

KONTR

KONTR

KONTR 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda %107 artışla 4.3mlr TL olarak gerçekleştiğini gördük , yıllık olarak baktığımızda ise %73'lük artışla 9.9mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin 2024 yıl sonu satış beklentisi olan 250m\$ seviyesinin %12 üzerinde 281m\$ satış gerçekleştirmesini sınırlı pozitif bulmaktayız.
- Satışlarda iç pazar %34 büyüme gösterirken ihracat tarafındaki %206'lık güçlü büyümeye beraber ihracat tarafındaki pay 17.7pt artışla %40.7 seviyelerine geldiğini görüyoruz. Şirketin elindeki sözleşmelerin %60'ını ihracatın oluşturması artışın temel sebebidir. Kontrolmatik'in elindeki ihracat işlerinin coğrafi dağılımına baktığımız zaman Orta Doğu – Afrika ağırlıklı olduğunu görüyoruz.Şirketin backlog'una(elindeki işler) baktığımız zaman 450m\$ seviyesine geldiğini görmekteyiz ve 2024 yılında bunların 143m\$'ını faturalandırdığını ve elinde 307m\$ sipariş stoğu kaldığını bu rakamın da 172m\$'lık tutarını 2025 yılında faturalandıracağını belirtebiliriz. Şirket elindeki backlog ve iştiraklerindeki agresif büyümeye beraber 2025 hedefi olan 516m\$ satış hedefine baktığımızda uzak rakamlar olmadığını görmekteyiz. Bu satış hedefinde sadece Kontrolmatik'ten 360m\$ en büyük yatırımı olan POMEGA'dan ise 105m\$ katkı beklemektedir. Şirketin satış hedeflerindeki temel sorun regülasyon tarafındaki netlik beklentisi oluşturmaktadır. Şirket ile yaptığımız toplantıda en geç yıl sonuna kadar sürecin netlik kazanacağını belirttiklerini paylaşabiliriz..
- Buna ek olarak Şirket Doğu Avrupa bölgesinde de faal olmakla birlikte Ukrayna bölgesinin yeniden inşaatı başta olmak üzere çeşitli projelere verdiği toplam teklif büyüklüğünün 150m\$ seviyesinde olduğunu görüyoruz.
- Karlılık anlamında ise geçtiğimiz yıla göre toparlanma görsek de çeyreklik anlamda marjlarda daralma görmekteyiz. Yüksek finansman giderlerinin şirketin net kar marjlarını baskılamaya devam ettiğini görmekteyiz. Borç yapısıyla ilgili olarak yeni kurulan KMT Yatırım'la beraber alternatif finansman arayışına gitmesini pozitif bulmakla beraber bu ve bunun gibi konularda yatırımcıyla olan diyalogun zayıf olduğunu düşünüyoruz.

Şirketin son çeyrek bilançosunu nötr buluyoruz. Geniş yelpazesıyla ve yatırım hikayesiyle beraber takibimizde olan ve 2024'de 383m\$ yatırım yapan şirket için 2025 yılı yatırımların faaliyete geçip geçmediğini takip edeceğimiz bir yıl olacaktır. Şirket 2025 yılında Favök marjı beklentisi %20-25 bandındadır.

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	
Yurtiçi Satışlar	167.751.225	900.354.444	4.449.839.524	5.995.877.800	34,7%
%	27,4%	50,3%	77,7%	60,5%	
Yurtdışı Satışlar	447.086.476	893.979.982	1.316.033.989	4.029.656.719	206,2%
%	73,1%	49,9%	23,0%	40,7%	
Diğer Satışlar	48.652	892.226	30.887.108	4.880.300	-84,2%
Satıştan İndirimler	-3.078.684	-4.072.367	-414.346	-2.505.891	
Satıştan İadeler			-70.510.206	-120.079.684	
TOPLAM SATIŞ	611.807.669	1.791.154.285	5.725.836.069	9.907.829.244	73,0%
		192,8%	219,7%	73,0%	
Satışların Maliyeti	-446.448.313	-1.308.889.234	-5.008.199.789	-8.503.571.752	
BRÜT KAR	165.359.356	482.265.051	717.636.280	1.404.257.492	95,7%
%	27,0%	26,9%	12,5%	14,2%	

KONTR	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	9.907.829.244	5.725.836.069	4.322.939.934	2.296.419.000
satış büyümesi%	73,04%		88,2%	
Brüt Kar	1.404.257.492	717.636.280	64.443.000	354.095.000
%brüt	14,17%	13%	1,5%	15,4%
Net Kar	191.378.902	621.604.164	-656.506.000	-420.206.000
%net kar	1,93%	10,86%	-15,2%	-18,3%
EBIT%	4,06	2,50	0,4%	8,7%
EBITDA%	11,51	8,03	7%	14%
NET KAR%	2,76	10,87	-12%	-18%
Genel Yön.Gid.%	6,05%	9,0%	4,4%	8,9%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	2,79%	2,9%	1,8%	2,3%
Arge%	1,28	3,12	0,5%	0,8%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	6.620.382.153	4.120.273.724	488.027.132	
	60,7%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	2.287.931.073	995.295.701	1.712.721.477	644.056.646
			1.068.664.831	
netborç/öz kaynak	1,49	1,05		
	2024/12	2023/12	beklenti 2024/12	
Satış	4.322.939.934			
FAVÖK	64.852.828			
NET KAR	-656.506.000			

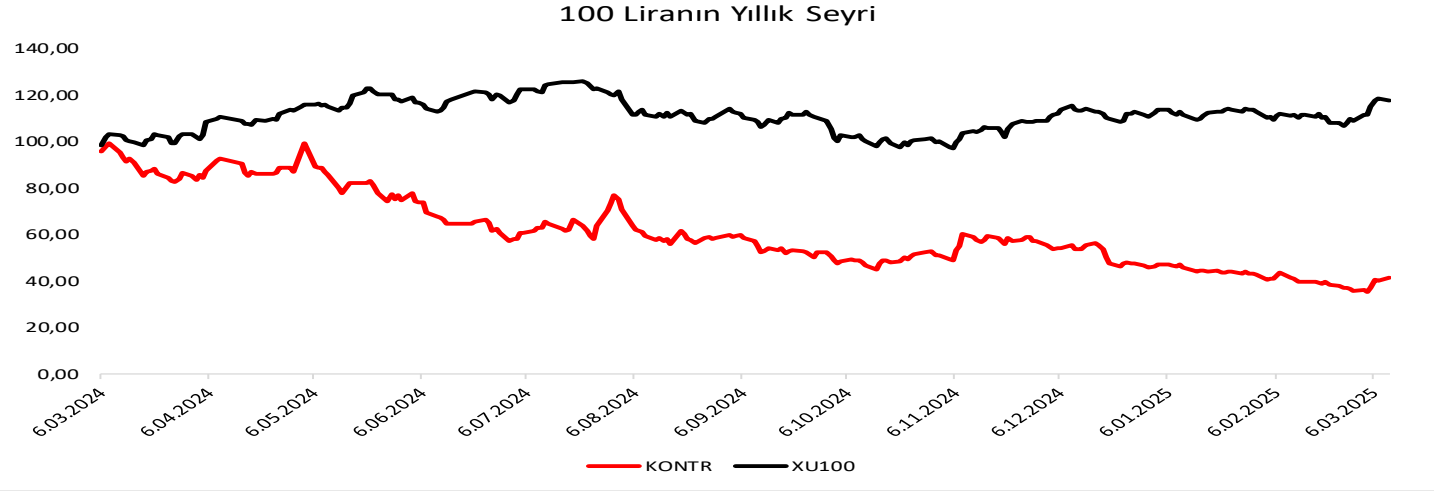
Kontrolmatik Teknoloji Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	ontrolmatik Teknoloji
Sektör	ilimsel Teknik Faal.
Halka Açıklık Oranı	46,0%
Kuruluş Tarihi	21.01.2008
Yaşı	17
Personel Sayısı	640

Fiyat & Getiri

Kapanış	34,80
Günlük Getiri	3,57
Haftalık Getiri	15,08
Aylık Getiri	0,58
Göreceli Getiri	4,41
Yıllık En Düşük - En Yüksek	029-086
Yıllık Ortalama Fiyat	50,80



Özet Bilanço

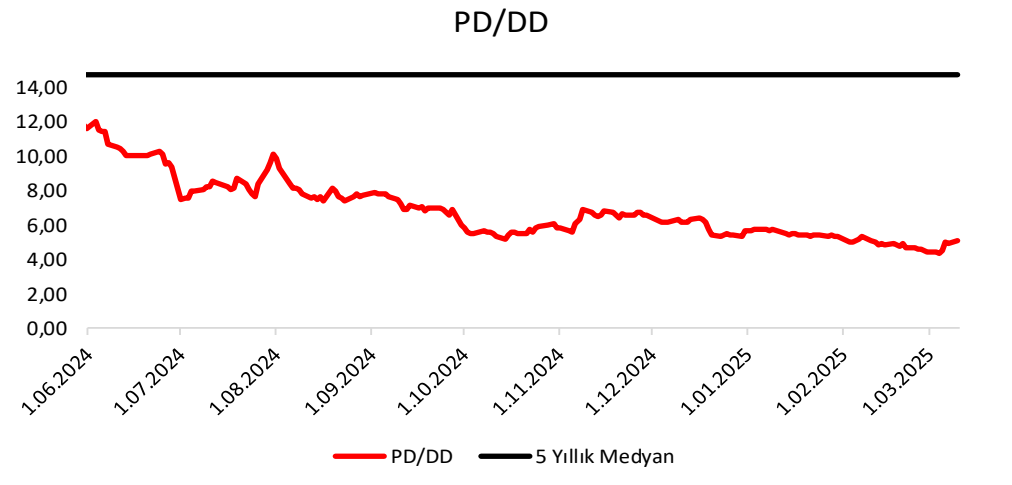
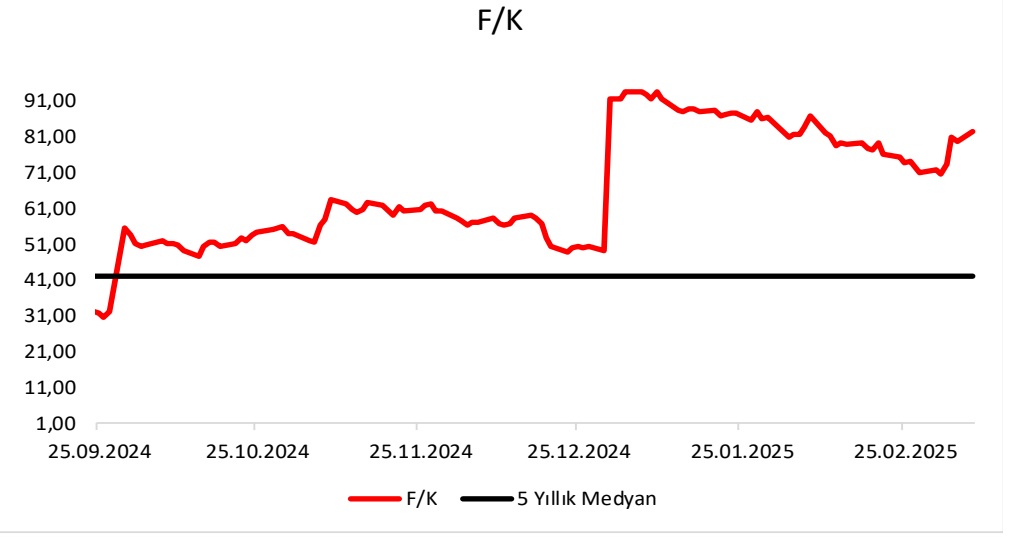
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	13.216	8.736	51,28
Nakit ve Benzerleri	2.288	575	297,76
Stoklar	2.732	2.089	30,77
Ticari Alacaklar	2.663	1.601	66,29
Duran Varlıklar	12.255	10.622	15,37
Maddi Duran Varlıklar	7.686	6.916	11,12
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.452	1.186	22,46
Aktifler	25.471	19.358	31,58
Kısa Vadeli Borçlar	9.852	6.925	42,28
Uzun Vadeli Borçlar	9.744	6.481	50,36
Toplam Borç	19.597	13.405	46,18
Net Borç	6.620	6.132	7,96
Sermaye	650	650	0,00
Özkaynaklar	4.442	4.774	-6,95

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	9.908	5.255	5.726	88,53
Yurt İçi Satış	5.996	3.784	4.450	58,45
Yurt Dışı Satış	4.030	1.534	1.316	162,70
Diğer Satışlar	5	4	31	23,63
Satışların Maliyeti	8.504	3.995	5.008	112,88
İskontolar	2,51	0,83	0,41	200,87
İndirimler	120,08	65,64	70,51	82,92
Brüt Kâr	1.404	1.261	718	11,38
Faaliyet Giderleri	1.002	716	861	39,91
Esas Faaliyet Kârı	402	545	-143	-26,14
Amortisman	738	468	603	57,89
FAVÖK	1.141	1.012	0	12,68
Vergi Öncesi Kâr	437	597	557	-26,83
Ana Ortaklık Net Kâ	274	876	622	-68,71

Oran Analizi

Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,34	1,26	0,08
Likit Oran	0,78	0,65	0,13
Değerleme			
F/K	82,58	55,46	27,12
PD/DD	5,09	6,00	-0,91
FD/FAVÖK	25,64	28,06	-2,43
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	6,56	26,10	-19,54
Aktif Karlılık	1,30	6,31	-5,01
Brüt Kâr Marjı	14,17	23,99	-9,82
Net Kâr Marjı	2,76	16,66	-13,89
Favök Marjı	11,51	19,26	-7,75
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-55,98	-10,75	-45,23
Favök Büyüme	148,16	336,47	-188,31
Özsermaye Büyüme	13,65	146,77	-133,12
Aktif Büyüme	51,79	130,37	-78,58
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	4,58	4,04	0,54
Alacak Devir Hızı	5,51	4,82	0,69
Ticari Borç Devir Hızı	2,66	3,21	-0,55



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr