

Kontrolmatik
Technologies



1Ç21
Yatırımcı
Sunumu
16 Mayıs 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

2020'de pandeminin etkisiyle ekonomik büyümede önemli bir ivme kaybı yaşanmasına rağmen 1Ç21'e ertelenen hakedişlerle beraber alınan yeni işler finansalları destekledi.

Finansallar & Hisse Performansı

1Ç21'de net satış ve FAVÖK rekor büyüme kaydetti. Brüt kar marjı, FAVÖK marjı ve net kar marjında yükseliş yaşandı. Pozitif EVA ve %51,1 ROIC yapılan yatırımların verimliliğine işaret ediyor. Halka arzdan 31 Mart 2021'e kadar %948 yükseliş ile KONTR hisse senedi piyasanın oldukça üzerinde getiri sağladı.

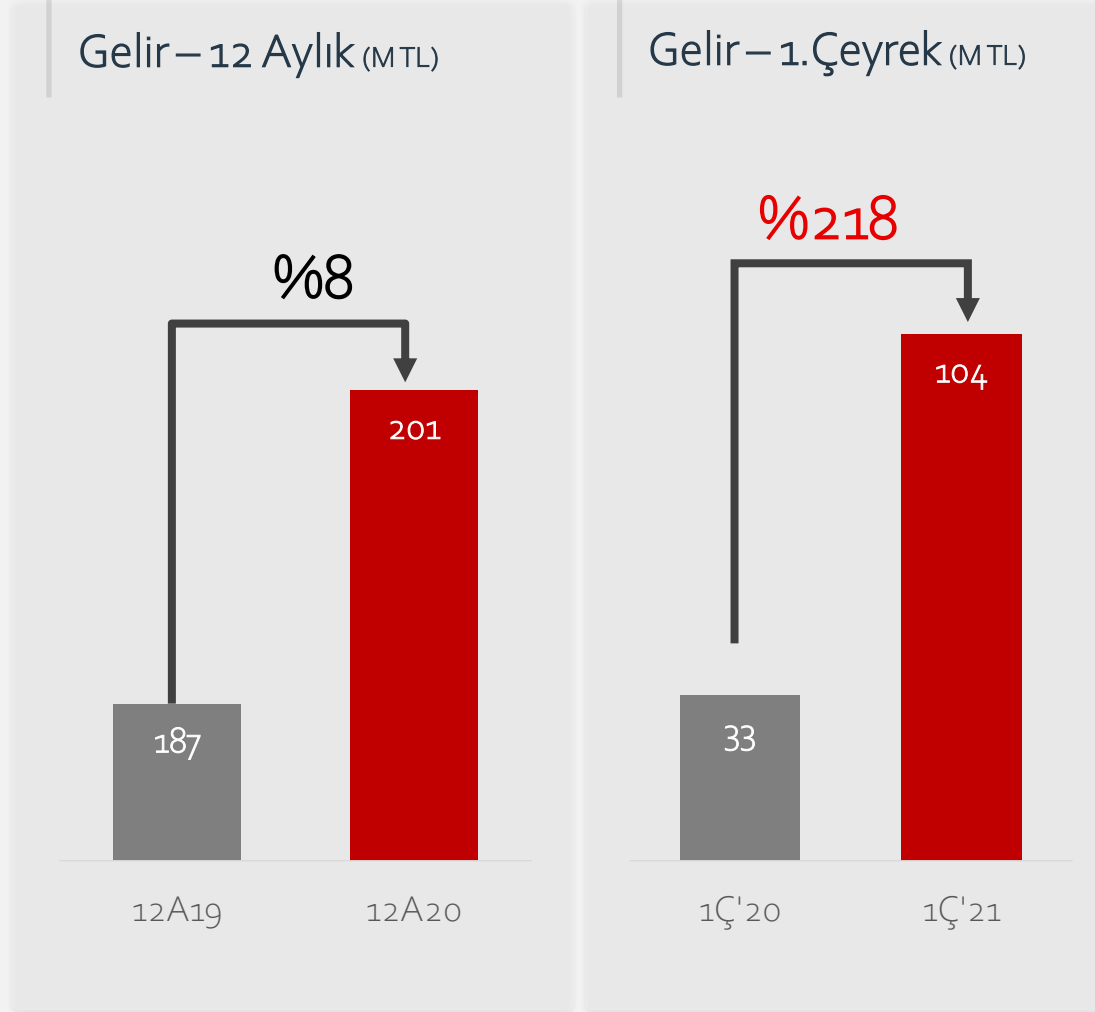
Borçluluk

Operasyonlardaki hızlı büyümeye paralel işletme sermayesi ihtiyacı net borcu artırırken nakit döngü süresinde iyileşme yaşandı. Özkaynaklar 151,5 mn TL'ye yükseldi. Kısa Vadeli Finansal Borç/Özkaynak oranı %37 ve Net Borç/FAVÖK 0,3x ile riskli seviyenin oldukça altında.

Beklentiler

2021 yılında **~%175** büyüme ile **550 mTL'den fazla net satış**, **%18-%20 FAVÖK** marjıyla **100 mTL'den fazla FAVÖK** bekliyoruz.

1Ç21'de %218 Gelir Artışı



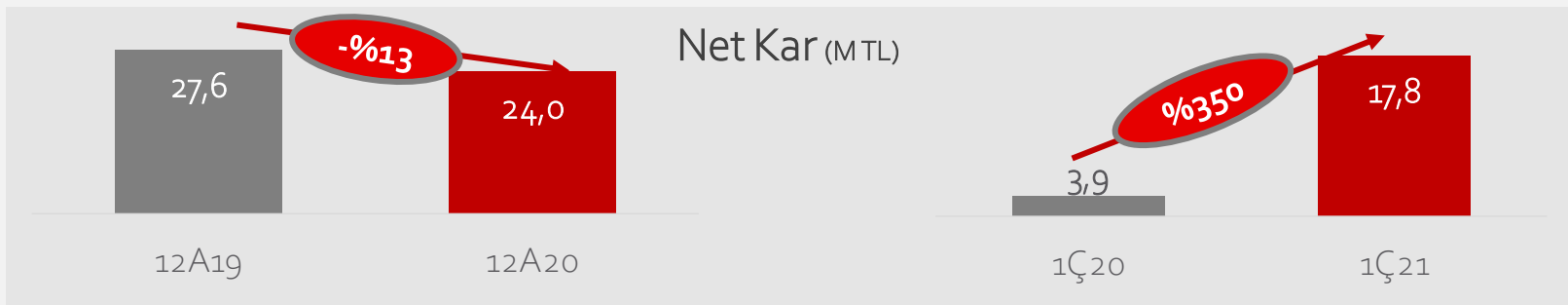
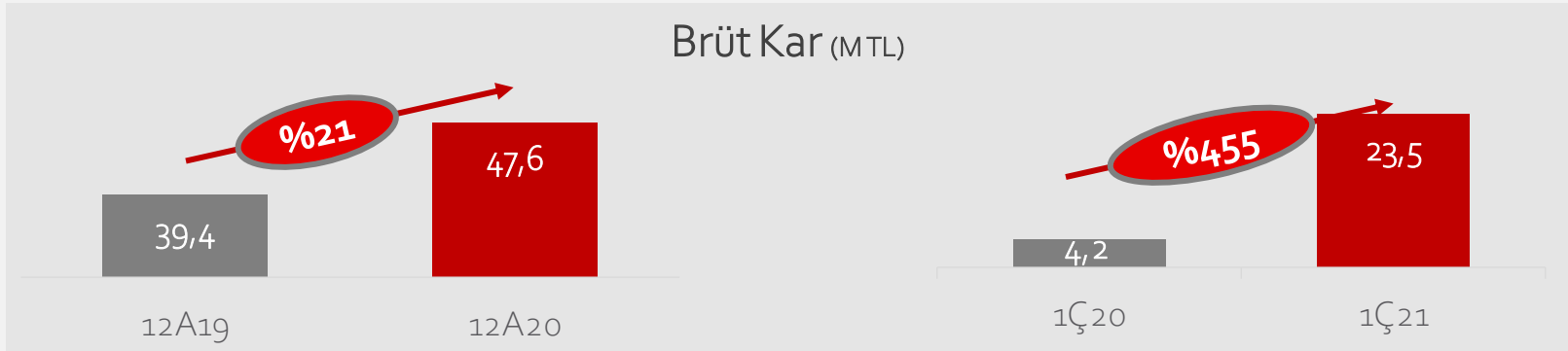
12A20'de %8 Büyüme

- * Müşteri Sayısındaki Artış
- * Proje Büyüklüklerindeki Artış
- * %75'ten Fazla Döviz Cinsi Gelir
- * İş Bitirmelerdeki Artış
- * Bilinirlik Artışı

1Ç21'de %218 Büyüme

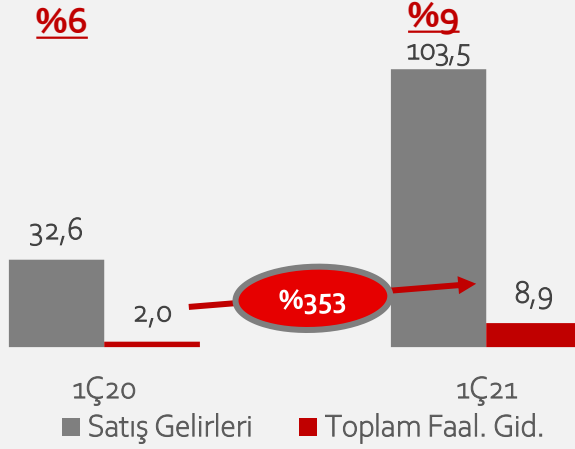
- *Karlı Projelere Odaklanma
- *Pandemi nedeniyle 2021'e sarkan teslim & faturalamalar ve yeni alınan projeler
- *Halka arzın Şirket bilinirliği ve kurumsallığına katkısı
- *Kurlarda yaşanan yükseliş

1Ç21'de FAVÖK & Net Karda Rekor Büyüme

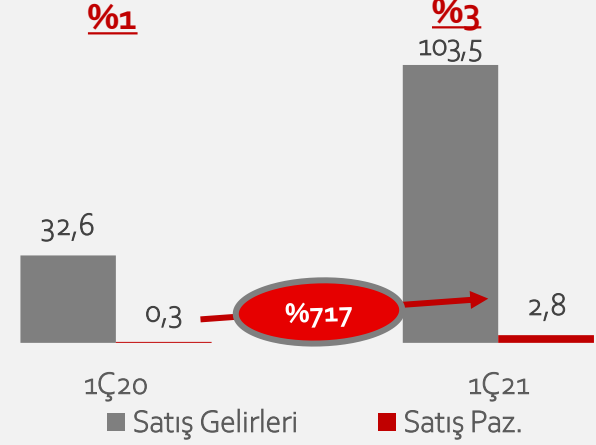


Faaliyet Giderleri, MTL

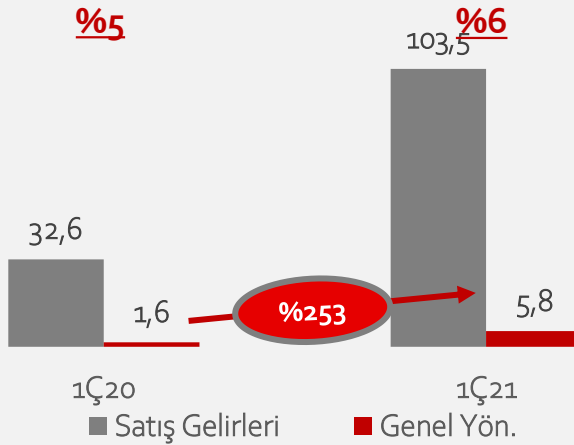
Toplam Faaliyet Giderleri & Gelire Oranı



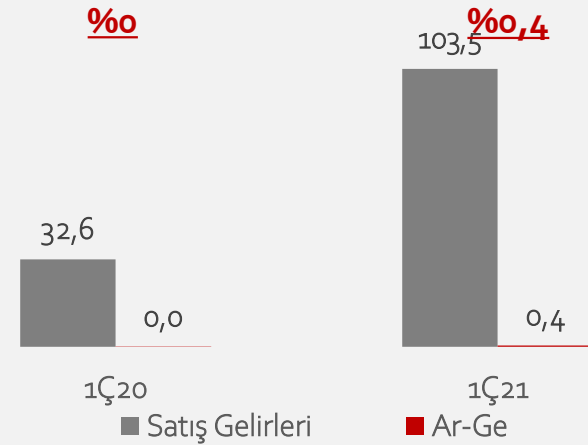
Satış Pazarlama Giderleri & Gelire Oranı



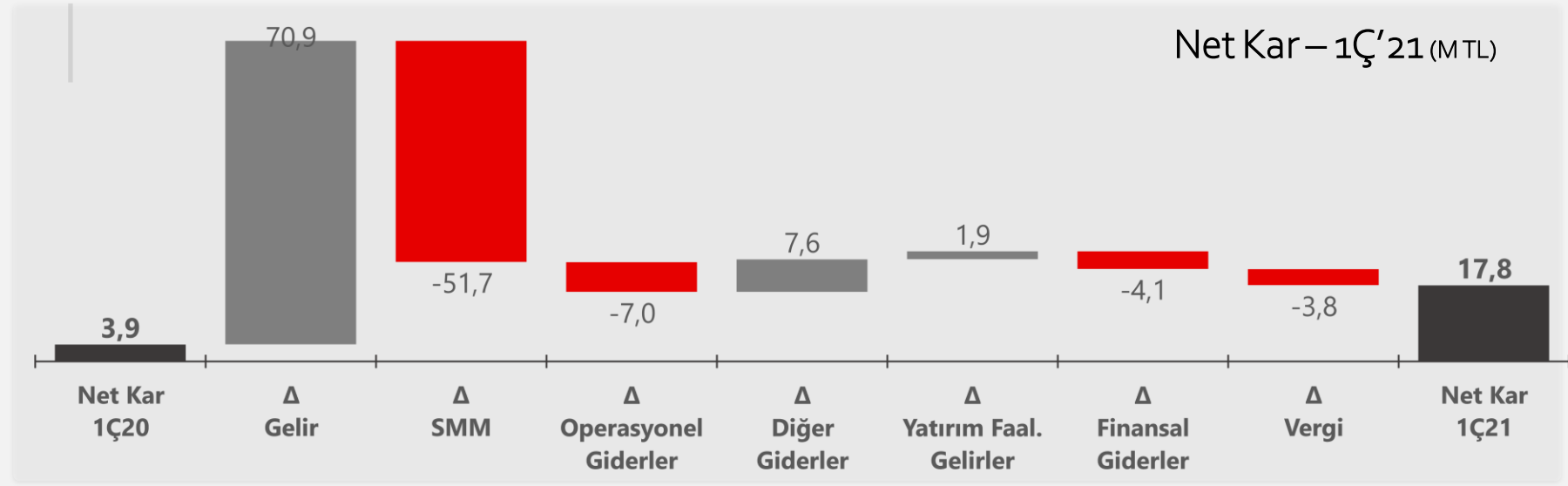
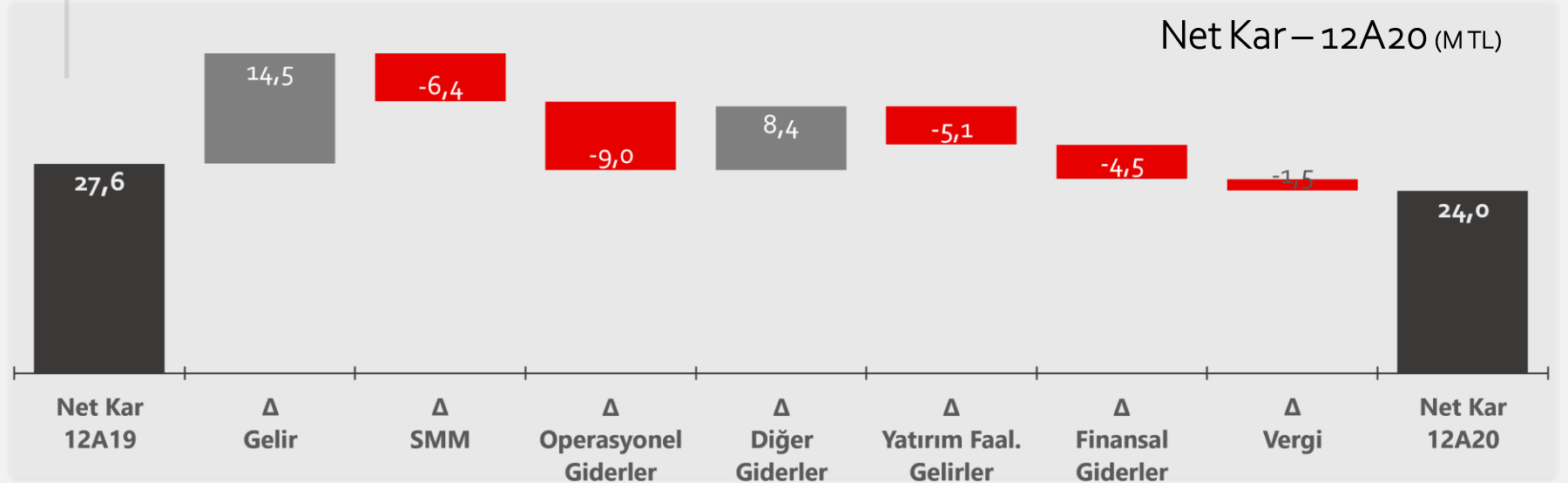
Genel Yönetim Giderleri & Gelire Oranı



Ar-Ge Giderleri & Gelire Oranı

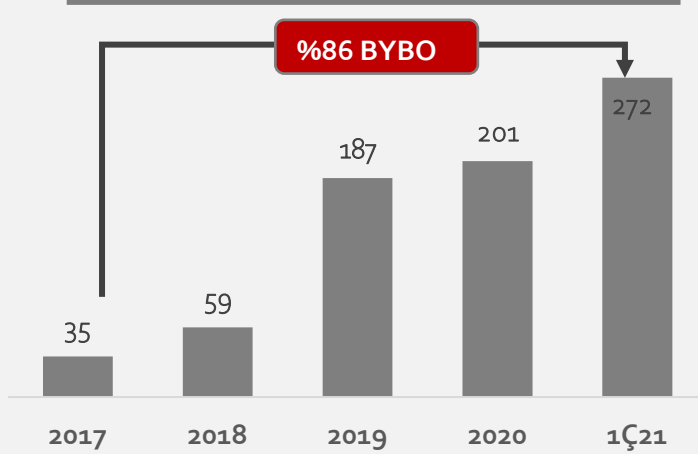


1Ç21'de Yüksek Gelir Artışı Net Kara Yansıdı

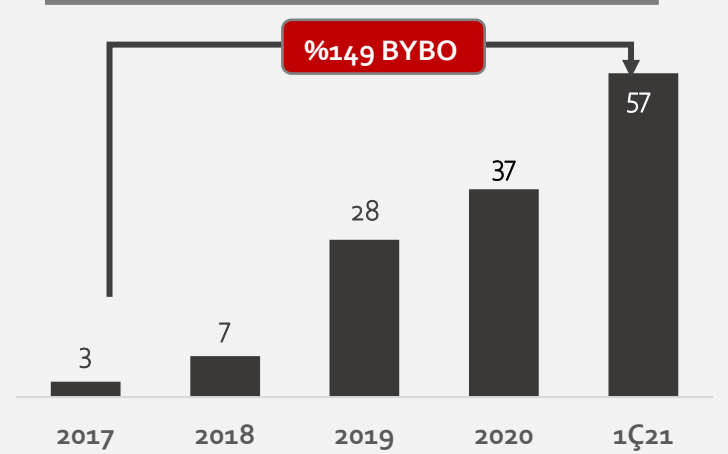


Güçlü Büyüme

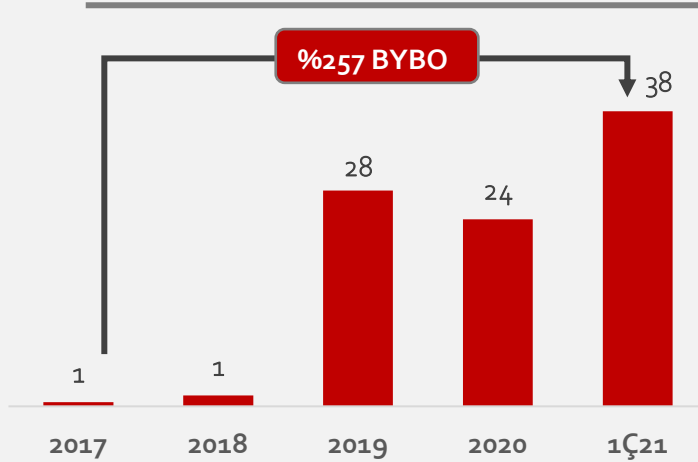
Satış Gelirleri, MTL



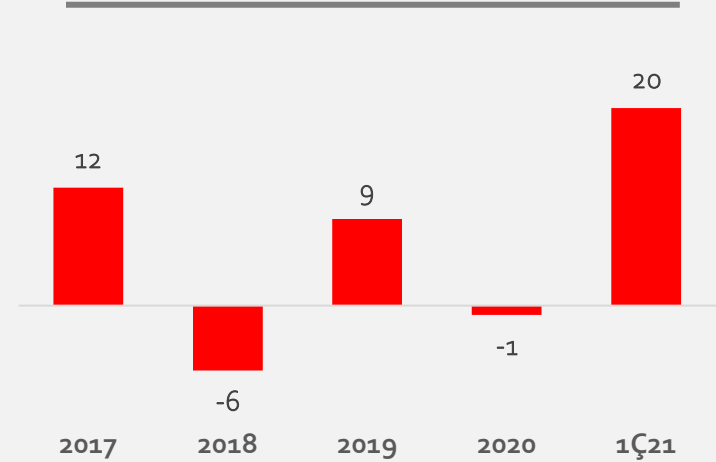
FAVÖK, MTL



Net Kar, MTL



Net Borç (Nakit), MTL



1Ç21 verileri kayıtlı yıllık verilerdir.

Özet Finansal Veriler

M TL	12A'19	12A'20	Değişim
Gelir	186,6	201,1	8%
Brüt Kar	39,4	47,6	21%
Esas Faaliyet Karı	24,1	31,6	31%
FAVÖK*	25,8	36,5	42%
Net Kar	27,6	24,0	-13%
Brüt Marj	21,1%	23,7%	2,5%
Esas Faaliyet Kar Marjı	12,9%	15,7%	2,8%
FAVÖK Marjı	13,8%	18,2%	4,4%
Net Kar Marjı	14,8%	11,9%	-2,8%

*Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir Gider Dahil & Halka Arz Giderleri Hariç

M TL	31.12.2020	31.3.2021	Değişim
Nakit ve Nakit Benzerleri	52,1	39,4	-24%
Toplam Varlıklar	320,1	388,6	21%
Dönen Varlıklar	281,0	338,3	20%
Duran Varlıklar	39,1	50,3	29%
Toplam Yükümlülükler	186,3	237,2	27%
KV Yükümlülükler	174,8	225,5	29%
UV Yükümlülükler	11,5	11,7	2%
Anaortaklığa Ait Özkaynaklar	133,8	151,5	13%
Net Borç (Net Nakit)	-0,9	19,7	a.d.

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

	1Ç'20	1Ç'21	Değişim
	32,6	103,5	218%
	4,2	23,5	455%
	4,9	24,8	402%
	5,4	25,8	379%
	3,9	17,8	350%
	13,0%	22,7%	9,7%
	15,2%	24,0%	8,8%
	16,5%	24,9%	8,4%
	12,1%	17,2%	5,1%

Yüksek Büyüme

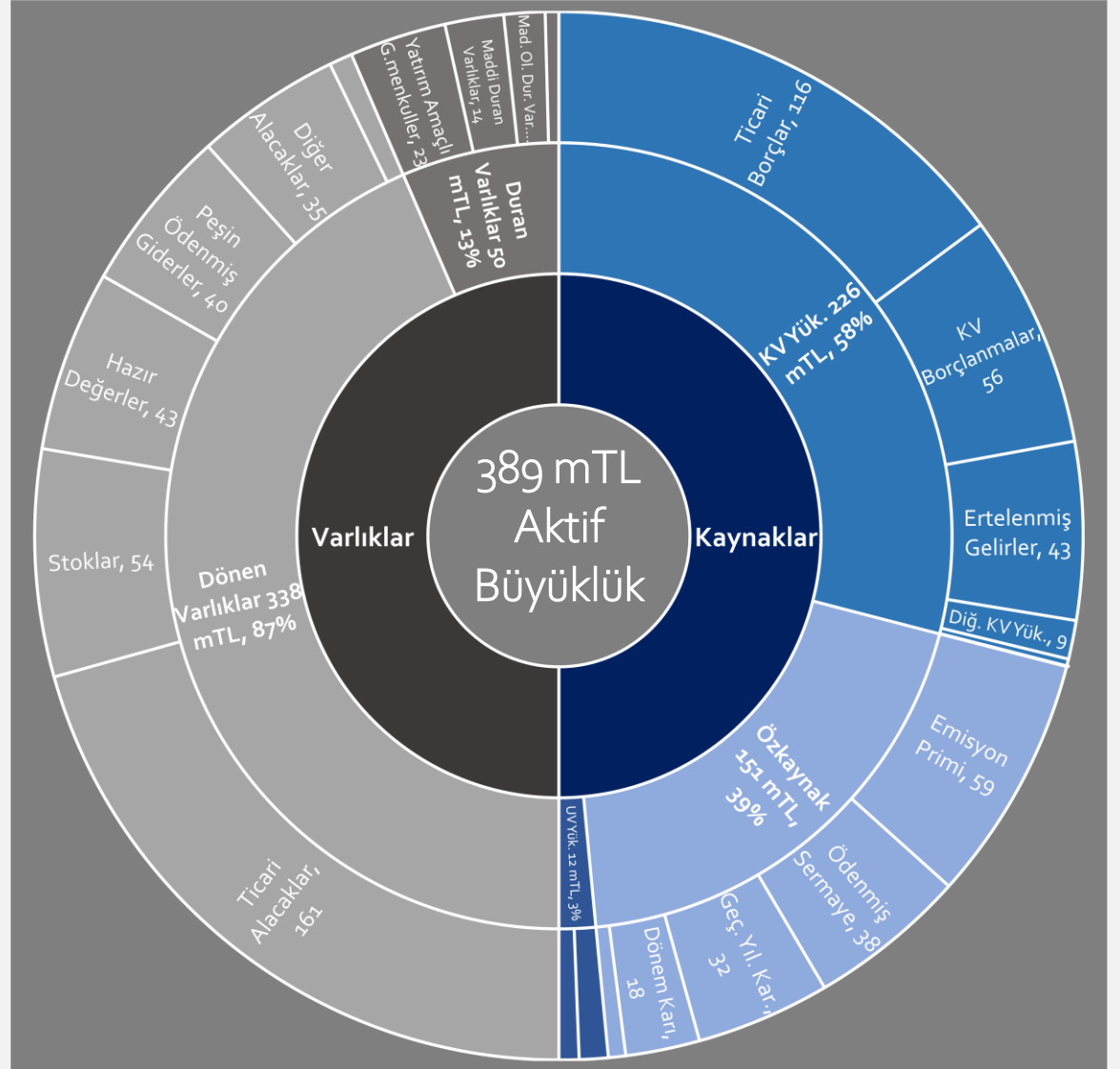
- Brüt kar, FAVÖK ve net karda rekor büyüme kaydedildi.
- Artan operasyon hacmine paralel olarak işletme sermayesi ihtiyacı arttı ve 2020'deki 0,9 mn TL net nakit pozisyonu 19,7 mn TL net borca döndü.
- 1Ç21'de özkaynaklar 151,5 mn TL'ye yükseldi.

Likit ve Düşük Kaldıraçlı Bilanço Yapısı

1Ç 2021 itibariyle 389
mTL Aktif Toplamın

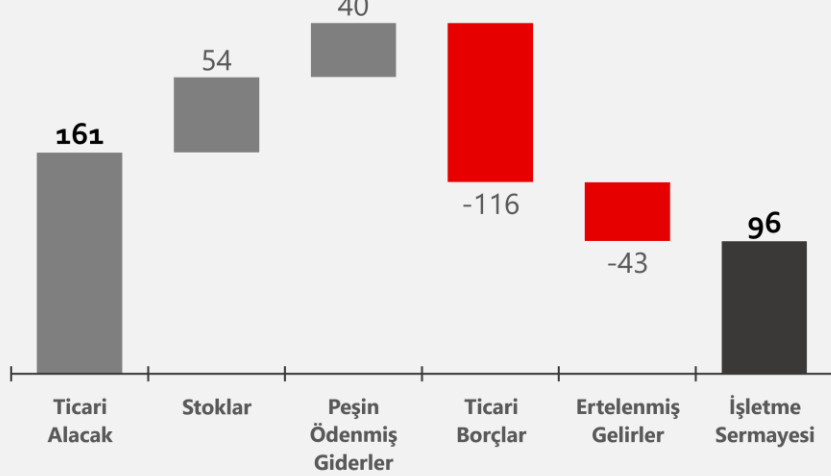
%87'si Dönen
Varlıklar,

%39'u
Özkaynaklar

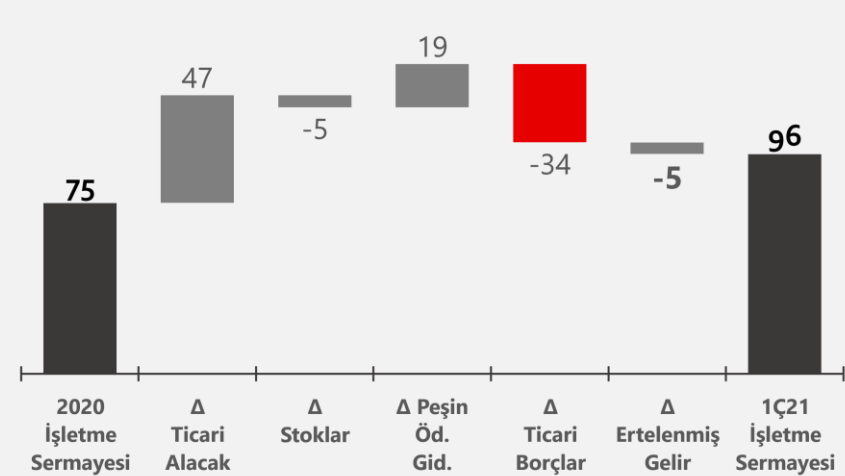


1Ç21'de Döngü Süresi Kısılırken İşletme Sermayesi Artış Gösterdi

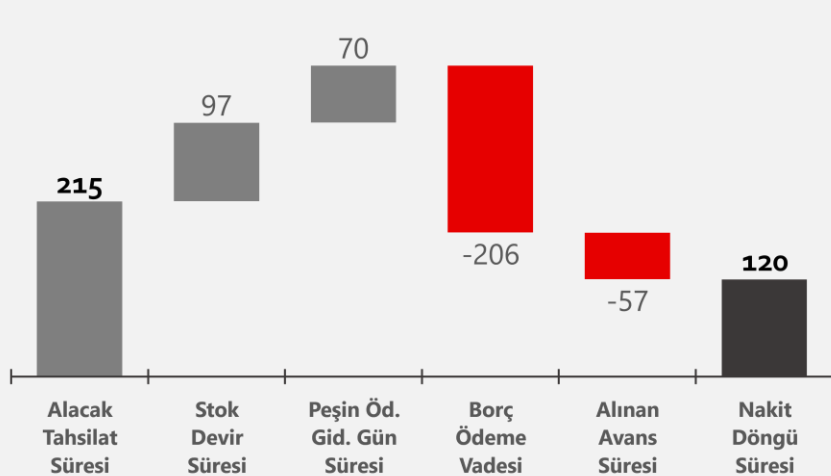
1Ç21'de 96 mTL İşletme Sermayesi



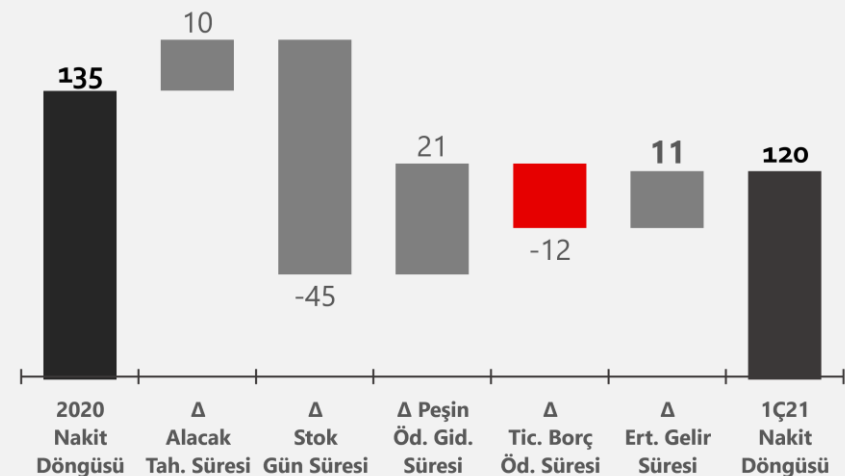
Alacak ve Peşin Öd. Giderler İşletme Sermayesini Artırdı



1Ç21'de 120 Gün Nakit Döngü Süresi



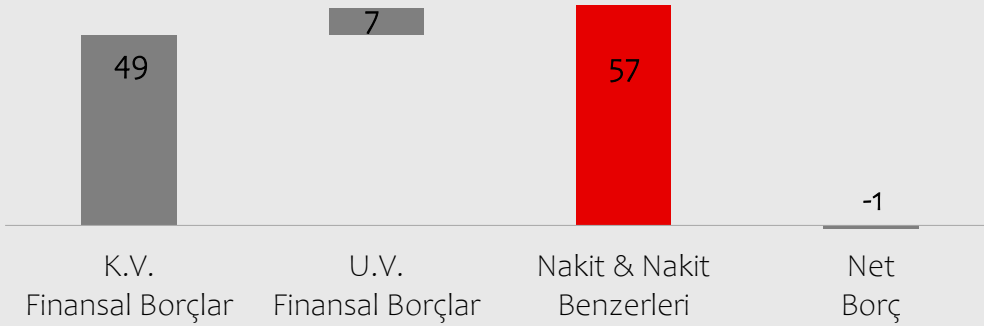
Alacak & Borç Süresi Artarken Stok Süresi Azaldı



Borç Profili

4Ç'20 İtibariyle Borç Profili (M TL)

1 mTL Net Nakit

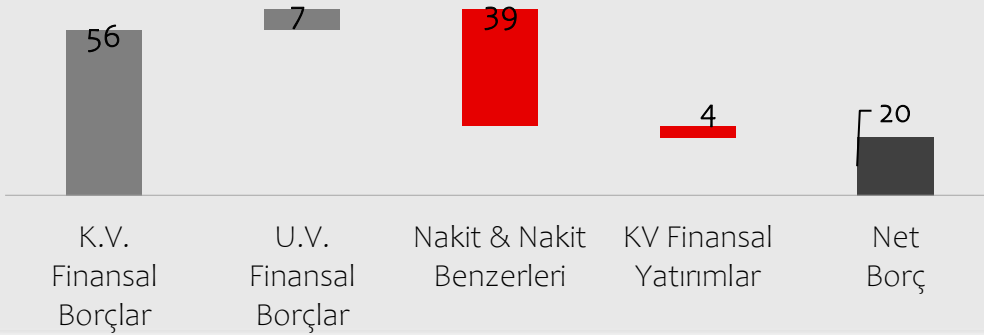


Kur Dağılımı (1Ç'21 İtibariyle)

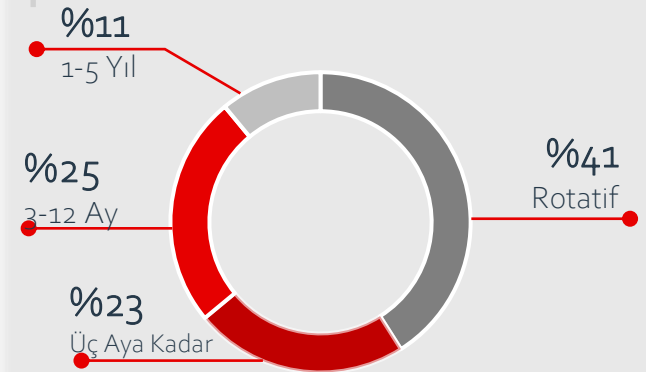


1Ç'21 İtibariyle Borç Profili (M TL)

20 mTL Net Borç
0,3X Net Borç/FAVÖK



Vade Dağılımı (1Ç'21 İtibariyle)

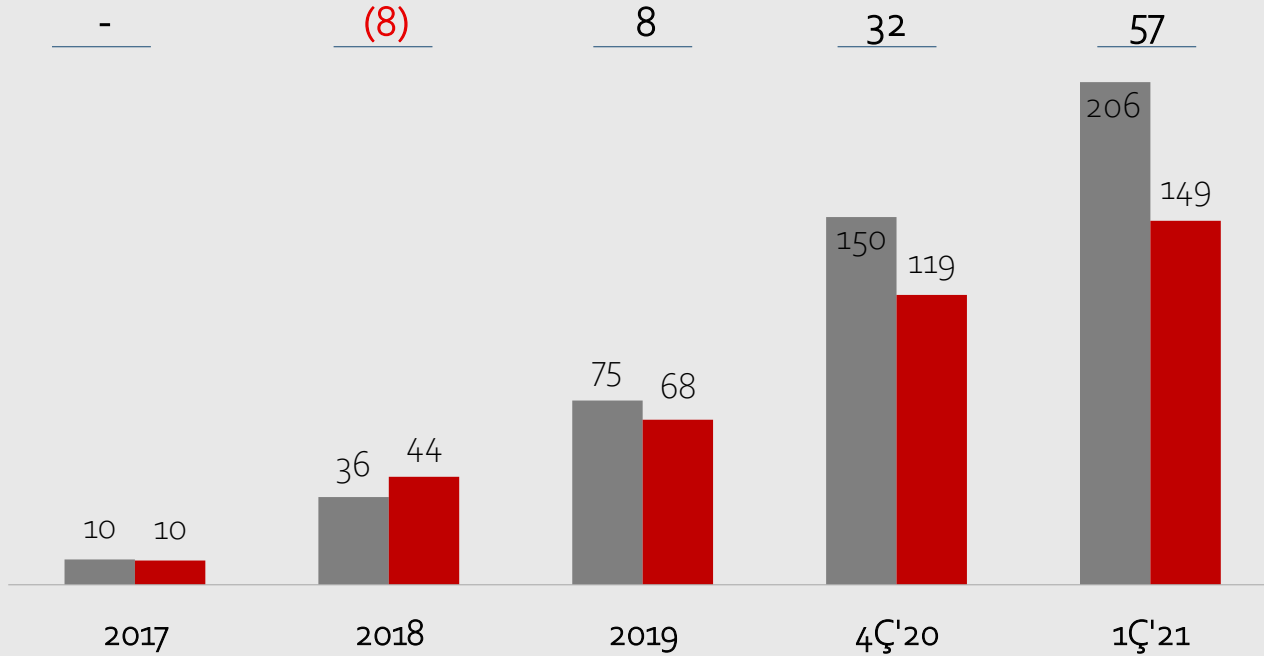


Yabancı Para Pozisyonu

Döviz Pozisyonu Gelişimi (M TL)

■ Varlıklar

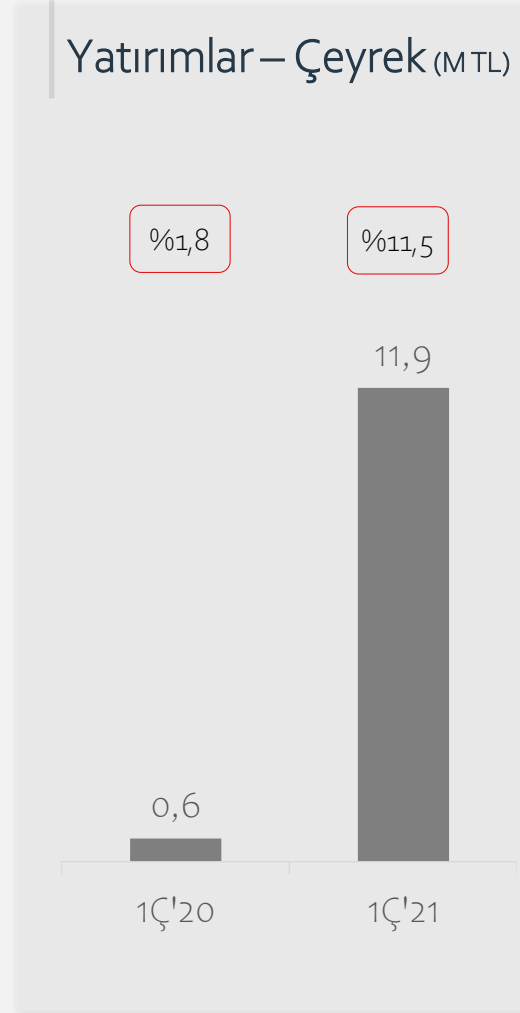
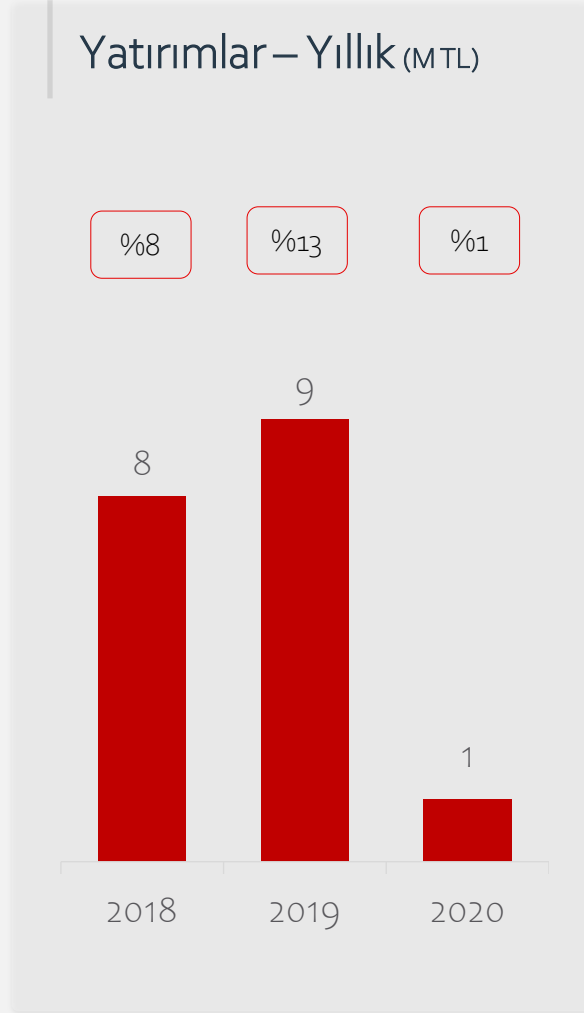
■ Yükümlülükler



1Ç'21 İtibariyle
57 M TL
Uzun Pozisyon

Ağırlıklı döviz
cinsi gelirlere
karşın TL &
Euro bazlı
krediler

Yatırım Harcamaları



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

Tamamı
özkaynaklardan karşılanan yatırımlar

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

Yatırımlar/Toplam Gelir

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 planlanmaktadır.

- 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 veya Balıkesir'de 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.



Finansal Rasyolar Yatırımların Verimliliğine İşaret Ediyor

Likidite Rasyoları	2019	2020	1Ç21
Cari Oran	1,13	1,61	1,50
Likidite Oranı	1,06	1,27	1,26

Borçluluk Oranları	2019	2020	1Ç21
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	75,9%	58,2%	61,0%
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	57,6%	36,8%	37,1%
FAVÖK/Finansal Giderler	5,4	3,9	4,2
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,0	0,3
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	70,8%	54,6%	58,0%
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	5,1%	3,6%	3,0%
Özkaynak/Pasif	24,1%	41,8%	39,0%
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	315,0%	139,3%	156,6%
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	22,4%	30,1%	26,6%

Karlılık Oranları	2019	2020	1Ç21
Brüt Marj	21,1%	23,7%	24,6%
Esas Faliyet Marjı	13,9%	12,5%	18,9%
FAVÖK Marjı	13,8%	18,2%	20,9%
Net Kar Marjı	14,8%	11,9%	13,9%
Özkaynak Karlılığı**	100,5%	27,2%	33,3%
Faiz Gid./Net Satış	2,6%	4,6%	4,9%

Yatırım Rasyoları	2019	2020	1Ç21
Yatırım/Amortisman	572,0%	75,9%	558,9%
Yatırım/Net Satış	5,1%	0,7%	4,6%
EVA-TL	23.361.941	8.044.935	26.787.929
ROIC (Yatırımın Getirisi)*	-14,7%	29,9%	51,1%
CRR	-7,7%	33,4%	29,6%

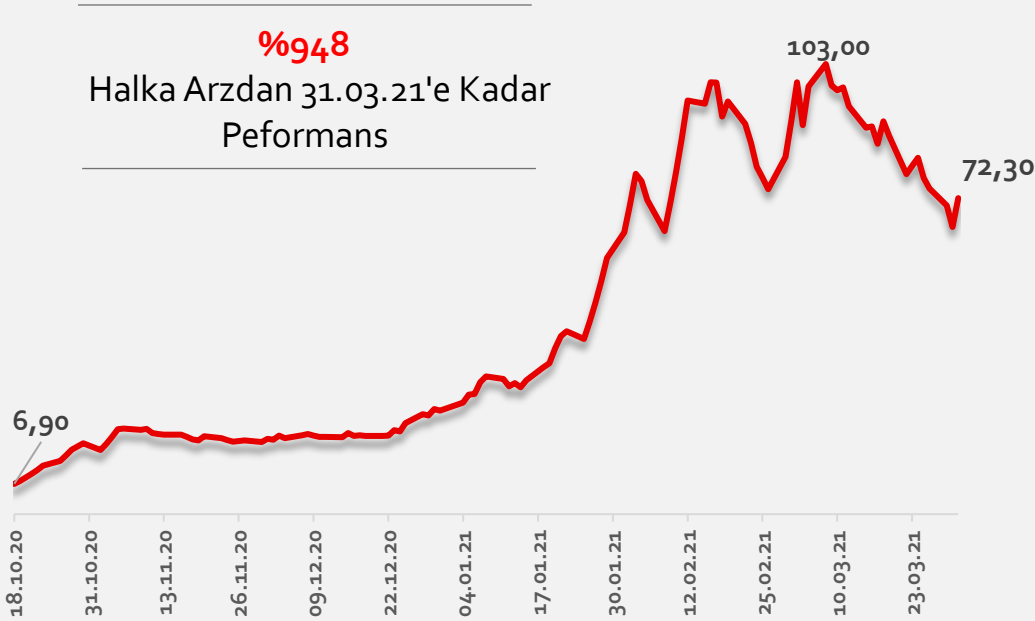
*2019'da İşletme Sermayesi fazlası nedeniyle ROIC negatif hesaplanmıştır.

**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
- 1Ç21'de yıllık kar marjlarında yükseliş
- Pozitif Ekonomik Katma Değer (EVA)
- 1Ç21'de %51,1'le Alternatif Getirinin Oldukça Üzerinde Yatırım Getirisi (ROIC)*

Piyasanın Oldukça Üzerinde Hisse Performansı

Hisse Performansı



- Halka arz tarihi olan 19 Ekim 2020'den 2021 Mart sonuna kadar %948 yükseliş ile yatırımcısına piyasanın oldukça üstünde getiri sağladı.
- Güçlü mali veriler, artan operasyonlar, alınan yurtiçi ve yurtdışı ihaleler performansı destekledi.

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

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, Nijerya

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



Ofis

- Türkiye (Genel Merkez)

Mevcut Projelere Ait Proje Ofisleri

- Irak
- Kenya
- Kuveyt
- Gine
- Özbekistan

Acenteler

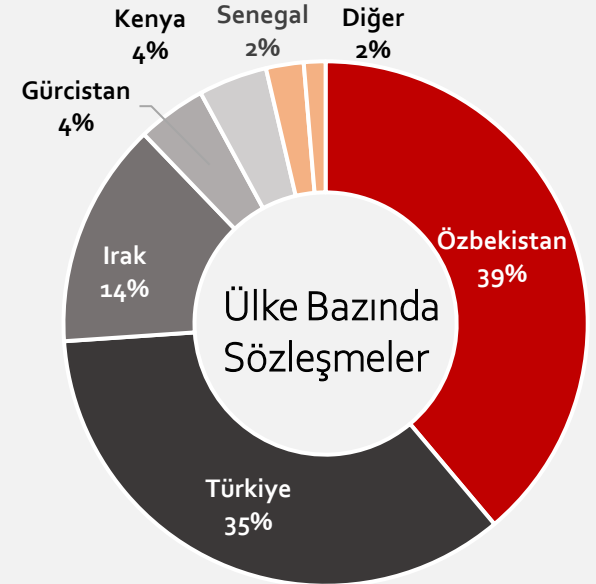
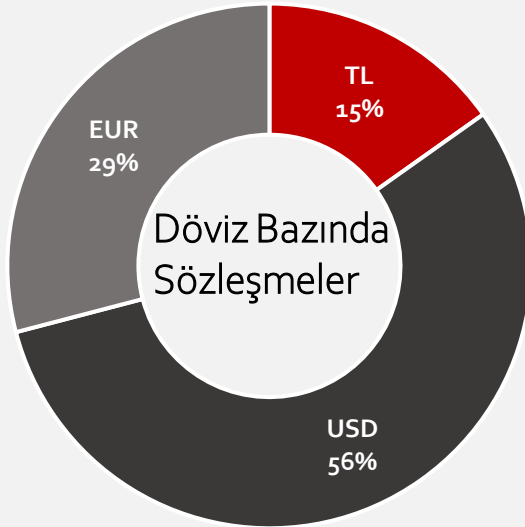
- Kazakistan
- Irak
- Etiyopya
- Kuveyt
- Afganistan
- Kenya
- BAE

Devam Eden Projelerin %85' i Döviz Bazında*

Devam Eden Sözleşmelerin %29'u
Euro, %56'sı Dolar, %15'i TL
Bazında

Mevcut Projelerin %35'i Türkiye,
%65'i Yurtdışında

Gelirlerdeki yüksek
döviz payı kur
artışlarında gelir ve
karlılığı pozitif
etkilemektedir.



*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



%18-%20 Marj ile 100 mTL'den Fazla FAVÖK

AR-GE
YATIRIMI



Satış Gelirinin %3'ü Kadar Ar-Ge Yatırımı

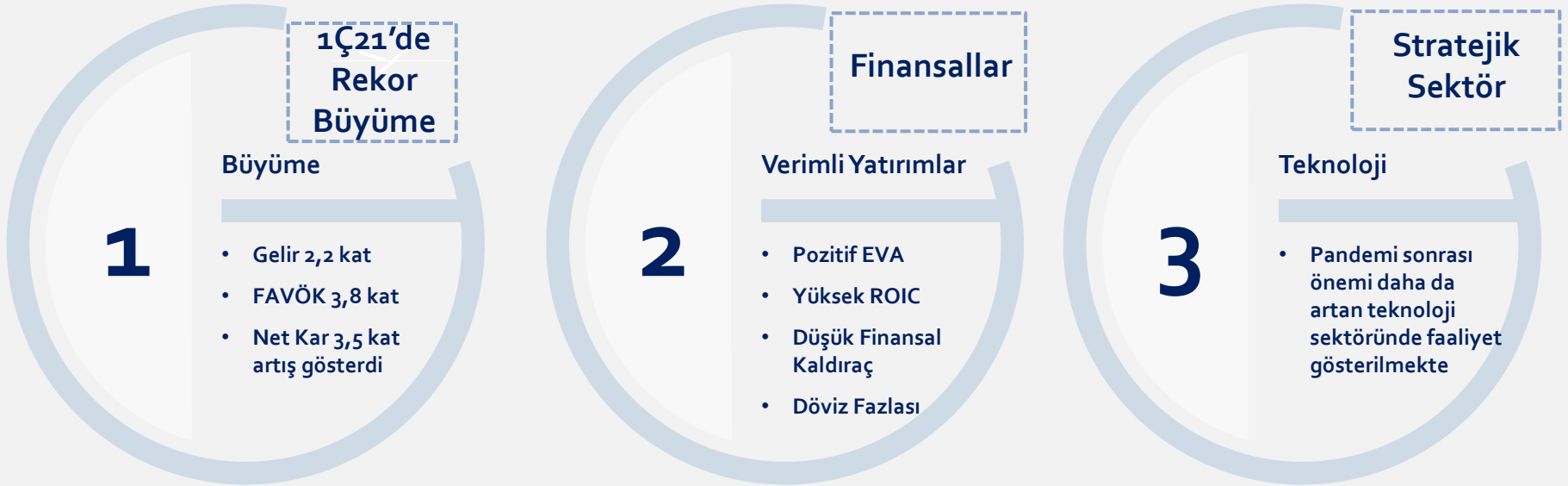
DIĞER
YATIRIMLAR



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

Yatırım Tezi

- ✓ 31 Mart 2021 finansallarında görülen yüksek büyüme ve karlılık artışı
- ✓ 57 milyon TL döviz fazlası
- ✓ Ağırlıklı döviz cinsi gelirler TL & Euro bazlı finansal borçlarla kur artışından pozitif etkilenen bilanço
- ✓ Düşük finansal kaldıraçın ilave borçlanma kapasitesi yaratması
- ✓ Lityum İyon Batarya Hücresi Yatırım Planı
- ✓ Halka arzla beraber 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.



Ekler

Bir Bakışta Kontrolmatik

26

ÜLKEDE

>500 M TL

DEĞERİNDE

>300

TAMAMLANAN PROJE

6

ÜLKEDE OFİS & PROJE OFİSLERİ →
TÜRKİYE | İRAK | KUVEYT | GİNE |
KENYA | ÖZBEKİSTAN



Enerji, madencilik, endüstriyel tesis ve ulaşım sektörlerinde Türkiye'nin önemli "mühendislik & anahtar teslim proje" firmalarından

2008

KURULUŞ
YILI

%60

MÜHENDİS
KADRO

165*

ÇALIŞAN
ŞAYIŞI

*31 Mart 2021 itibarıyla

Güçlü Yanlar & Fırsatlar

- EPC projelerinde kar marjı yüksek "Operasyonel Teknoloji Çözümleri" alanında uzmanlaşma
- Geniş sektörel farklılaşma
- Esnek yapısı sayesinde projelerde müşteri ihtiyaçlarına hızlı şekilde uyum sağlayabilme
- Zorlu bir coğrafyada iş alabilme ve yürütebilme kapasitesi
- ArGe Tasarım Merkezi
- %75'in üzerinde döviz cinsi gelirler & borç profilinin TL cinsi olması sayesinde uzun yabancı para pozisyonu

- Hizmet ihracatı nedeniyle kurumlar vergisinden muaf iş modeli
- Akreditifli çalışılan yurtdışı projeler sayesinde düşük şüpheli alacak karşılığı
- Kalifiye personel – %60 mühendis kadro
- Tamamlanan büyük projeler sayesinde oluşan güçlü referanslar
- General Electric bayiliği ve 5 ülkede temsilcilik
- GE, Huawei, ABB, Siemens, Nozomi, OSI Soft gibi güçlü şirketlerle kurulan partnerlikler
- Düşük işletme sermayesi ve sabit sermaye yatırımı ile yüksek net satış gelirine ulaşabilme kapasitesi

**Kontrolmatik
Technologies**



Teşekkürler

Daha fazla bilgi için

Metin Demir

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

0212 659 2441

yatirimci.iliskileri@kontrolmatik.com