



KONTROLMATİK TEKNOLOJİ TOPLANTI NOTLARI

Şirketin ana faaliyet alanı, yenilikçi ve sürdürülebilir teknoloji odaklı yaklaşımları ile her türlü mühendislik çözümlerine yönelik yazılım, donanım ve sistemlerin geliştirilmesi ve entegrasyonu, enerji üretim, iletim, dağıtım, enerji depolama teknolojileri, nesnelerin interneti (IoT) alanlarında uçtan uca dijital çözümler sunmak, sürdürülebilir, karbon-nötr ve daha yaşanılabilir bir dünya için de çevre dostu teknolojiler geliştirmek olarak tanımlanmaktadır.

Pomega enerji depolama teknolojileri tarafında büyümede ciddi bir nakit akışı bekleniyor. Ankara Polatlı'da kurulan Pomega fabrikası, 97.450 m²'lik alana üzerine kurulmaktadır ve tamamlanmasıyla birlikte 75.000 metrekaarelik kapalı alana ulaşılacaktır. **Fabrikanın 1. Fazı tamamlanmak üzere olup Mayıs ayının son haftası açılması planlanıyor. 2023 yılının Temmuz ayında ise üretime başlanılacak ve yıl sonuna kadar 1.750 MWh/yıl kapasiteye ulaşması hedefleniyor. Fabrikanın 2. Fazı için bir bankayla sözleşme yapılmak üzere olduğu ve diğer bankalar ile görüşmelerin devam ettiği belirtildi. 3. Faz için ise faz 1 ve 2'den gelen nakit akışlarıyla karşılanmasının planlandığı belirtildi.**

Pomega'nın toplam kapasitesinin 2024 yılı sonuna kadar 3 GWh/yıla çıkarılması planlanıyor. **Şu anda ilave 1,25 GWh yatırım devam ediyor. Bu yatırımın finansmanı için ise kredi görüşmelerinin tamamlanmak üzere olduğu belirtildi. İnşaat ve altyapının büyük kısmının tamamlandığı projede ekipman tedariki aşamasında oldukları belirtildi.**

Gelecek planlarında kendi ekosistemlerini kurmak adına iletken metal ve mineral madenciliği planlanıyor. Bu hammaddeyi kullanabileceği tesis olan katot aktif materyal ve elektrolit'in bir kısmını ise ABD'de kullanılması planlanıyor. Şu an projeksiyonda yer almayan bu yatırımın **2025 yılında 10 bin tonda yaklaşık 140 milyon dolar ciro yapılacağı tahmin ediliyor. Ayrıca bu tesisin asıl amacının ciro olmadığı, amacın tedarik zincirini tamamlamak olduğu belirtildi.**

Enerji depolama kapsamında hücre, taşınabilir batarya, EMS, batarya paketi, BMS, depolama ünitesi, batarya grubu ve ev tipi depolama ünitesi üretimi hedefleniyor. Enerji santralleri, endüstriyel tesisler, şebeke/off-grid, elektrikli şarj istasyonları (özellikle yüksek güçlü araçlar) ve perakende-bayi ağına ulaşılması planlanıyor.

Ayrıca şu an piyasada bilinmeyen bir ürün olmasına rağmen evlerde kullanılmak üzere güneş enerjisini depolayabilen (tesla powerwall gibi) batarya üretimi planlanıyor. **Hedef İlk etapta 2.500 adet üretilecek olup ileri ki yıllarda sayısı artırılabilecek. 2024 yılında ise geri dönüşüm tesisi projesine başlanması ve 2025 yılında tamamlanması planlanıyor.**

Pomega Amerika ile yıllık 3 GWh kapasiteli lityum demir fosfat bazlı pil üretim tesisi kurulacak. Güney Carolina'da 320 bin metrekaarelik alan üzerine kurulmakta olup, entegre fabrika yatırımı yaklaşık 290 milyon usd.

Pomega Amerika 40 milyon dolar sermaye ile kuruldu. Şu anda ABD bankalarıyla kredi görüşmelerinin devam ettiği belirtildi. Nisan ayında görüşmelerin ilerletilip **Mayıs ayında kredi sözleşmesini imzalamak ve yaklaşık 70 milyon dolar özkaynak, geri kalan 220 milyon dolar kredi olacak şekilde yatırıma başlanması planlanıyor. Ayrıca yatırımın 1.5 yıl içinde tamamlanması hedefleniyor. Önümüzdeki yılın 3. Çeyreğinde tamamlanıp 4. Çeyreğinde ilk siparişler teslim edilecek. Önümüzdeki yıl 4. çeyrekte 500 megawatt satış yapılması planlanıyor. (projeksiyonda yok)**

127 milyon dolarlık teşvik paketine ek olarak Pomega Amerika, yatırım ve operasyonların ömür boyu faturalanacak tüm hammadde ve kullanım maliyetleri için satış ve kullanım vergisinden muaf olacak ve bu, tahmini yıllık 21 milyon dolarlık muafiyet değerine tekabül edecek. IRA üretim teşvikleri (toplam 45 USD/kWh) 2030 yılına kadar devam edecek, 2031 ve sonrasında yıllık %25'er azaltımlarla 2032'de son bulacaktır. Bu kapsamda 2032 yılına kadar yaklaşık 900.000.000 USD federal destekten yararlanılması planlanmaktadır.



Progresiva enerji, Türkiye'nin ilk müstakil enerji depolama tesis lisansı 250 MW bağlantı gücüne ve toplam 1.000 MWh enerji depolama kapasitesine sahiptir 250 MW'a kadar rüzgar enerji santrali kurulumu için ön lisans başvurusu tamamlamış, ön lisansın alınması beklenmektedir. **Hazirandan sonra kredi konusunda iyileşmeler olursa burada yatırıma start verileceği belirtildi.**(Yılsonunda netleşeceği için projeksiyonda yer almıyor)

Controlix kapsamında milyonlarca veri toplayabilen, gerçek zamanlı analizler gerçekleştirebilen, gözetimsiz aksiyon alabilen interaktif bir platformdur. Gelişmiş Platform modüler bir şekilde tasarlanmıştır ve değer yaratmak için büyük veri ortamlarında toplanan verilerin izlenmesi, yönetilmesi ve analizini sağlamaktadır. Amaçları hem sensör sayısını artırabilmek hem de abonelik için altyapı ve yazılım tarafını oluşturabilmek. **Bu yatırımların 3 yıl içinde yapılması hedeflenebiliyor. Uzaktan kontrol edilebilen bu sistemin abonelik sistemi ile çalışması planlanıyor. Aylık abonelik ücretinin 1 dolar olması 2026 yılına kadar 25 milyon aboneye (Sensör/cihaz olarak) ulaşılması hedefleniyor.**

Kontrolmatik'in %25 iştiraki olan Plans Uydu ve Uzay Teknolojileri Türkiye'nin ilk uydusu olan Connecta 1.2 25 Mayıs 2022 tarihinde uzaya gönderilmiştir. Connecta 1.2 3 Ocak 2023 tarihinde yörüngeye yerleştirilmiştir. Tüm bu işlemlerin tamamlanması 8 aydan daha kısa bir sürede gerçekleşmiştir. **Connecta 2.1 uydusu için ise üretimi tamamlanmıştır ancak Nisan 2023 itibarıyla yörüngeye yerleştirilecektir. %25 iştiraki olan Plan-S' in 2025 sonrası hedefi +100 uyduya ulaşmak.**

2023 yılında finansal hedefler;

- ✓ 5 milyar TL Gelir (bugün ki döviz kuruna göre)
- ✓ 1,25 milyar TL FAVÖK
- ✓ Satış Gelirinin >%3'ü Kadar Ar-Ge Yatırımı
- ✓ Satış Gelirinin %6'sına Kadar Ar-Ge Hariç Yatırım
- ✓ Devam Eden Sözleşmeler: 3,7 milyar TL (%65'ten fazlası Döviz Bazlı)

2025 yılı içi ciro 1.5 milyar dolar olarak hedefleniyor.

Controlix tarafında seri üretim hattı henüz tamamlanmadığından 2023 yılı için ciroda beklentiler geçen döneme göre düşük (2023: 14.2 m \$)

Yıl sonuna bakıldığında yeni yatırımlardan dolayı 200 milyon dolar gibi uzun vadeli (8-9 yıl) krediler kullanılması ve bu yıl alınan kredilerin ödemesinin ise 2025 yılında başlayıp 2033 yılında da geri ödemesinin bitmesi öngörülmektedir.

Pomega Türkiye için 2025 yılına kadar halka arz beklenmiyor sebebinin ise ülkemizdeki mevzuat gereği olduğu belirtildi.

2023-2027 Kontrolmatik Konsolide Hedefler	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	243,0 \$	720,2 \$	1.503,8 \$	1.491,6 \$	1.460,9 \$
CAPEX, m\$	222,3 \$	297,4 \$	75,9 \$	80,6 \$	49,8 \$
FAVÖK, m\$	61,7 \$	197,3 \$	409,0 \$	402,7 \$	394,4 \$
FAVÖK Marjı, %	25,4%	27,4%	27,2%	27,0%	27,0%
Sistem Entegrasyonu, EPC, Mevcut İş Kolları	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	138,0 \$	186,0 \$	208,0 \$	202,4 \$	201,3 \$
CAPEX, m\$	6,0 \$	5,1 \$	5,5 \$	6,0 \$	6,2 \$
Controlix	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	14,2 \$	37,0 \$	56,0 \$	75,0 \$	90,0 \$
CAPEX, m\$	8,5 \$	9,5 \$	9,0 \$	8,5 \$	8,0 \$
McFLY	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	6,2 \$	16,0 \$	53,4 \$	84,7 \$	96,3 \$
CAPEX, m\$	15,6 \$	12,9 \$	11,5 \$	10,2 \$	6,2 \$
Pomega-TR	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	84,6 \$	380,0 \$	564,0 \$	524,0 \$	491,0 \$
CAPEX, m\$	94,2 \$	92,0 \$	34,2 \$	37,5 \$	15,0 \$
Pomega-US	2023	2024	2025	2026	2027
Revenue, m\$	0,0 \$	101,2 \$	622,4 \$	605,5 \$	582,3 \$
CAPEX, m\$	98,0 \$	177,9 \$	15,7 \$	18,4 \$	14,4 \$

DUYGU YILMAZ
SENA EKER

ÇEKİNCE ..

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 kişiye 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.