldık. BOTAŞ'a ait Adapazarı Kompresör İstasyonu, İSKİ'nin atık su arıtma tesisi ve Irak'taki trafo merkezi projeleri, hem Türkiye enerji altyapısına katkı sağlamakta hem de uluslararası alandaki gücümüzü pekiştirmektedir.

Öte yandan, Pomega için 2025 yılı enerji depolama tarafında güçlü bir başlangıç oldu. Fortis Enerji, Astor Enerji, Egesa Elektrik ve Türk Telekom gibi önemli müşterilerle toplamda 85.8m USD değerinde projeler alındı. Bu projeler, enerji depolama alanındaki büyümemizi hızlandıracak ve sektördeki liderliğimizi pekiştirecek.

Karlılık Göstergeleri:

Brüt kârımız yıllık bazda artış göstermiştir. Ancak 2025 yılının ilk çeyreğinde brüt kâr marjı, 2024'ün aynı dönemine kıyasla hafif bir daralma göstererek %18,8 seviyesinde gerçekleşmiştir (2024 1Ç: %19,3). Bu daralma, ağırlıklı olarak maliyet enflasyonu kaynaklıdır. Söz konusu olumsuzluklara rağmen, uyguladığımız fiyatlama disiplini ve etkin proje yürütme süreçleri sayesinde brüt kârlılığımız büyük ölçüde korunmuştur.

Brüt kâr marjında yaşanan sınırlı daralmaya paralel olarak, FAVÖK seviyesinde de benzer bir baskı etkisi gözlenmiştir. İştiraklerimizin devam eden yatırım ve üretim kapasitesi artırımı (ramp-up) süreçleri, kısa vadede FAVÖK'te geçen yılın aynı dönemine göre bir miktar gerilemeye neden olmuştur. Ancak bu etki, söz konusu stratejik yatırımların uzun vadeli katkısı dikkate alındığında geçici nitelikte değerlendirilmektedir.

Operasyonel Giderler ve Yatırımlar:

2025 yılı ilk çeyreğinde genel yönetim, pazarlama ve Ar-Ge giderleri toplamda 344m TL seviyesinde gerçekleşmiştir (2024 1Ç: 285m TL). Buna rağmen, bu giderlerin hasılat içindeki payı %16,8'e gerileyerek, 2024 yılının aynı dönemindeki %20,5 seviyesinin oldukça altında kalmıştır. Bu iyileşme, artan operasyonel verimliliğin bir göstergesi olarak değerlendirilmektedir.

Dönem içinde yaklaşık 1,6 milyar TL tutarında yatırım harcaması (CAPEX) gerçekleştirilmiştir. Bu harcamalar, ağırlıklı olarak mevcut yatırımların altyapısının güçlendirilmesine ve şirketin büyüme hedeflerinin desteklenmesine yönelik olmuştur.

Finansman Giderleri:

2025 yılı ilk çeyreğinde finansman giderlerimizdeki artışın başlıca sebepleri, yatırımların finansmanı ve artan işletme sermayesi ihtiyacıdır. Şirketler grubumuzun geçtiğimiz yıl cirosunu iki katına çıkarması, işletme sermayesi gereksinimini önemli ölçüde artırmıştır. Buna ek olarak, yüksek faiz oranları da finansman maliyetleri üzerinde ilave baskı oluşturmuştur. Geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında, finansman giderlerimizdeki artışın temel nedenleri bu unsurlar olmuştur.

Duran Varlıklarda Güçlü Büyüme:

2025 yılının ilk çeyreğinde duran varlıklarımız 1,56 milyar TL artarak %11,5 oranında büyüme göstermiştir. Bu artış, uzun vadeli büyüme hedeflerimize olan güçlü bağlılığımızın bir göstergesidir. Özellikle üretim altyapısına yönelik yapılan yatırımlar sonucunda maddi duran varlıklarda kayda değer bir artış yaşanmıştır. Bununla birlikte, teknoloji ve fikri mülkiyet alanındaki yatırımlarımız da artarak devam etmiştir.

Genel Değerlendirme ve Beklentiler

(+) Kontrolmatik Teknoloji, 2025 yılına güçlü bir başlangıç yaparak büyüme odaklı stratejisini; teknoloji geliştirme, yerli üretim ve ihracat önceliğiyle sürdürmektedir. Yılın ilk çeyreği, şirketimizin hem yurtiçi hem yurtdışı pazarlarda etkinliğini artırdığı, operasyonel performansını ise istikrarlı şekilde koruduğu bir dönem olmuştur. Operasyonel verimliliğin yılın ikinci yarısında daha da güçlenmesi beklenmektedir. Sene sonu konsolide ciro beklentimizi (450 – 550m USD aralığında) korumaktayız.

(+) Yüksek katma değerli ürün ve çözümlerimize olan talep artmaya devam etmektedir. İlk çeyrekte elde edilen yeni sözleşmeler, ana faaliyetimizde yıl sonu için belirlenen 300–350m USD ciro hedefine ulaşma yolunda önemli bir ivme sağlamıştır.

(+) Elektrifikasyon ve otomasyon alanında yüksek teknoloji projeleri yalnızca operasyonel verimliliğimizi artırmakla kalmıyor, aynı zamanda küresel pazarlardaki rekabet gücümüzü de pekiştiriyor. Bu dönemde, yüksek kârlılık potansiyeline sahip projeleri önceliklendirerek daha seçici bir iş geliştirme yaklaşımı benimsedik. Önümüzdeki dönemde Amerika, Avrupa ve Afrika bölgelerinde takip edilen fırsatların sipariş girişine dönüşmesini beklemekteyiz.

(+) Dünya Bankası, EBRD ve KfW gibi kurumların desteklediği projelerdeki artan payımız, şirketimizin güvenilirliğini ve sürdürülebilir büyüme stratejisini pekiştirmektedir. Bu kapsamda, yüksek teminatlı işlerin toplam portföyümüzdeki oranı da artış göstermiştir.

(+) Konteyner tipi endüstriyel enerji depolama sistemlerine yönelik talep artarken, yerli ve güvenilir alternatifler sunan Pomega, bu alanda stratejik bir çözüm ortağı konumuna gelmiştir. 2025 yılı için belirlenen 105m USD ciro hedefi doğrultusunda ilerlemektedir.

İştiraklerimiz de ciroya katkı sağlamaya başlamıştır:

- Emek Elektrik: 29m USD hedefiyle yüksek gerilim ekipmanları üretiminde, özellikle ABD ve Avrupa’da büyümeyi hedeflemektedir.
- McFly: Robotik ve otomasyon çözümleriyle 22m USD’lik ciro hedefini sürdürmekte, Orta Doğu’daki sanayi gruplarıyla iş birliklerini artırmaktadır.
- Plan-S: IoT çözümleriyle ivme kazanmış ve ADM Elektrik ile yapılan uydu üzerinden sayaç okuma projesiyle ticarileşme aşamasına geçmiştir.

Kısa vadeli yüksek maliyetli TL borçların, orta-uzun vadeli döviz bazlı finansmanla değiştirilmesi planlanmaktadır. Bu sayede net faiz marjının iyileştirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, bağlı ortaklıklara yatırımcı girişleri gibi özkaynak artırıcı adımlar da gündemdedir.

Bu kapsamda, KMT Yatırım ile uluslararası bir finans kuruluşu arasında 26 milyon adet payın konu olduğu bir türev işlem gerçekleştirilmiştir. Bu işlem, grup genelinde finansal yapıyı güçlendirirken, elde edilen gelirin Kontrolmatik’e aktarılmasıyla yeni yatırımların finansmanında kullanılacaktır.

Yaklaşan Önemli Finansal Tarihler:

Kar Payı Ödemesi:

Nakit kâr payı ödemesi 08.07.2025

11 Ağustos 2025:

- 2Ç2025 finansal sonuçlarının yayınlanması

Çekince Bildirimi: 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2025 1. Çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/12/2023 tarihli Kararı’na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş.’nin herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.