

2Ç25 Finansal Sonuçları

İSTANBUL, TÜRKİYE, 14 Ağustos 2025

(BIST: KONTR)

2025 yılı ikinci çeyreği, güçlü bir satış performansı ile tamamlanmış; ilk yarı itibarıyla gelirlerde anlamlı bir büyüme kaydedilmiştir. Ancak aynı dönemde artan finansman maliyetleri, proje tahsilatlarındaki gecikmeler ve stratejik büyüme yatırımlarına bağlı gider artışları, kısa vadeli kârlılık üzerinde geçici baskılar yaratmıştır.

Özet Gelir Tablosu, m USD	Enflasyon Düzeltmeleri Sonrası					
	2Ç24	2Ç25	Değişim	1Y24	1Y25	Değişim
Hasılat	65,6	95,9	46%	102,7	150,4	46%
Brüt Kar	17,1	15,0	-12%	24,2	25,2	4%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	26,0%	15,6%	-10%	23,6%	16,8%	-7%
Esas Faaliyet Karı	14,8	12,9	-12%	15,1	14,6	-3%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	22,6%	13,5%	-9%	14,7%	9,8%	-5%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	14,5	12,1	-17%	14,8	15,2	2%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	7,7	-4,4	A.D.	20,3	0,73	-96%
Ana Ortaklık Dönem Karı	11,7	-5,0	A.D.	25,3	2,3	-91%
FAVÖK(*)	19,6	17,4	-11%	25,1	24,1	-4%
<i>FAVÖK Marjı</i>	29,8%	18,2%	-12%	24,5%	16,0%	-8%

>> 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 yılının ikinci çeyreğinde gelirimiz, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %46 gibi güçlü bir artış göstererek 95.9m USD'ye yükselmiştir (2Ç24: 65.6m USD). Bu dikkat çekici büyüme; yurt içi ve yurt dışı EPC ve enerji depolama projelerinden elde edilen daha yüksek gelirlerin yanı sıra yeni pazarlara açılımın sağladığı katkılarla gerçekleşmiştir.

Siparişler / Satışlar:

Kontrolmatik, sistem entegrasyonundaki güçlü konumunu koruyarak 600m USD'nin üzerinde değere sahip sözleşmeleri başarıyla yürütmektedir. Yeni projelerden gelen siparişlerle desteklenen 468m USD tutarındaki sipariş stoğu, şirketin sürdürülebilir büyüme stratejisini pekiştirirken aynı zamanda finansal görünümünü de güçlendirmektedir.

İkinci çeyrek itibarıyla, BOTAŞ Adapazarı Kompresör İstasyonu (78m USD) ve İSKİ Atık Su Arıtma Tesisi (64m USD) projelerine ilişkin sözleşme imzaları tamamlanmış olup, bu projelerin Türkiye'nin enerji ve su altyapısına önemli katkılar sağlaması ve aynı zamanda Kontrolmatik'in uluslararası pazardaki konumunu güçlendirmesi beklenmektedir.

Bağlı ortaklığımız Pomega tarafından üretilen şebeke ölçeğindeki enerji depolama sistemlerimizin üretim süreçleri devreye alınmış olup, yurt içi ve yurt dışı pazarlarda toplam 80m USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Teknolojik yetkinliğini küresel pazara taşımayı hedefleyen Pomega, toplam 7 GWh pil hücresi üretimi için ABD merkezli Our Next Energy Inc. (ONE) ile stratejik bir iş birliği anlaşması imzalamıştır. LFP pil teknolojisindeki güçlü konumunu kullanarak Pomega, ABD pazarındaki varlığını genişletmeyi ve bölgesel ihracat kapasitesini artırmayı hedeflemektedir.

Ayrıca, yüksek gerilimli Şalt Gaz İzoleli Kesici (GIS) üretim tesisi için Chint Electric ile yürütülen teknoloji transferinde son aşamaya gelinmiş olup, Osmaniye GIS projesinin üretim süreci başlatılmıştır. Osmaniye gaz izoleli trafo merkezi projesi, yerli üretim GIS projeleri için önemli bir referans niteliği taşıyacaktır.

Karlılık Göstergeleri:

2025 yılı ikinci çeyreğinde brüt kârımız 15.0m USD seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç24: 17.1m USD). Brüt kârdaki bu düşüş, esas olarak aşağıdaki geçici etkenlerden kaynaklanmıştır.

- Devam eden projeler için önemli harcamalar yapılmasına rağmen, bu işlerin bir kısmı henüz faturalandırılmadığı için gelirler bu döneme tam olarak yansımamıştır. Bu da kâr marjlarının geçici olarak düşmesine neden olmuştur.
- Enflasyonun hız kesmesine rağmen nispeten yüksek seyri gider kalemlerinde enflasyon muhasebesi kaynaklı artışı beraberinde getirirken buna karşın döviz kurlarının daha sakin seyretmesi gelir artışını sınırlayan bir faktör olmuştur.

- Buna ek olarak, özellikle işçilik, enerji ve hammadde kalemlerinde gözlemlenen maliyet enflasyonu, bazı projelerde hedeflenen marjların altında kalınmasına neden olmuştur.

Brüt kâr marjındaki daralmaya paralel olarak, FAVÖK seviyesinde de benzer bir baskı etkisi görülmüş; FAVÖK 17.4m USD olarak gerçekleşmiş ve marj %29'den %18'e gerilemiştir.

Özetle, operasyonlarımız hız kesmeden devam etmektedir. Gerçekleştirilen stratejik yatırımlar, fatura kesim süreçlerindeki dönemsel kaymalar, enflasyon–kur artışı arasındaki farklılıklar ve kapasite artışına yönelik ramp-up süreçlerinden dönemsel olarak etkilenmiştir.

Operasyonel Giderler ve Yatırımlar:

2025 yılı ikinci çeyreğinde genel yönetim, pazarlama ve AR-GE giderlerimiz 11.0m USD seviyesinde gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemindeki 7.1m USD'ye kıyasla artış göstermiştir. Ancak bu artışa rağmen, söz konusu giderlerin satışlara oranı %11,5 ile geçen yılki %10,9 seviyesine yakın seyretmiştir. Genel yönetim giderlerindeki yükseliş, büyüyen organizasyon yapısına paralel artan operasyonel maliyetler ve büyüyen pazarlarda kurulan yurtdışı ofislerinin maliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Bu durum, şirketin ölçeklenme sürecini ve mevcut yatırımların güçlü bir kurumsal yapı ile desteklendiğini ortaya koymaktadır. Önümüzdeki çeyreklerde ciro artışının hızlanmasıyla birlikte ve etkin maliyet yönetimi sayesinde bu giderlerin toplam gelir içindeki payının azalması beklenmektedir.

Finansman Giderleri:

2025 yılı ikinci 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 oluşturmıştır.

Duran Varlıklarda Güçlü Büyüme:

2025 yılı ilk yarısında duran varlıklarımız %14,1 oranında büyüyerek 410.2m USD seviyesine ulaşmıştır (Yıl Sonu 2024: 359.9m USD). Bu artış, üretim kapasitesi yatırımları, iştirak sermayelendirmeleri ve teknoloji odaklı varlık alımlarıyla desteklenmiş olup, uzun vadeli büyüme hedeflerimize olan güçlü bağlılığımızın bir göstergesidir.

Genel Değerlendirme ve Beklentiler

(+) Şirketimizin sistem entegrasyonu ve teknoloji odaklı EPC projelerinde oluşan güçlü sipariş stoğu, önümüzdeki 12–18 aylık dönemde gelir görünürlüğünü desteklemektedir. Sene sonu konsolide ciro beklentimiz 400 – 450m USD aralığında olacaktır.

(-) Yüksek faiz oranları, dalgalı enflasyon ve küresel talep koşullarındaki belirsizlikler, kısa vadede sektör genelinde kârlılık üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir.

(+) Şirketimiz, sermaye yapısını güçlendirmek ve finansal esnekliği artırmak amacıyla 100m Euro'ya kadar Eurobond ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onay almış ve süreci başlatmıştır. Bu adım; kısa vadeli TL borçların, orta-uzun vadeli döviz bazlı finansmana dönüşmesine, sermaye maliyetinin azalmasına ve bilanço dayanıklılığının artmasına katkı sağlamaktadır.

(+) Avrupa Yeşil Mutabakatı ve Türkiye'deki enerji dönüşümüne yönelik regülasyonlar doğrultusunda, sürdürülebilir altyapı projelerine artan talep; şirketimizin enerji, otomasyon, dijitalleşme alanlarındaki entegre çözümlerini öne çıkarmaktadır.

(+) Küresel çapta yürüttüğümüz projeler, bizi yalnızca bir pazara bağımlı olmaktan çıkararak risk dağılımını optimize etmektedir. Amerika, Avrupa, Afrika ve Orta Doğu'da eşzamanlı yürütülen projeler bu stratejik çeşitliliği desteklemektedir.

(+) 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.

(+) İştiraklerimiz de ciroya katkı sağlamaya başlamıştır:

- 2025 yılı ikinci çeyreğinde Emek, TEİAŞ tarafından düzenlenen önemli bir kamu ihalesinde teknik ve fiyat açısından en avantajlı teklifi sunarak sözleşme sürecine girme hakkı kazanmıştır. Bu dönem içinde, 2023 yılında %50'nin altında olan yurt dışı sipariş oranını %60'ın üzerine taşıyan Emek, Orta Doğu, Afrika ve Asya pazarlarında genişleyen distribütörlük ağı ve artan siparişlerle uluslararası büyümesini kararlılıkla sürdürmüştür.
- McFly bünyesinde, Orion serisi cobot'lara yönelik yeni modüller ile barista robot projesi gibi inovatif çalışmalarla ürün portföyünü genişleten şirket, ölçeklenebilir gelir modelleri için sağlam bir zemin oluşturulmuştur.
- Plan-S'de ise yeni uydu fırlatmaları ve İsveç'te devreye giren yer istasyonu ile hizmet kapsamı genişlemiş, ticarileşme potansiyeli artmıştır.

(+) Sürdürülebilirlik tarafındaki çalışmalarımıza son hızla devam ederken, ilk kez TSRS uyumlu raporumuz 2025 yılı ikinci çeyrek finansal tablolarıyla eş zamanlı olarak yayınlanacaktır. Bu rapor, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler sunarak finansal karar alma süreçlerine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Yaklaşan Önemli Finansal Tarihler:**10 Kasım 2025:**

- 3Ç2025 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 2. 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.