

3Ç25 Finansal Sonuçları

İstanbul, Türkiye, 10 Kasım 2025

(BIST: KONTR)

2025 yılının üçüncü çeyreği, operasyonel büyümenin devam ettiği, ancak kârlılığın proje zamanlamaları ve maliyet dinamiklerinden geçici olarak etkilendiği bir dönem olmuştur. 2025 yılı içinde artan finansman maliyetleri, ve stratejik teknoloji yatırımlarına bağlı gider artışları, kısa vadeli kârlılık üzerinde geçici baskılar yaratmıştır. Şirket, enerji, otomasyon ve dijitalleşme alanlarındaki güçlü pozisyonunu koruyarak, sürdürülebilir büyüme hedeflerine bağlılığına devam etmiştir.

Özet Gelir Tablosu	Enflasyon Düzeltme Sonrası					
(ml TL)	9A 2025	9A 2024	Değişim	3Ç2025	3Ç2024	Değişim
Hasılat	9.123,7	7.005,1	30%	2.697,4	2.615,3	3%
Brüt Kar	1.299,6	1.680,5	-23%	223,1	644,7	-65%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	14%	24%		8%	25%	
Esas Faaliyet Karı	655,8	883,7	-26%	28,8	239,1	-88%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	7%	13%		1%	9%	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	721,0	904,1	-20%	74,3	270,0	-72%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	-499,9	961,9	-152%	-536,9	92,2	-682%
Dönem Karı	-452,4	1.167,0	-139%	-558,9	85,4	-754%
FAVÖK(*)	1.173,5	1.506,9	-22%	175,5	428,2	-59%
<i>FAVÖK Marjı</i>	13%	22%		7%	16%	

>> Stratejik yol haritasını içeren yatırımcı sunumu güncellenmiş olup, Kontrolmatik web sitesinden erişilebilir durumdadır.

*FAVÖK hesaplama yöntemi: Esas faaliyetlerdeki gelirlere amortisman eklenerek hesaplanmıştır.

Satış Performansı ve Operasyonel Görünüm:

2025'in üçüncü çeyreğinde konsolide gelirler bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 oranında artarak 2,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İlk dokuz aylık dönemde ise toplam gelir 9,1 milyar TL'ye yükselmiş ve yıllık bazda %30 büyüme sağlanmıştır.

Gelir artışı, özellikle enerji depolama sistemleri, otomasyon çözümleri ve EPC projelerinde elde edilen güçlü performanstan kaynaklanmıştır. Şirketin Amerika, Avrupa ve Orta Doğu pazarlarında sürdürdüğü projeler, gelir tabanının coğrafi olarak çeşitlenmesine katkı sağlamıştır.

Yeni sözleşmelerle birlikte, şirketin sipariş stoğu 650 milyon USD seviyesini aşmıştır. Bu durum, önümüzdeki 12–24 ay için yüksek gelir görünürlüğü yaratmaktadır.

Kârlılık Göstergeleri ve Geçici Etkenler:

Brüt kâr üçüncü çeyrekte 223 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç24: 645 milyon TL). Kârlılıktaki bu düşüşün ana nedenleri şunlardır:

- Proje gelirlerinin faturalandırma zamanlamasındaki kaymalar: Devam eden büyük ölçekli projelerde gelir tahakkukları sonraki dönemlere sarkmış, bu da geçici marj düşüşüne neden olmuştur.
- Girdi maliyetlerindeki artış: Özellikle enerji, lojistik ve işçilik kalemlerindeki yükseliş, marjları sınırlamıştır.

- Kur hareketlerinin dengelenmesi: 2024'teki yüksek kur etkisinin bu yıl azalması, TL bazında gelir büyümesini sınırlamıştır.
- Yatırımı yeni tamamlanan iştiraklerimizde, üretim ve operasyonel ölçeklenme aşamasına geçilirken bu yatırımlara ilişkin giderler gelir tablosuna yansımış; ancak bu projelerin ciro katkısının ilerleyen dönemlerde artarak görülmesi beklenmektedir.

Esas faaliyet kârı 29 milyon TL, faaliyet kâr marjı ise %1,1 olmuştur. Ancak, 9 aylık bazda faaliyet kârı 656 milyon TL ile güçlü kalmaya devam etmiştir. Şirket yönetimi, 4. çeyrekte devreye girecek projeler ve faturalandırma takvimiyle birlikte marjlarda yeniden toparlanma beklemektedir.

Finansman ve Bilanço Gelişmeleri:

2025 yılı Ekim ayında Kontrolmatik Teknoloji, 20 milyon ABD doları nominal değerinde Eurobond ihracını başarıyla tamamlamıştır. Üç yıl vadeli ve 10 Ekim 2028 itfa tarihli borçlanma aracı, Londra Borsası (LSE) International Securities Market'e kote edilmiştir. Bu ihraç, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2025 tarihli ve 39/1193 sayılı kararı kapsamında onaylanan 100 milyon Euro tutarındaki yurt dışı borçlanma programının ilk dilimini oluşturmaktadır. Elde edilen fonlar; TL bazlı kısa vadeli borçların döviz cinsine dönüştürülmesi, vade yapısının uzatılması ve finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesi amacıyla kullanılmaktadır. Ayrıca, mevcut Eurobond programı kapsamında kalan ihraç limitinin değerlendirilmesi amacıyla yeni ihraç çalışmalarına başlanmış olup, yeni Eurobond veya tahvil ihracı potansiyeli finansman stratejisi çerçevesinde gündemde bulunmaktadır.

Sermaye artışı sürecinin yıl sonuna kadar tamamlanması hedeflenmekte olup, bu işlem sonucunda şirketin öz kaynak yapısının güçlenmesi ve likidite pozisyonuna doğrudan katkı sağlanması beklenmektedir.

Borçlanmadaki artışa rağmen, şirketin aktif büyüklüğü güçlü seyrini sürdürmüş, bilanço tarafında ölçekle birlikte sağlam bir denge korunmuştur. Bu durum, büyüyen proje portföyü ve devam eden yatırımların finansal yapıya değer yaratıcı şekilde yansımış olduğunu göstermektedir.

Siparişler / Satışlar:

Yeni projelerden gelen siparişlerle desteklenen 650 milyon ABD doları tutarındaki sipariş stoğu, şirketin sürdürülebilir büyüme stratejisini pekiştirirken, aynı zamanda finansal görünümünü güçlendirmektedir. Kontrolmatik, büyüme stratejisi olarak küçük ölçekli çok sayıda proje yerine; yaratılacak yüksek katma değere paralel kar yaratma potansiyeli olan seçilmiş ve orta - büyük hacimli projelere odaklanmayı sürdürmektedir. Bu strateji çerçevesinde sistem entegrasyonundaki güçlü konumunu koruyarak BOTAŞ Adapazarı Kompresör İstasyonu (2,97 milyar TL) ve İSKİ Atık Su Arıtma Tesisi (~2,5 milyar TL) projelerine ilişkin sözleşmeleri başarıyla imzalamıştır. Buna ek olarak, ABD'de yürütülen veri merkezi projelerinde 2025 yılının ilk dokuz ayında yaklaşık 40 milyon ABD doları tutarında yeni sipariş elde edilmiştir. Bu stratejinin somut sonuçları şirketin daha kârlı, uzun vadeli ve stratejik öneme sahip işlere yönelimini güçlenmiş olup daha az sayıda oyuncunun faaliyet gösterdiği, teknik uzmanlık gerektiren niş pazarlarda yer alma imkânı sunmaktadır.

İştirak Performansları:

Pomega Enerji Depolama Teknolojileri AŞ:

ABD merkezli Our Next Energy Inc. (ONE) ile yapılan stratejik iş birliği çerçevesinde, toplam 7 GWh kapasiteye kadar pil hücresi üretimine yönelik teknik süreçler ilerlemektedir. İmzalanan proje bazlı enerji depolama sistemlerinin toplam sözleşme değeri 90 milyon USD'yi aşmıştır ve takip edilen projelerin toplam bedeli 1 milyar USD'nin üzerindedir.

Meksika'da, Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. tarafından Türkiye'de üretilen ürünlerin Meksika ve Latin Amerika pazarlarına satışını ve lityum-iyon batarya üretimi ile enerji depolama sistemi (ESS) montaj tesisi kurulmasını kapsayan stratejik bir iş birliği anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma çerçevesinde, Meksika'da "Pomega Mexica" unvanıyla yeni bir şirket kurulmuş ve pay dağılımı %51 Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş., %49 ise yerel ortak şeklinde belirlenmiştir. Şirketin kuruluş işlemleri tamamlanmış ve tescil gerçekleştirilmiştir. İş birliğinin ilk etabında,

yaklaşık 3 GWh kapasitede endüstriyel öz tüketim amaçlı ESS ürünlerinin Pomega Türkiye'den Meksika'ya ihraç edilerek satışa sunulması hedeflenmektedir. Söz konusu yatırımın finansmanı yerel ortak tarafından üstlenilecek olup, Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. tarafından ek bir yatırım yapılmayacaktır. Bu model, Pomega'nın uluslararası pazarlarda etkinliğini artırırken, finansal açıdan risk ve yükümlülüklerin optimize edilmesine olanak tanımaktadır.

Emek Elektrik Endüstri A.Ş.:

2025'in üçüncü çeyreğinde TEİAŞ'ın açtığı yüksek gerilim trafo ihalesinde teknik ve fiyat açısından en avantajlı teklif sahibi olmuştur. Yurt dışı satış oranı %60 seviyesinde korunmuş; Orta Doğu, Afrika ve Asya pazarlarındaki distribütör ağıнын genişlemesi ile ihracat hacmi artmıştır.

Elektrifikasyon pazarında küresel ölçekte gözlenen güçlü büyüme trendi, Emek Elektrik'in ürün ve teknoloji portföyüyle yüksek oranda örtüşmekte olup, bu doğrultuda şirketin gelir ve kârlılığında önümüzdeki dönemde önemli ölçüde artış beklentisi bulunmaktadır.

Mcfly Robot Teknolojileri A.Ş.

Robot teknolojileri üretiminin kurulum ve devreye alma çalışmaları planlandığı şekilde devam etmektedir. Üretim süreçlerinin tamamlanmasıyla birlikte, şirketin ölçeklenebilir üretim kapasitesine ulaşması ve verimlilik ile ihracat potansiyelinin artması hedeflenmektedir.

Plan-S Uydu Teknolojileri A.Ş.:

Plan-S'in bağlı ortaklığı Connecta, Uydu Haberleşme Hizmetleri yetkilendirmesini alarak Türkiye'deki uydu iletişimi faaliyet alanını resmen genişletmiştir. Bu yetkilendirme, yer istasyonlarının kapasitesinin artırılması ve hizmet kapsamının genişlemesi sayesinde, Plan-S'in uydu haberleşme gelirlerinde kademeli ve sürdürülebilir bir artışı destekleyecektir.

Uydu sayaç okuma ihalesi kapsamında 1.000 adet modem ADM'ye teslim edilmiş ve saha kullanımı başlatılmıştır. Ayrıca, Azerbaycan'da ürün ve hizmet sunumu amacıyla Azercosmos ile iş birliği anlaşması imzalanmış olup, bu adım Plan-S'in bölgesel büyüme stratejisinde önemli bir kilometre taşı olarak değerlendirilmektedir.

Genel Değerlendirme ve Beklentiler:

- (+) 2025 yılı içinde BOTAŞ (2,97 milyar TL) ve İSKİ (~2,5 milyar TL) sözleşmeleri ile Osmaniye GIS siparişinin üretime alınması, sipariş stokunu nitelik ve coğrafi dağılım bakımından güçlendirmiştir.
- (+) Enerji dönüşümü ve dijital altyapı yatırımlarına yönelik küresel talep, Kontrolmatik'in büyüme stratejisini desteklemektedir.
- (+) Dijitalleşme, otomasyon ve enerji depolama alanlarındaki yatırımlar, uzun vadede kârlılığı artıracak sinerjiler yaratmaktadır.
- (+) Mevcut Eurobond programı kapsamında kalan ihraç limitinin değerlendirilmesi amacıyla yeni ihraç çalışmalarına başlanmış olup, yeni Eurobond veya tahvil ihracı potansiyeli finansman stratejisi çerçevesinde gündemde bulunmaktadır.
- (+) Pomega-ONE hücre üretim anlaşmasının 2026–2027 kapasite ramp-up'ı, enerji depolama tarafında ölçek ve kârlılık potansiyeli yaratmaktadır.
- (+) Yılın son çeyreğinde teslimat ve faturalandırma yoğunluğunun artmasıyla birlikte, gelirlerin güçlü seyretmesi ve marjlarda kademeli toparlanma beklenmektedir. 2025 yıl sonu itibarıyla konsolide gelir hedefi 400–450 milyon USD aralığında korunmaktadır.
- (-) Yüksek faiz oranları ve maliyet enflasyonu, kısa vadede sektör genelinde kârlılık üzerinde baskı yaratmaya devam etmektedir.

Sürdürülebilirlik ve Raporlama:

Kontrolmatik Teknoloji, çevresel, sosyal ve yönetim alanlarında kurumsal sorumluluğunu sürdürmekte; TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporlaması 30.06.2025 döneminden itibaren uygulamaya almıştır. Bu rapor, iklimle bağlantılı risk ve fırsatları şeffaf biçimde sunarak yatırımcı karar süreçlerine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Yaklaşan Önemli Finansal Tarihler:

11 Mart 2026:

- 2025 Yılı 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 3. 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.