

**3Ç24 Finansal Sonuçları**

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,20 artışla 1.962 milyon TL olmuştur. FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,37 azalışla 382 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 958 baz puan azalışla %19,5 olmuştur. Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %85,19 azalışla 64 milyon TL olmuştur.

**Sonuç:** Şirket, 3Ç24'te 1.962 mn TL satış geliri (yıllık: +%38); 382 mn TL FAVÖK (yıllık: +%7) ve 64 mn TL net kar (yıllık: +%85) açıklamıştır. 3Ç23'te şirket güçlü finansal büyüme ve stratejik yatırımlar gerçekleştirerek 1.962 milyon TL satış geliri açıklamıştır. Öne çıkan önemli noktalar arasında, uluslararası satışlardaki artış ve Orta Doğu, Afrika ve Avrupa'daki stratejik projeler sayesinde satış gelirlerinin yıllık %63 artışla 9A24'te 154 milyon dolara çıkması yer almaktadır. Şirketin 9A24'teki FAVÖK'ü yüksek faiz ortamında 33 milyon dolar ile (3Ç24: 382 milyon TL, yıllık: +%7) olarak toplam gelirin %21'ini oluştururken, net kar ise yüksek finansman maliyetlerinin etkisiyle 26 milyon dolar (3Ç24:64 milyon TL, yıllık: +%85) olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonuna göre toplam aktifler %22,6 artışla 568 milyon dolar olmuştur. Toplam borçlar, şirketin stratejik borçlanmaları ve mali yükümlülüklerinin yansımalarıyla yaklaşık 414 milyon dolara yükselirken, özsermaye 154 milyon dolara ulaşmıştır. Şirketin ödenmiş sermayesini tahsisli satışlar yoluyla 650 milyon TL'den 694,5 milyon TL'ye çıkarması, sermaye yapısını güçlendirmesi ve borç seviyelerini azaltması dikkat çekicidir. Şirketin bakiye siparişleri, 230 milyon dolara ulaşmış olup, 320 milyon dolarlık kontrat değerine tekabül etmektedir. Özellikle enerji depolama ve yenilenebilir enerji sektörlerindeki yeni iş kazanımlarının gelecekteki gelirleri daha da artırması yönetim tarafından beklenmektedir. LFP pil teknolojisini entegre etmek ve 2025 yılına kadar 5 GWh hedeflenen kapasiteye sahip rüzgarla entegre depolama tesisleri geliştirmek için Pomega ve Nordex Energy ile yapılan işbirliği gibi stratejik ortaklıklar şirketin odak noktasıydı. Bu girişim, Avrupa finansman seçeneklerinden yararlanmayı ve yenilikçi enerji çözümlerini teşvik ederek Kontrolmatik'in sürdürülebilir ve teknolojik açıdan gelişmiş pazarlardaki konumunu güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Türkiye pazarındaki yüksek faiz oranları ve finansman kısıtlamalarının yarattığı zorluklara rağmen şirket, Dünya Bankası, KfW Kalkınma Bankası ve diğerleri gibi küresel finans kuruluşlarından ödeme garantileriyle desteklenen sözleşmeler güvence altına alarak uluslararası pazarlarda proaktif bir finansman rotası çizmiştir. Kontrolmatik'in iştirakleri de, mevzuat netliği ve finansmana erişimin artması nedeniyle 2025 yılına kadar ivme kazanması beklenen enerji depolama teknolojilerinde önemli ilerlemelerle olumlu katkıda bulunmaya başlamıştır. Özetle, FAVÖK'teki hafif düşüş ve net karlılıktaki baskı ile birlikte biraz olumsuz bir tablo ortaya çıkmaktadır. Hisse son 12 aylık verilere göre 32,1x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

**3Ç24 Finansal Sonuçları**

Hisse Bilgileri	
Sektör	ELEKTRİK
Fiyat	50,50
Hedef Fiyat	-
Potansiyel Getiri	-
52 Haftalık Fiyat Aralığı	37,76-97,25
Piyasa Değeri (Milyon TL)	32.825
Firma Değeri (Milyon TL)	38.957
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	15.100
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	650
Dolaşımdaki Paylar (%)	46
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	9,78%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	10,63%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	18.205	14.676	14.019	16.577
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	830.492	634.414	640.215	1.092.948
Fiyat Aralığı	41,1-50,5	37,8-50,5	37,8-51,7	37,8-92,9
Hisse Performans(%)	1A	1A	3A	12A
Nominal Getiri	29,00	1,00	-30,00	-41,00
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	25,00	9,00	-22,00	-50,00
Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)				
DİĞER	46,24			
ÖMER ÜNSALAN	26,92			
SAMI ASLANHAN	26,84			

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.227	5.255	%62,9	1.420	1.191	2.103	1.962	%38,2	-%6,7
Brüt Kâr	342	1.261	%268,5	281	230	547	484	%72,2	-%11,5
Faaliyet Kârı	-242	545	-	5	-14	318	240	%4714,7	-%24,5
FAVÖK	232	1.012	%336,5	413	156	474	382	-%7,4	-%19,4
Net Parasal Pozisyon	361	765	%112,3	154	307	164	295	%91,1	%80,1
Net Kâr	981	876	-%10,7	433	435	376	64	-%85,2	-%83,0
Brüt Kâr Marjı	%10,6	%24,0	1.339bp	%19,8	%19,3	%26,0	%24,7	487bp	-136bp
Faaliyet Marjı	-%7,5	%10,4	1.787bp	%0,4	-%1,2	%15,1	%12,2	1.189bp	-289bp
FAVÖK Marjı	%7,2	%19,3	1.207bp	%29,1	%13,1	%22,6	%19,5	-958bp	-308bp
Net Kâr Marjı	%30,4	%16,7	-1.374bp	%30,5	%36,6	%17,9	%3,3	-2.720bp	-1.462bp
Net Borç	2.012	6.132	%204,8	2.012	4.252	4.999	6.132	%204,8	%22,7
Net Döviz Pozisyonu	183	-2.637	-	183		-368	-2.637	-	%617,0
Net Borç/FAVÖK	2,9	5,1	%73,0	2,9	8,5	4,0	5,1	%73,0	%25,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

## KONTROLMATİK TEKNOLOJİ

<b>Genel Müdürlük</b> Esentepe Mh. Eczacı Sk. Safer Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	<b>Adana</b> Çınarlı Mah. 61024 Sk. Sunar Nuri Çormu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 D:124 - (0322) 355 31 45
<b>Aydın</b> Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronisans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN (0256) 218 22 95	<b>Ankara</b> Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
<b>Beylikdüzü</b> Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43	<b>Bursa</b> Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37
<b>Denizli</b> Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi - (0258) 295 08 99	<b>Erenköy</b> Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45
<b>Eskişehir</b> Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45	<b>İzmir</b> Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir - (0232) 270 44 67
<b>İzmit</b> Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli - (0262) 999 68 97	<b>Kapalıca</b> Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul - (0212) 513 40 01
<b>Levent</b> Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00	<b>Malatya</b> Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00
<b>Mersin</b> Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN - (0324) 241 33 15	<b>Niğde</b> Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34
<b>Suadiye</b> Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43	

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiyi özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.