

Kontrolmatik
Technologies



2Ç21 Yatırımcı Sunumu

8 Eylül 2021



Uyarı

Bu sunum, Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ("Kontrolmatik" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir. Şirket, Şirket'in yöneticileri veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar. Bunlarla sınırlı olmaksızın bu bültende gerçekleşmiş olan bildirimler haricindeki, yeni işlerimizin lansmanları, operasyonlarımız, finansal pozisyonumuz ve iş stratejilerimiz de dahil olmak üzere tüm ifadeler ileriye yönelik bildirimler içeriyor olabilir. Şirket, ileriye yönelik bu beyanlarda yansıtılan beklentilerin şu anda makul olduğuna inanmakla birlikte, bu beklentilerin doğru bir şekilde gerçekleşeceği yönünde teminat verememektedir. Şirket, iştirakleri, yönetim kurulu, yönetimi, çalışanları veya ajansları tarafından bu sunumda geçen bilgilerin veya ilgili taraflara veya danışmanlarına verdiği diğer yazılı ve sözlü bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda hiçbir sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

Yönetici Özeti

Gelir Performansı

1Ç21'de görülen yüksek gelir büyümesi 2Ç21'de de devam etti. Pandemi kısıtlamalarının gevşemesi ile tedarik sıkıntılarının azalması ve 2021'in ilk 6 ayında alınan yeni projeler finansalları destekledi. Pandemiye baz etkisi önemli oranda 2. çeyreğe yansımış durumda.

Finansallar & Hisse Performansı

2Ç21'de net satış ve FAVÖK'te yüksek büyüme korundu. Brüt kar marjı, FAVÖK marjı ve net kar marjında 2ç20'ye göre yükseliş yaşandı. Pozitif EVA ve %61,7 ROIC yapılan yatırımların verimliliğine işaret ediyor. Halka arzdan 31 Ağustos 2021'e kadar %671 yükseliş ile KONTR hisse senedi piyasanın oldukça üzerinde getiri sağladı.

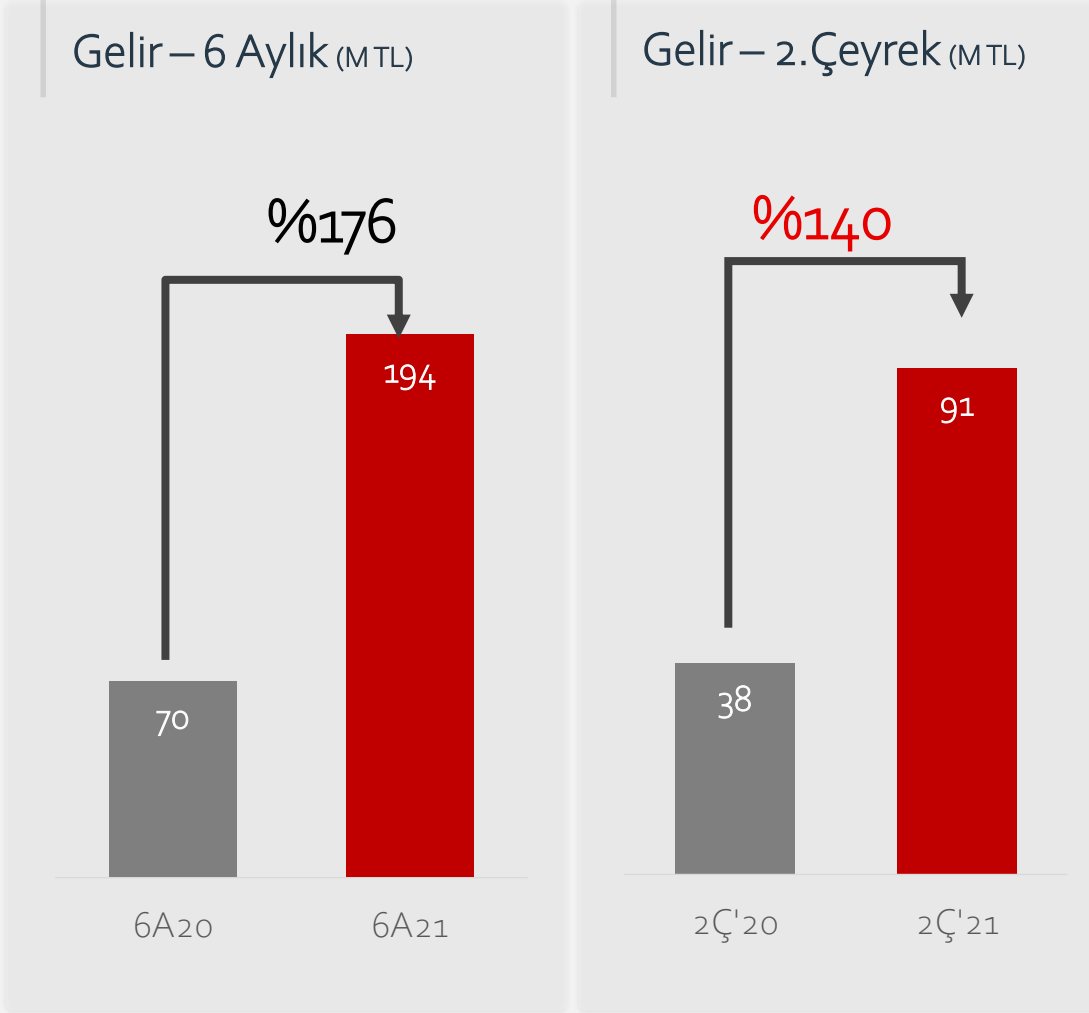
Borçluluk

Operasyonlardaki hızlı büyümeye paralel işletme sermayesi ihtiyacı net borcu kısmen artırırken nakit döngü süresinde de artış yaşandı. Özkaynaklar 176,2 mn TL'ye yükseldi. Kısa Vadeli Finansal Borç/Özkaynak oranı %59 ve Net Borç/FAVÖK 0,3x ile riskli seviyenin oldukça altında.

Beklentiler

2021 yılında **~%175** büyüme ile **550 mTL'den fazla net satış**, **%20-%25 FAVÖK** marjıyla **120 mTL'den fazla FAVÖK** beklenmektedir.

2Ç21'de %140 Gelir Artışı



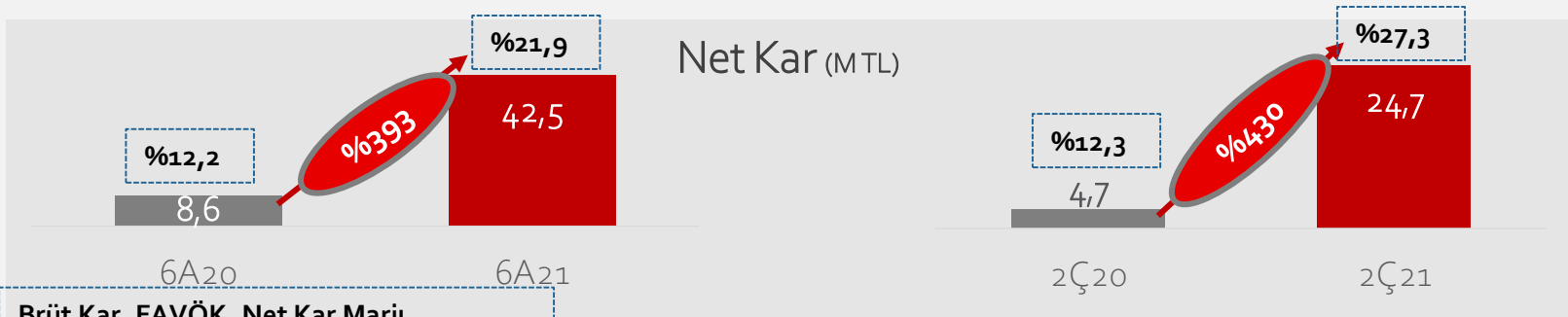
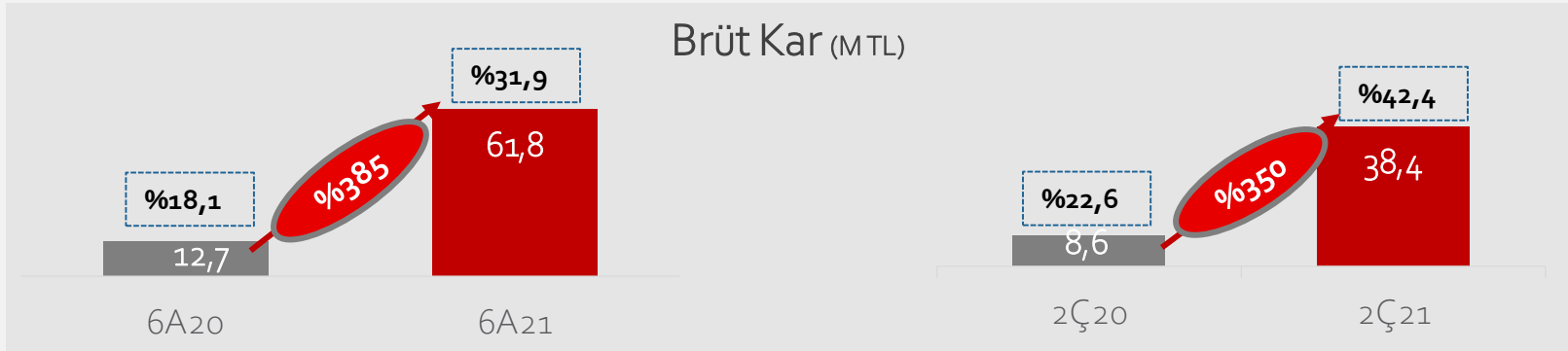
6A21'de %176 Büyüme

- * Pandemi Baz Etkisi
- * Proje Büyüklüklerindeki Artış
- * %85'ten Fazla Döviz Cinsi Gelir
- * İş Bitirmelerdeki Artış
- * Bilinirlik Artışı
- * Ar-Ge Projelerinin Gelire Katkısı

2Ç21'de %140 Büyüme

- * Karlı Projelere Odaklanma
- * Yeni Alınan Projeler
- * Bilinirlik Artışı
- * Kurlarda yaşanan yükseliş
- * Pandemi Baz Etkisi

2Ç21'de FAVÖK & Net Karda Yüksek Büyüme

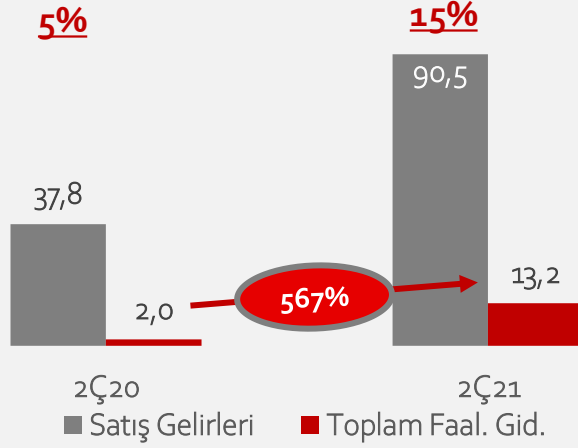


Brüt Kar, FAVÖK, Net Kar Marjı

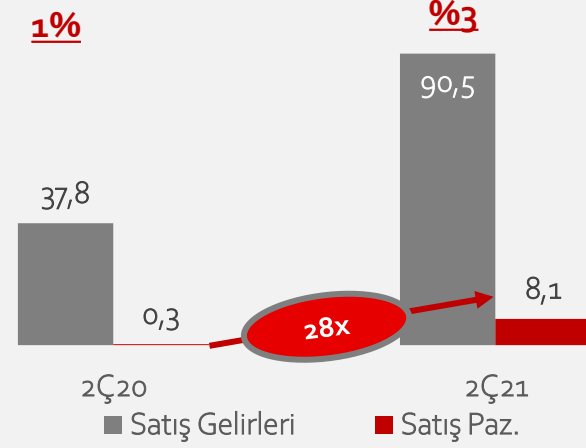


Faaliyet Giderleri, MTL

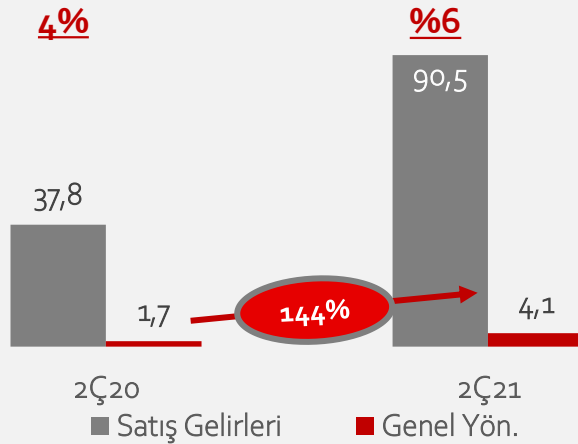
Toplam Faaliyet Giderleri & Gelire Oranı



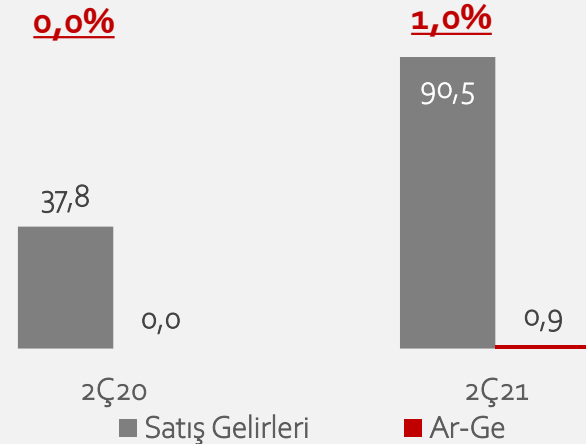
Satış Pazarlama Giderleri & Gelire Oranı



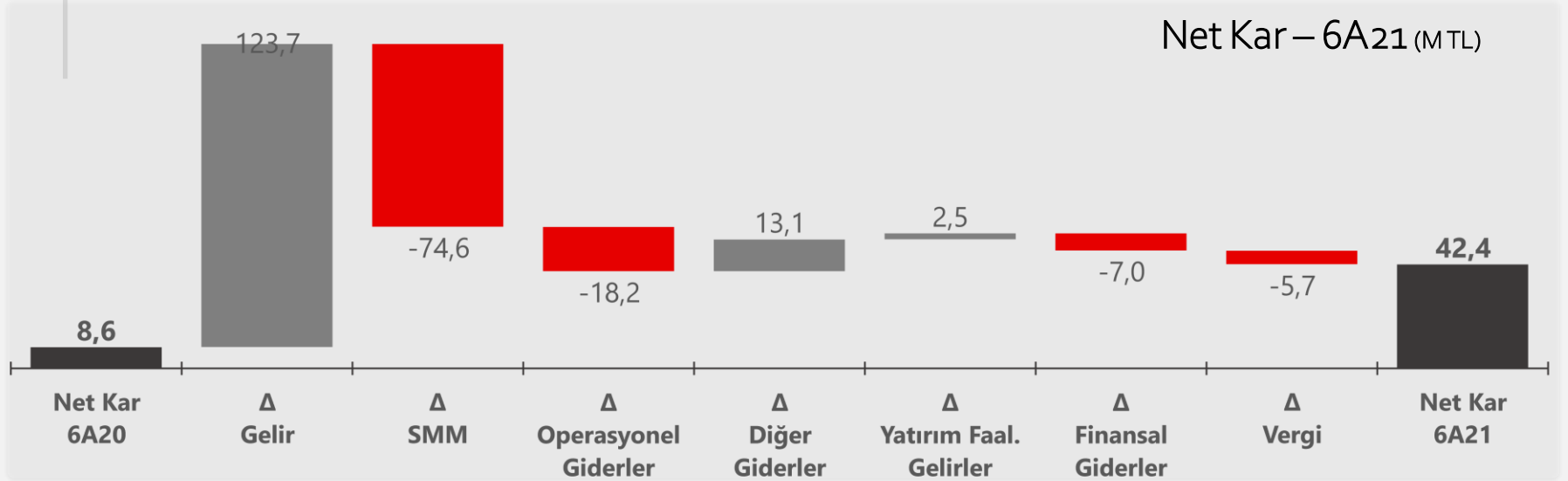
Genel Yönetim Giderleri & Gelire Oranı



Ar-Ge Giderleri & Gelire Oranı

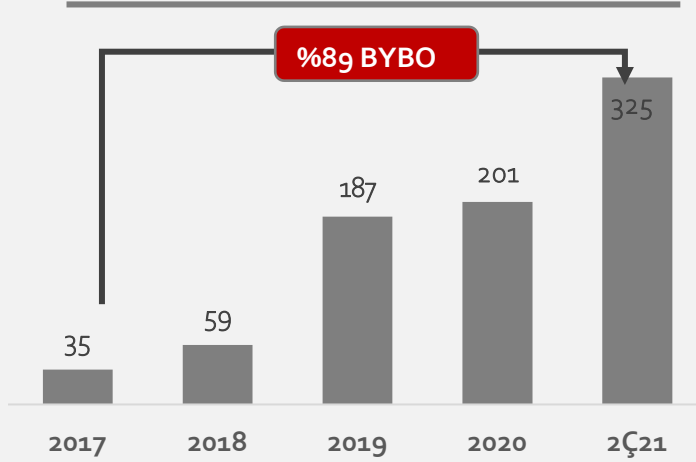


2Ç21'de Gelir & Brüt Kar Artışı Net Kara Yansıdı

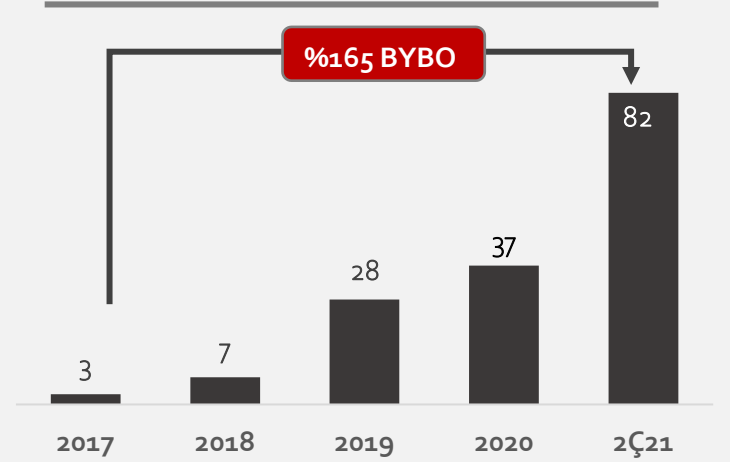


Güçlü Büyüme

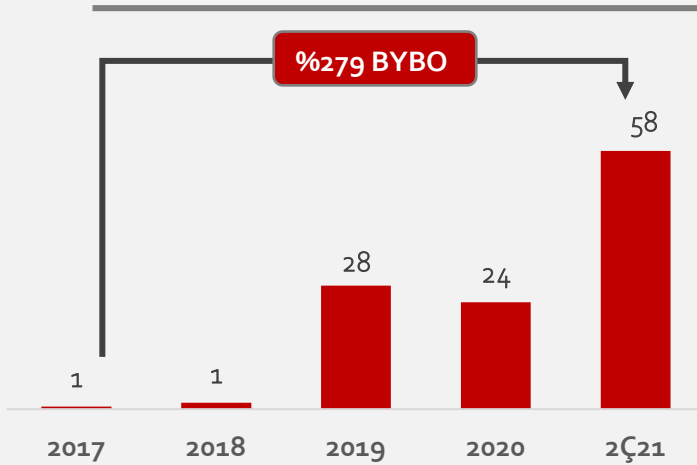
Satış Gelirleri, MTL



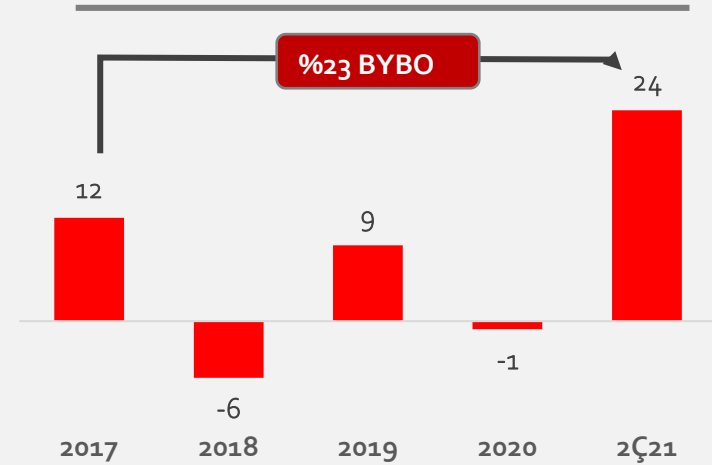
FAVÖK, MTL



Net Kar, MTL



Net Borç (Nakit), MTL



2Ç21 verileri kaydırılmış yıllık verilerdir. FAVÖK hesabında diğer gelir/gider dahil, halka arz giderleri hariç tutulmuştur.



Özet Finansal Veriler

M TL	6A'20	6A'21	Değişim
Gelir	70,4	194,0	176%
Brüt Kar	12,7	61,8	385%
Esas Faaliyet Karı	13,2	57,1	334%
FAVÖK*	14,0	59,6	325%
Net Kar	8,6	42,5	393%
Brüt Marj	18,1%	31,9%	13,7%
Esas Faaliyet Kar Marjı	18,7%	29,4%	10,7%
FAVÖK Marjı	19,9%	30,7%	10,8%
Net Kar Marjı	12,2%	21,9%	9,6%

*Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir Gider Dahil

M TL	31.12.2020	30.6.2021	Değişim
Nakit ve Nakit Benzerleri	52,1	84,2	62%
Toplam Varlıklar	320,1	432,7	35%
Dönen Varlıklar	281,0	377,9	34%
Duran Varlıklar	39,1	54,8	40%
Toplam Yükümlülükler	186,3	256,6	38%
KV Yükümlülükler	174,8	242,1	38%
UV Yükümlülükler	11,5	14,5	26%
Anaortaklığa Ait Özkaynaklar	133,8	176,2	32%
Net Borç	-0,9	23,9	a.d.

*Şirket FAVÖK'ü 'Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Esas Faal. Diğ. Gel. – Esas Faal. Diğ. Gid. + Amortisman' olarak tanımlamaktadır.

2Ç'20	2Ç'21	Değişim
37,8	90,5	140%
8,5	38,4	350%
8,2	32,3	293%
8,7	33,8	291%
4,6	24,6	429%
22,6%	42,4%	19,8%
21,8%	35,7%	13,9%
22,9%	37,4%	14,5%
12,3%	27,1%	14,9%

Güçlü Büyüme

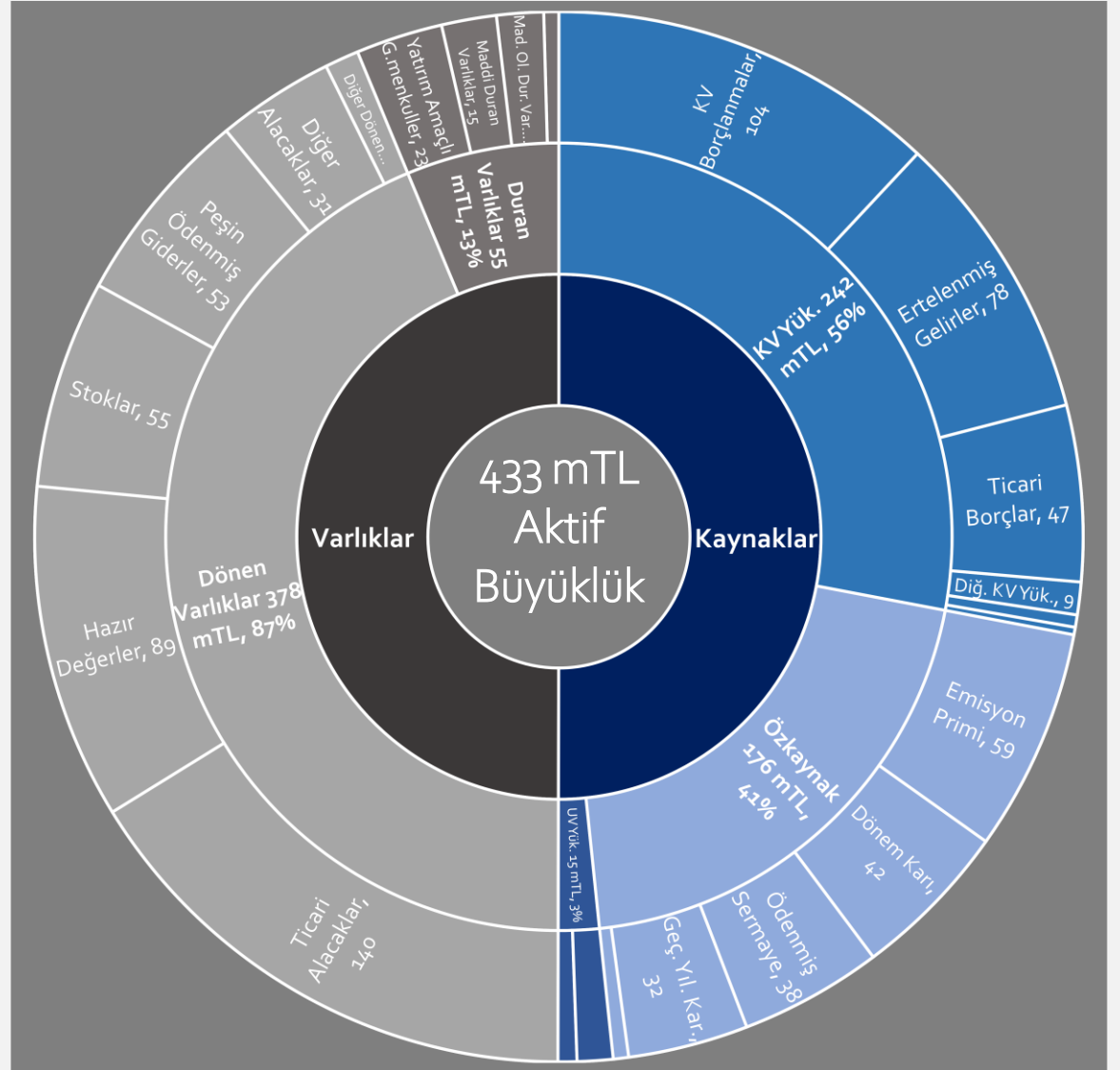
- 1Ç21'de brüt kar, FAVÖK ve net karda yakalanan büyüme ivmesi 2Ç21'de de devam etti.
- Artan operasyon hacmine paralel olarak işletme sermayesi ihtiyacı yükseldi ve 2020 yılsonundaki 0,9 mn TL net nakit pozisyonu 2Ç21'de 23,9 mn TL net borca döndü.
- 2Ç21'de özkaynaklar 176,2 mn TL'ye ulaştı.

Likit ve Düşük Kaldıraçlı Bilanço Yapısı

2Ç 2021 itibariyle 433 mTL Aktif Toplamın

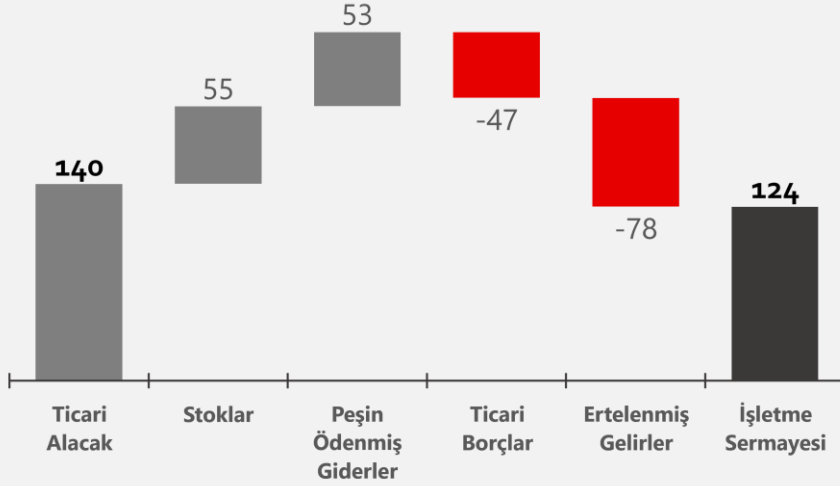
%87'si Dönen Varlıklar,

%41'i Özkaynaklar

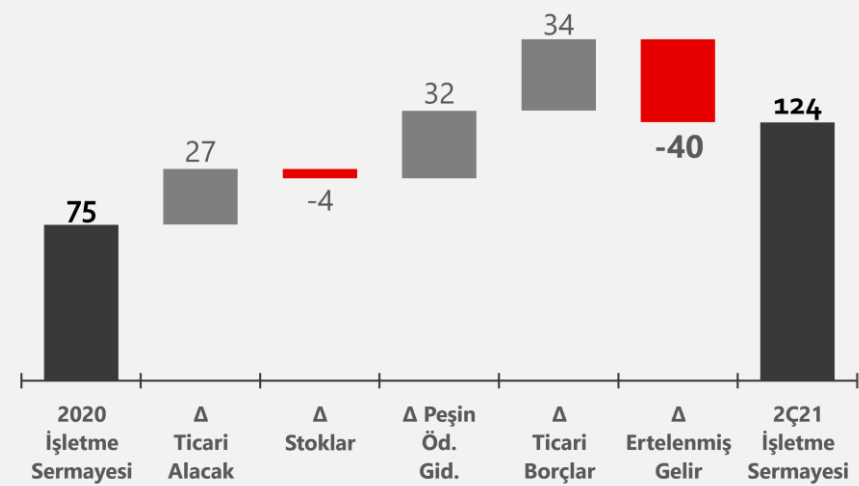


2Ç21'de Artan İş Hacmine Paralel İşletme Sermayesi Yükseldi

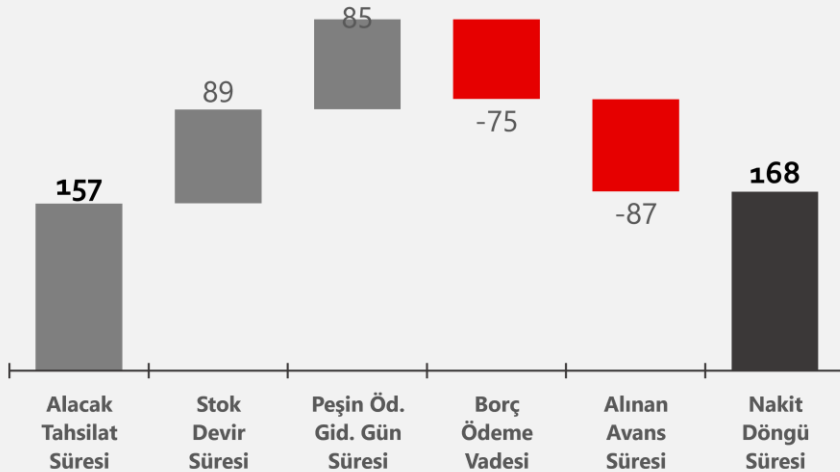
2Ç21'de 124 mTL İşletme Sermayesi



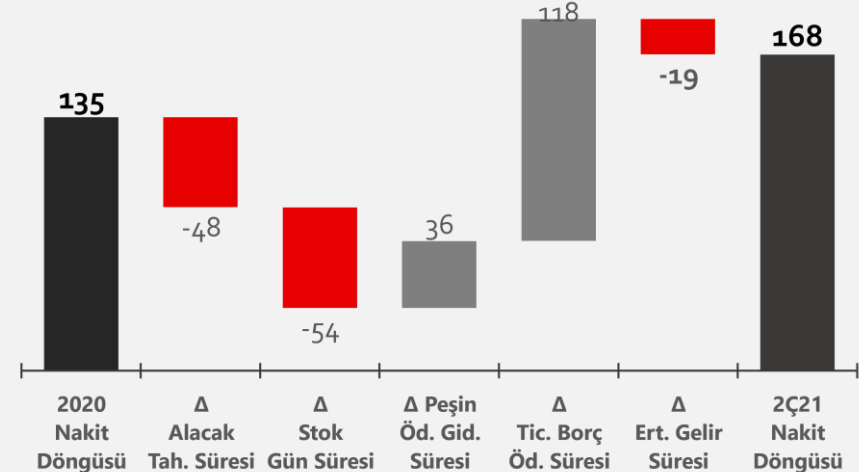
Alacak, Peşin Öd. Gid. & Tic. Borç İşletme Sermayesini Artırdı



2Ç21'de 168 Gün Nakit Döngü Süresi



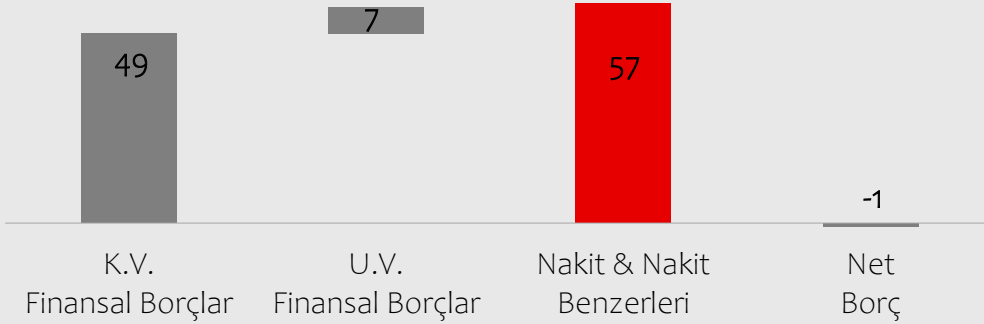
Alacak Vadesi 48 Gün, Borç Vadesi 118 Gün Kıaldı



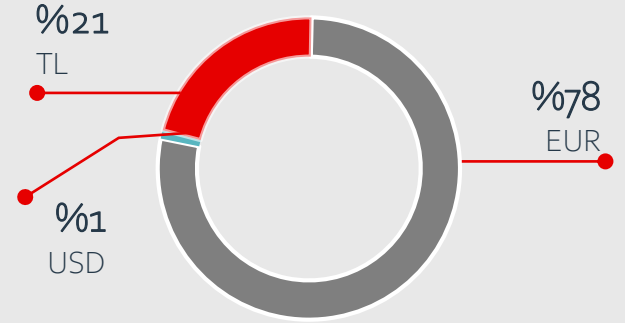
Borç Profili

4Ç'20 İtibariyle Borç Profili (M TL)

1 mTL Net Nakit

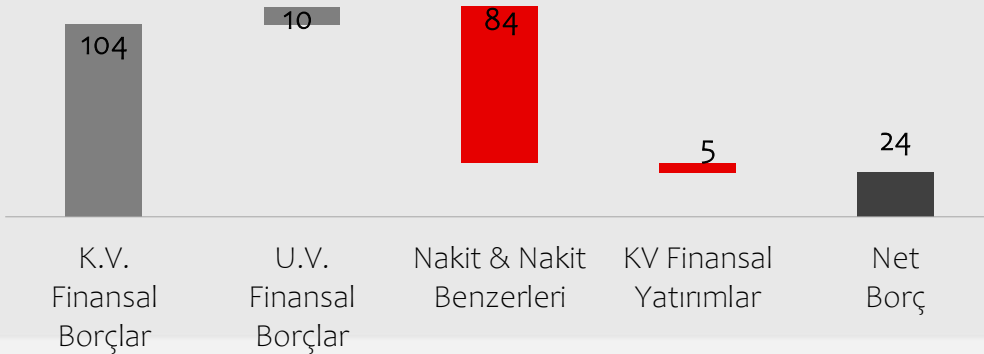


Kur Dağılımı (2Ç'21 İtibariyle)

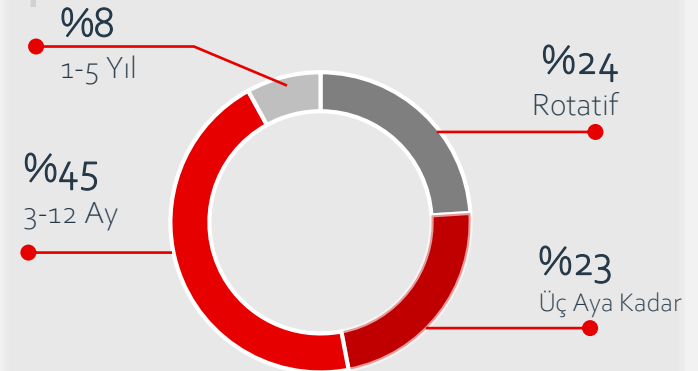


2Ç'21 İtibariyle Borç Profili (M TL)

24 mTL Net Borç
0,3X Net Borç/FAVÖK



Vade Dağılımı (2Ç'21 İtibariyle)

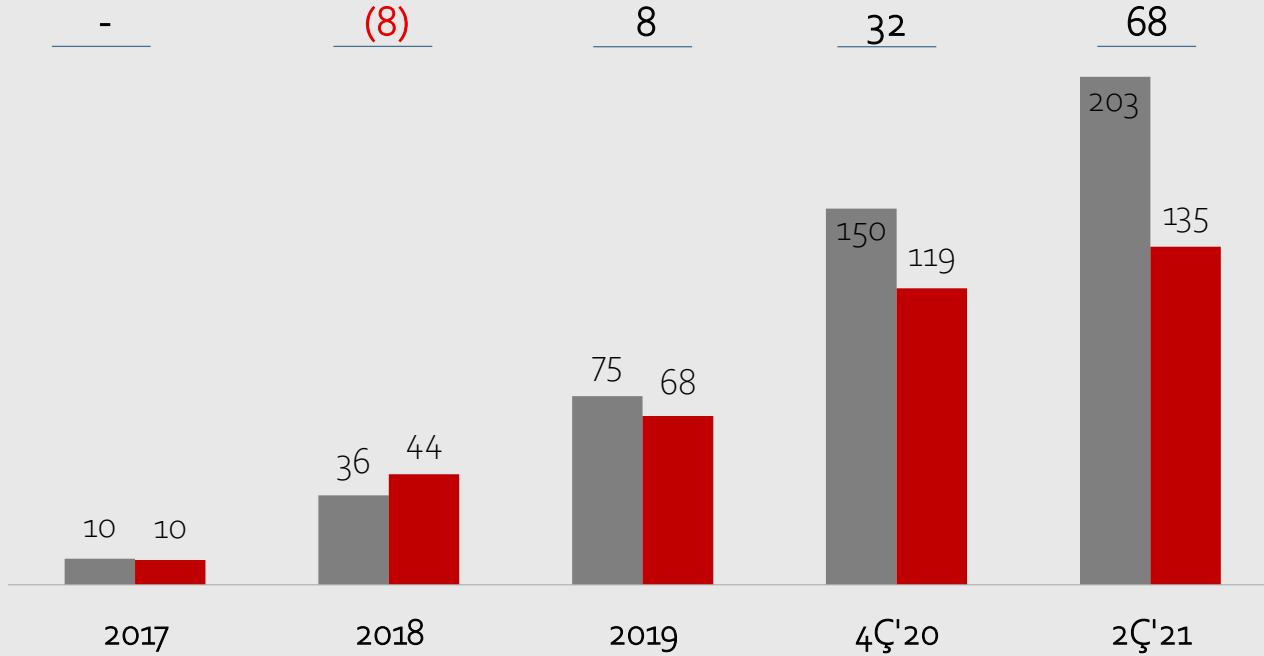


Yabancı Para Pozisyonu

Döviz Pozisyonu Gelişimi (M TL)

■ Varlıklar

■ Yükümlülükler



2Ç'21 İtibariyle
68 M TL
Uzun Pozisyon

Ağırlıklı döviz
cinsi gelirlere
karşın TL &
Euro bazlı
krediler

Yatırım Harcamaları

Yatırımlar – 6 Aylık (mTL)

%1

%8

0,6

15,8

6A20

6A21

Yatırımlar – Çeyrek (mTL)

%0

%4

0,0

3,9

2Ç20

2Ç21

Yatırımlar/Toplam Gelir

1Ç21 Yatırım Artışı
Ar-Ge Tasarım Merkezi ve bilgisayar yazılımları için yapılan harcamalar

2Ç21'de 2,3 mTL
Ar-Ge Yatırımı

2021 Nisan ayında Ankara'da kiralanan 4.000 m² kapalı alanı bulunan fabrikada Elektromekanik imalatlar, Mobil Trafo Merkezleri, Hibrit konteyner imalatına başlandı.



Planlanan Yatırımlar: Lityum İyon Tabanlı Batarya Hücre Tesisi

LİTYUM İYON TABANLI HÜCRE ÜRETİM YATIRIMI

Takvim	1. Faz	2. Faz	3. Faz	Toplam
Yatırım Başlangıç	2021 3. Çeyrek	2022 4. Çeyrek	2024 3. Çeyrek	
Tamamlanma	2022 4. Çeyrek	2023 4. Çeyrek	2025 3. Çeyrek	
Yıllık Kapasite	250 MWh	250 MWh	250 MWh	750 MWh
Finansman	Özkaynak, Uzun dönem finansman, Ortaklık			

2021 3.çeyrekte yatırıma başlanılması planlanmakta

- Proses planlaması ve altyapı proje geliştirme süreci devam eden Lityum İyon ve diğer ileri teknolojileri kullanan elektrokimyasal enerji depolama hücre üretim tesisi yatırımının yapılması planlanmaktadır. Yatırımın bağlı ortaklık ya da Kontrolmatik bünyesinde yapılması değerlendirilmektedir.
- Proje ile enerji depolama hücresi üretimi, batarya paketi üretimi, enerji depolama sistemi tasarımı ve anahtar teslim çözüm üretilmesine kadar bütün üretim süreci tek elde toplanabilecektir.
- 1. Faz'ın 2021 3. Çeyrekte yatırıma başlanması ve 2022 4. Çeyrekte 250 MWh üretim kapasitesi ile faaliyet başlaması planlanmaktadır.
- Tesisin ekipman ve teknoloji yatırımı kısmının yurtdışı partnerlerimizden sağlanması ve altyapı kurulumunun Kontrolmatik bünyesinde kurulması planlanmaktadır.
- Tesisin her bir fazının 15 bin m2, toplamda 50 bin m2 kapalı alana sahip olması ve kolay ulaşılabilirlik, nitelikli işgücü imkanı ve OSGB uygunlukları göz önünde bulundurularak Ankara'da kurulması ve 450 kişinin istihdam edilmesi öngörülmektedir.

- 5 yıllık yatırım takvimi ve 750MWh kapasite hedeflenmektedir
- Hedef Pazarlar: Şebeke düzeyinde enerji depolama tesisleri, elektrikli araç teknolojileri, elektrikli araç şarj destek sistemleri, denizcilik ve hafif elektrikli araçlar başta olmak üzere yeni teknolojik uygulamalar, endüstriyel tesislere yönelik enerji depolama çözümleri, yenilenebilir enerji uygulamaları, mesken uygulamaları ve ada kurulumları
- Oldukça kritik ve stratejik bir konu olan Lityum İyon teknolojisinin üretim imkânının ülkemize kazandırılması planlanmaktadır.
- İthal edilen önemli bir ürün Türkiye'de üretilmesi ve ihraç edilebilmesi öngörülmektedir.
- Yerli enerji depolama hücreleri ile, imalat, enerji ve savunma gibi farklı sanayi kollarının ihtiyaç duyduğu ürünler için arz güvenliği sağlanacaktır.
- Uygulama alanı giderek artan ve elektrikli araçlar başta olmak üzere pek çok teknolojinin kilit unsuru olan bir ürün için vakit geç olmadan geleceği yakalamak hedeflenmektedir.



Planlanan Yatırımlar: Uydu Teknolojileri-1

PLAN S UYDU TEKNOLOJİLERİ YOL HARİTASI			
Takvim	1. Faz	2. Faz	3. Faz
Yatırım Aşamaları	Tesis kurulumu, ekip hazırlığı	Ar-Ge çalışmaları	İlk LEO uydusu gönderimi
Yatırım Başlangıç	2021	2022	2023
Tamamlanma	2022 1. Çeyrek	2023	2023

- Türkiye’de Uydu Teknolojileri alanında yatırım yapacak ve uydu üretmek amacıyla ilk özel teşebbüs olarak «PLAN S Uydu ve Uzay Teknolojileri A.Ş.» %25 Kontrolmatik ortaklığında kurulmuştur.
- Bu ortaklık, kendi projeleri dışında ulusal ve uluslararası şirket ve kurumlar için anahtar teslim uydu çözümleri sunacaktır.
- 2021 yılının 3. çeyreğinde kurulması planlanan bağlı ortaklık, 2022 yılı 1. çeyreğinde Bilkent Cyberpark içerisinde 4.500 m2 kapalı alan sahip 300 kişi kapasiteli Ar-Ge binasında faaliyet gösterecektir. Ek olarak 1.500 metrekarelik bir üretim ve entegrasyon tesisi faaliyete geçecektir
- Tesiste uydu üretimi için gerekli olan temiz odalar, ar-ge laboratuvarları, elektronik, elektromanyetik ve mekanik test birimleri, entegrasyon bölümleri, uydu yer kontrol merkezi gibi alanların olması planlanmaktadır.
- 60 kişilik bir Ar-Ge ekibi istihdam edilmesi planlanmaktadır.



PLAN S Uydu ve Uzay Teknolojileri A.Ş. %25 Kontrolmatik ortaklığında 20 mTL başlangıç sermayesi ile 6 Temmuz 2021’de kurulmuştur*

* <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/947074>

2022 son çeyrekte ilk test uydusunun, 2023 ikinci çeyrekte ikinci test uydusunun ve 2023 yılında ilk Türk Özel Teşebbüs Uydusu’nun dünya yörüngesine gönderilmesi planlanmakta

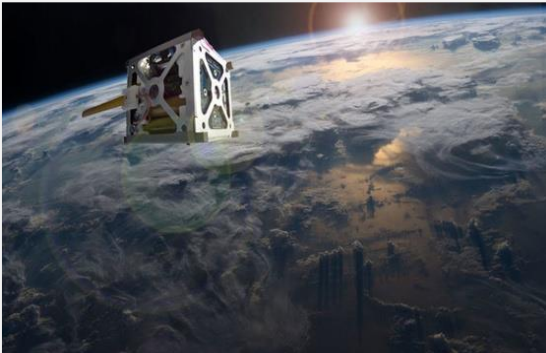
Planlanan Yatırımlar: Uydu Teknolojileri-2

4Ç22

Connecta Test1 Uydusu



- IoT Haberleşme Testleri
- Geliştirilen donanımların uzay ortamında testi
- Yer istasyonu ile haberleşme testleri



2Ç23

Connecta Test2 Uyduları



- Yüksek ve düşük çözünürlüklü kameralar ile görüntüleme
- Görüntü işleme ile görüntülerin kıymetlenmesi
- Geliştirilen donanımların uzay ortamında testi

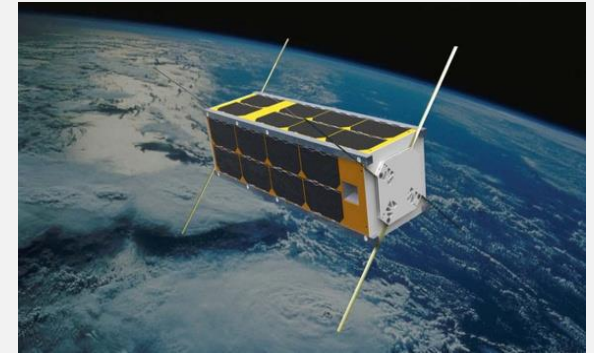


4Ç23

Connecta IoT Constellation Faz A



- Türkiye ve yakın çevresini kapsayacak sayıda IoT uydusu
- Dar bantta IoT haberleşmesi
- Uydular arası doğrudan haberleşme
- Yer gözlem yetkinliği
- Yüksek çözünürlüklü kameralar ile görüntüleme



Finansal Rasyolar Yatırımların Verimliliğine İşaret Ediyor

Likidite Rasyoları	2019	2020	2Ç21
Cari Oran	1,13	1,61	1,56
Likidite Oranı	1,06	1,27	1,33

Borçluluk Oranları	2019	2020	2Ç21
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	75,9%	58,2%	59,3%
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	57,6%	36,8%	58,9%
FAVÖK/Finansal Giderler	5,4	3,9	5,0
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,0	0,3
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	70,8%	54,6%	56,0%
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	5,1%	3,6%	3,4%
Özkaynak/Pasif	24,1%	41,8%	40,7%
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	315,0%	139,3%	145,8%
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	22,4%	30,1%	44,1%

Karlılık Oranları	2019	2020	2Ç21
Brüt Marj	21,1%	23,7%	29,8%
Esas Faliyet Marjı	13,9%	12,5%	23,3%
FAVÖK Marjı	13,8%	18,2%	25,3%
Net Kar Marjı	14,8%	11,9%	17,8%
Özkaynak Karlılığı**	100,5%	27,2%	50,9%
Faiz Gid./Net Satış	2,6%	4,6%	5,0%

Yatırım Rasyoları	2019	2020	2Ç21
Yatırım/Amortisman	572,0%	75,9%	493,9%
Yatırım/Net Satış	5,1%	0,7%	5,1%
EVA-TL	23.361.941	8.044.935	42.945.590
ROIC (Yatırımın Getirisi)*	-14,7%	29,9%	61,7%
CRR	-7,7%	33,4%	30,2%

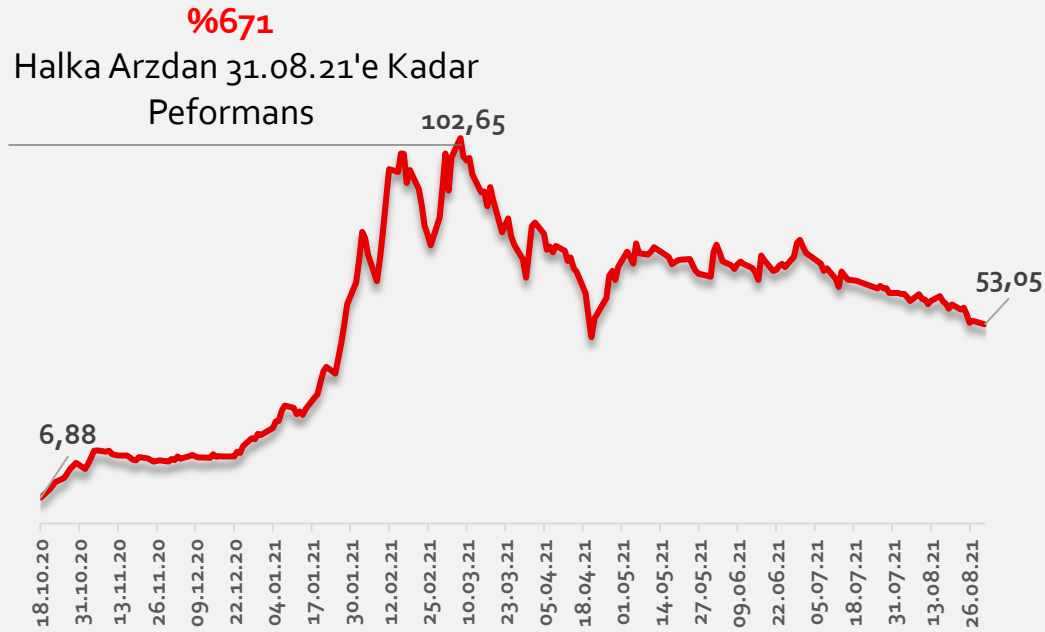
*2019'da İşletme Sermayesi fazlası nedeniyle ROIC negatif hesaplanmıştır.

**Özkaynak karlılığı dönem başı ve dönem sonu özkaynakların ortalamasıyla hesaplanmıştır.

- Düşük Finansal Kaldıraç Oranları
- Net Borç/FAVÖK 0,3 ile riskli bölgenin oldukça altında
- Düşük kaldıraç sağladığı ilave borçlanma kapasitesi
- 2Ç21'de yıllık kar marjlarında yükseliş
- Pozitif Ekonomik Katma Değer (EVA)
- 2Ç21'de %61,7 ile Alternatif Getirinin Oldukça Üzerinde Yatırım Getirisi (ROIC)*

Piyasanın Oldukça Üzerinde Hisse Performansı

Kontrolmatik Hisse Performansı*



- Halka arz tarihi olan 19 Ekim 2020'den 2021 Ağustos sonuna kadar %671 yükseliş ile yatırımcısına piyasanın oldukça üstünde getiri sağladı.
- Güçlü mali veriler, artan operasyonlar, alınan yurtiçi ve yurtdışı ihaleler performansı destekledi.

* Geçmiş fiyatlar ve halka arz fiyatında temettü düzeltmesi yapılmıştır.

Büyüme Stratejisi

Mevcut Pazar & Sektörlerde

- Hizmet verilen coğrafyalarda kalıcı olmak için müşteri memnuniyetini artırmak
- Faaliyet gösterilen sektörlerde birlikte çalışabileceği partnerlerin sayısını ve etkinliğini artırmak
- İş yaptığı sektörlerdeki yeni teknolojileri takip etmek ve teknoloji yoğunluğunu artırmaya çalışmak
- Müşterilerin ihtiyaçlarını ve bitirdiği projeleri analiz edip ürün ve hizmet kalitesini artırmak ve kaliteli hizmetin maliyetini düşürmek

Yeni Pazar & Sektörlerde

- Faaliyet gösterilen sektörler için yeni pazar ve coğrafyalar eklemek
- Hizmet verilen coğrafyalarda yeni sektörler eklemek
- Ar-Ge çalışmaları ve yatırımları ile yeni kabiliyetler ve teknolojiler eklemek
- Yüksek teknoloji proje ve ürün üretimine yatırım yapmak.
- Bağlı ortaklıklar aracılığı ile yenilikçi teknoloji yatırımları yapmak
- IoT pazarında Ar-Ge çalışmalarıyla büyümek

Faaliyet Gösterilen Bölgeler



Mevcut & Hedef Pazarlar

- Türkiye
- Gelişmekte Olan Ülkeler & Bölgeler
 - Sahra Altı Afrika
 - Irak & Orta Doğu
 - Türki Cumhuriyetler

Devam Eden Projeler

Kenya, Malawi, Burkina Faso, Irak, Türkiye, Özbekistan, Gürcistan, Mali, Libya

Tamamlanan Projeler

Irak, Etiyopya, Türkiye, Suudi Arabistan, Türkmenistan, Özbekistan, Ürdün, Kuveyt, İsrail, Birleşik Krallık, BAE, Kıbrıs, Sudan, Nijerya, Afganistan, Makedonya, Almanya, Arnavutluk, Kazakistan, Azerbaycan, Libya, Ermenistan

Ofis ve Acente Ağı



Libya'da %100 Kontrolmatik'e bağlı branch ofis açılışı için Libya'da tescil işlemleri devam ediyor.
Kamerun Cumhuriyeti'nde %100 bağlı ortaklık şeklinde yeni bir şirket kurulmuş olup Kamerun'da tescil bekleniyor

Ofis

- Türkiye (Genel Merkez)

Mevcut Projelere Ait Proje Ofisleri

- Irak
- Kenya
- Kuveyt
- Gine
- Özbekistan*

Acenteler

- Kazakistan
- Irak
- Etiyopya
- Kuveyt
- Kenya
- BAE

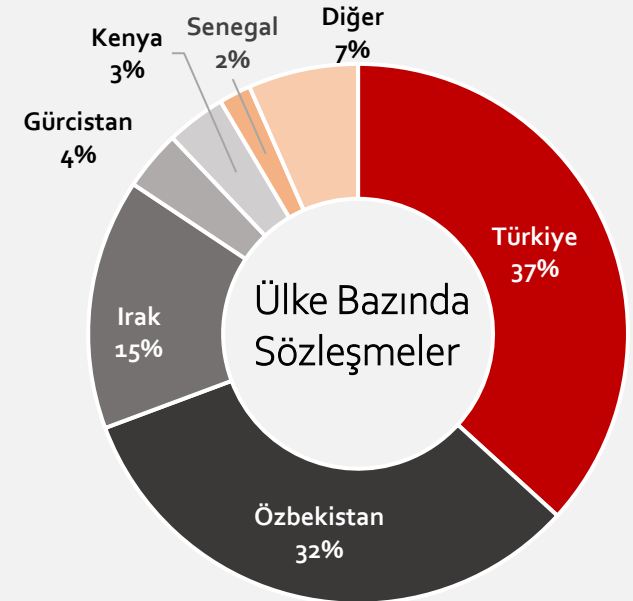
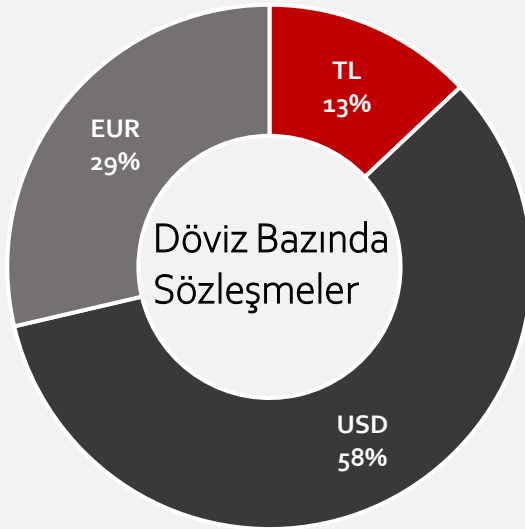
**Kontrolmatik Toshkent LLC %100 Kontrolmatik bağlı ortaklığı*

Devam Eden Projelerin %87'si Döviz Bazında*

Devam Eden Sözleşmelerin %29'u
Euro, %58' i Dolar, %13'ü TL
Bazında

Mevcut Projelerin %37'si Türkiye,
%63'ü Yurtdışında

Gelirlerdeki yüksek
döviz payı kur
artışlarında gelir ve
karlılığı pozitif
etkilemekte



*Proje ve sözleşme kırılımları sunum tarihi itibarıyla güncel durumu yansıtmaktadır.

2021'de Yüksek Büyüme Beklentisi

GELİR
BÜYÜMESİ



~%175 Büyüme ile 550 mTL'den Fazla Gelir

FAVÖK
BÜYÜMESİ



%20-%25 Marj ile 120 mTL'den Fazla FAVÖK

AR-GE
YATIRIMI



Satış Gelirinin >%3'ü Kadar Ar-Ge Yatırımı

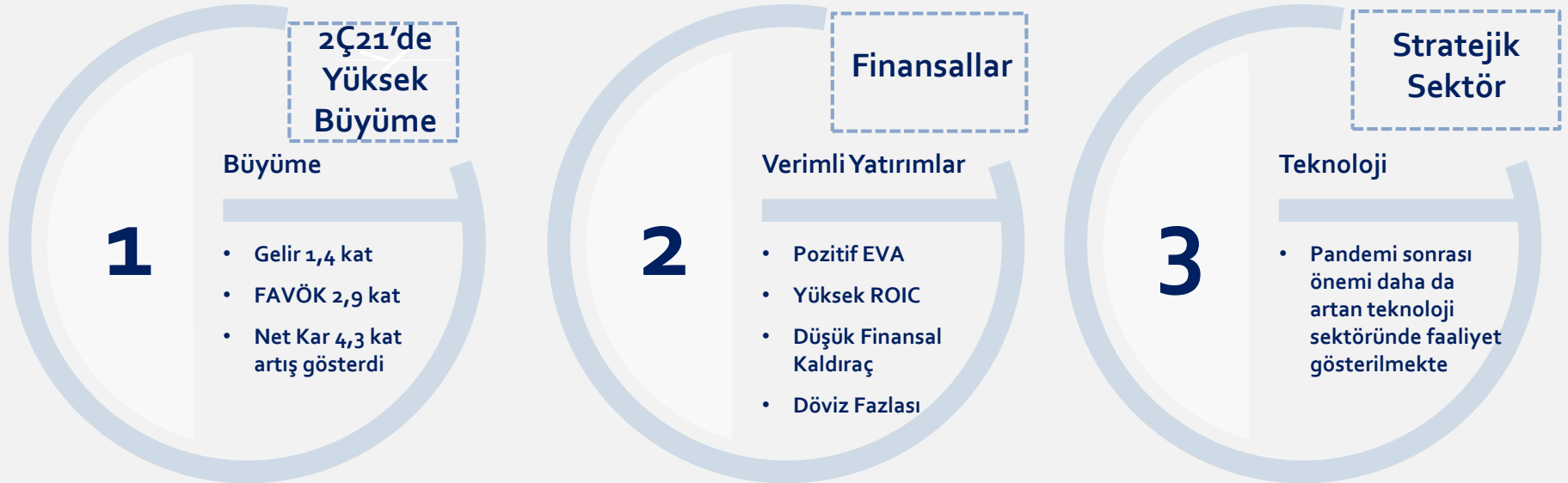
DIĞER
YATIRIMLAR



Satış Gelirinin %6'sı Kadar Ar-Ge Hariç Yatırım

Yatırım Tezi

- ✓ 1Ç21 finansallarında görülen yüksek büyüme ve karlılık artışını 2Ç21'de korunması
- ✓ 68 milyon TL döviz fazlası
- ✓ Ağırlıklı döviz cinsi gelirler ve döviz fazlası pozisyon kur artışından pozitif etkilenen bilanço
- ✓ Düşük finansal kaldıraçın ilave borçlanma kapasitesi yaratması
- ✓ Lityum İyon Batarya Hücresi & Uydu Teknolojileri Yatırım Planı
- ✓ IoT pazarındaki büyüme planı
- ✓ Halka arzla beraber hem yurtiçi hem yurtdışı pazarlarda artan bilinirliğin Şirket'in hem yurtiçi hem de yurtdışı ihalelerinde avantaj oluşturması
- ✓ 2021'de yüksek büyüme beklentisi
- ✓ Verimliliğe ve alternatif getirinin üzerinde yatırım getirisine işaret eden finansal rasyolar
- ✓ Güçlü nakit pozisyonu ve likit bilanço yüksek temettü potansiyeli anlamına gelmektedir.



Kontrolmatik
Technologies



Teşekkürler

Daha fazla bilgi için

Metin Demir

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

0212 659 2441

yatirimci.iliskileri@kontrolmatik.com