

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

3. Çeyrek 2023

1 - TÜRKİYE ENERJİ PİYASASI

2 - OPERASYONEL VERİLER

3 - FİNANSAL VERİLER

01

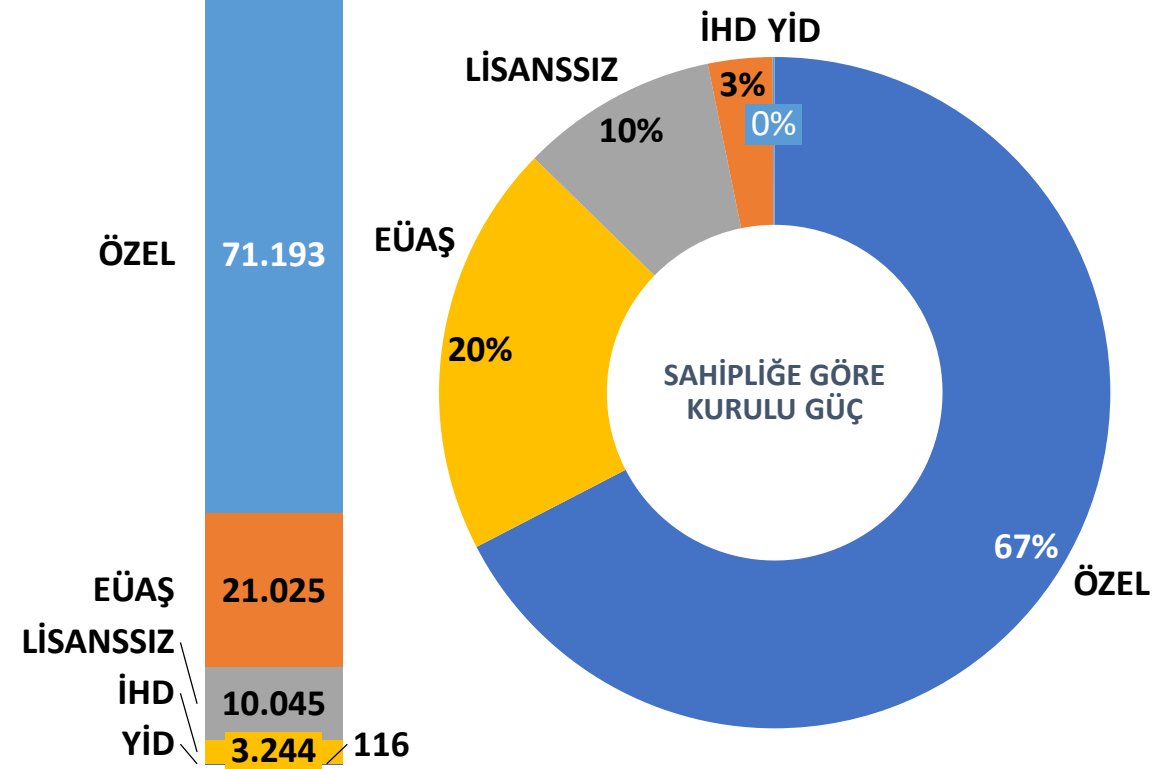
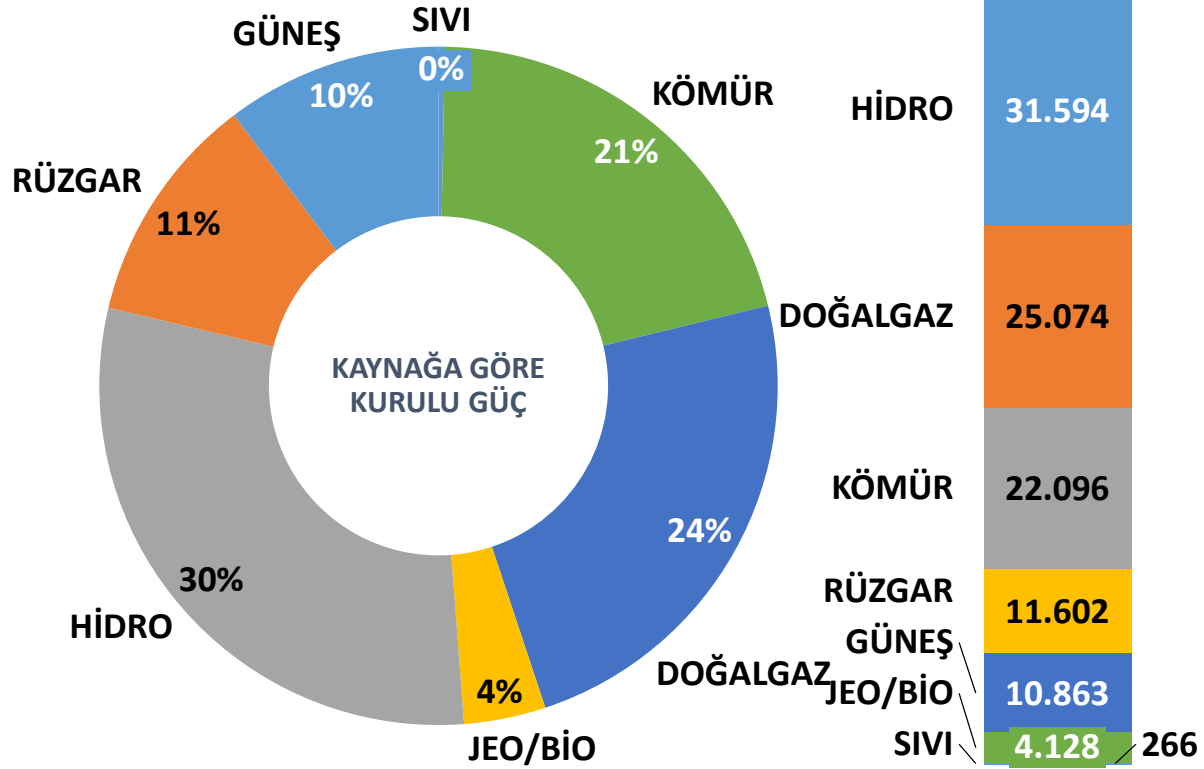
TÜRKİYE ENERJİ PİYASASI

GALATAWIND 



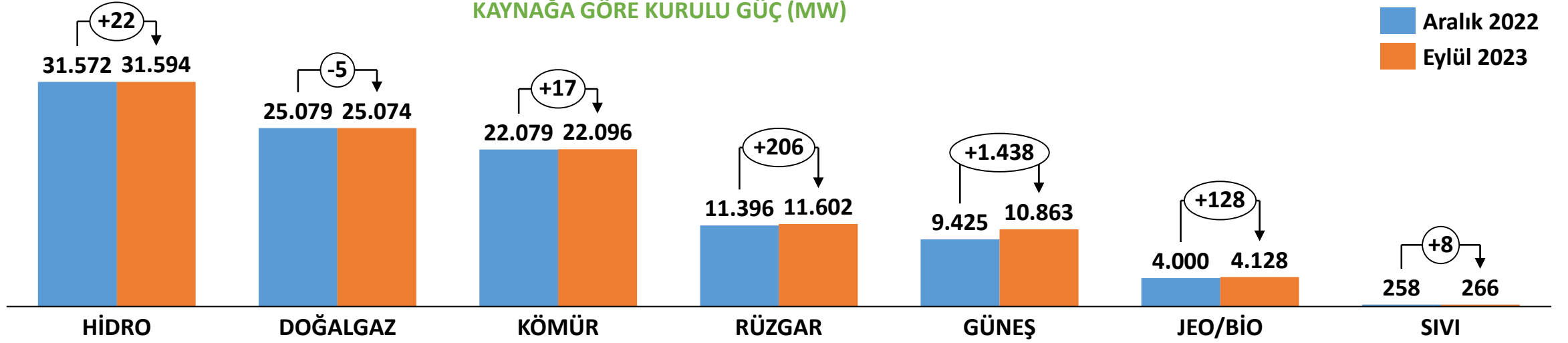
Türkiye Kurulu Güç | Eylül 2023

Toplam 105.623 MW Kurulu Güç

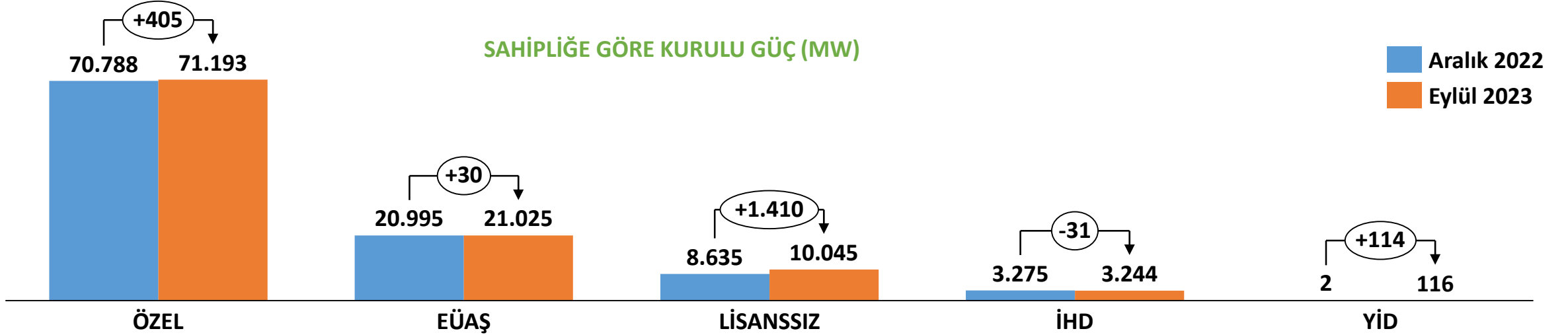


Türkiye Kurulu Güç | Aralık 2022 / Eylül 2023

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)

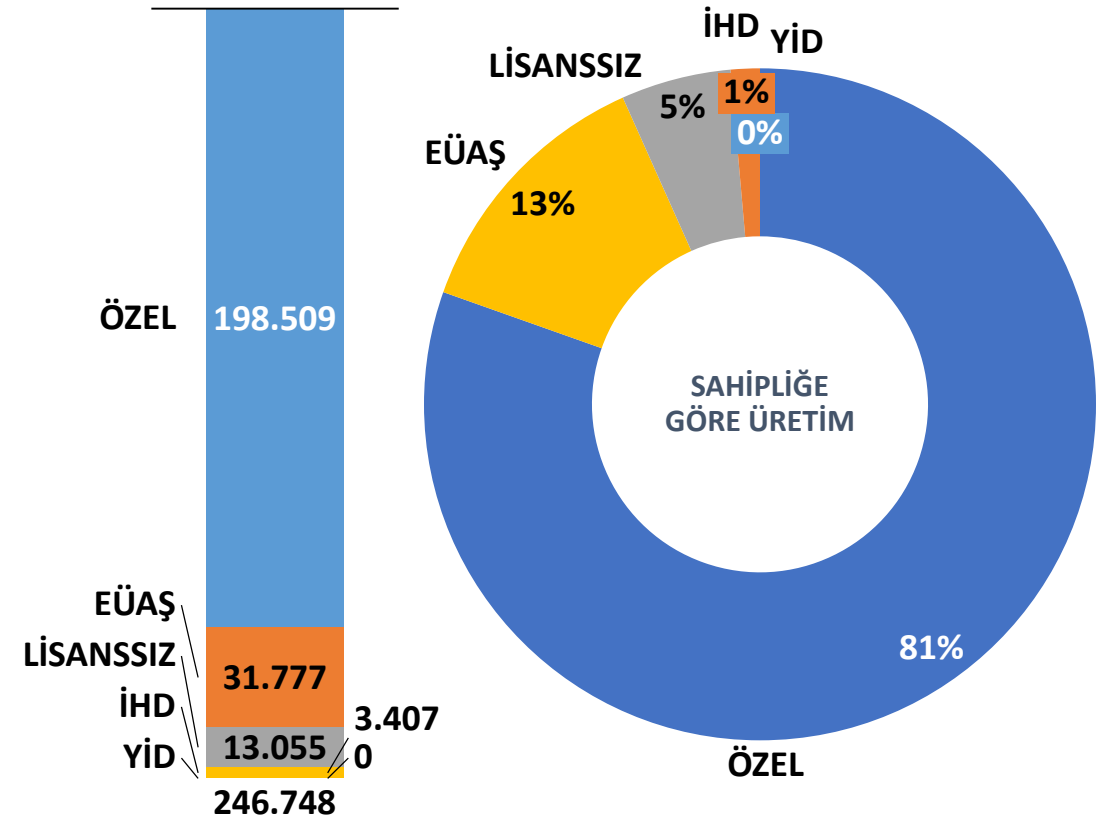
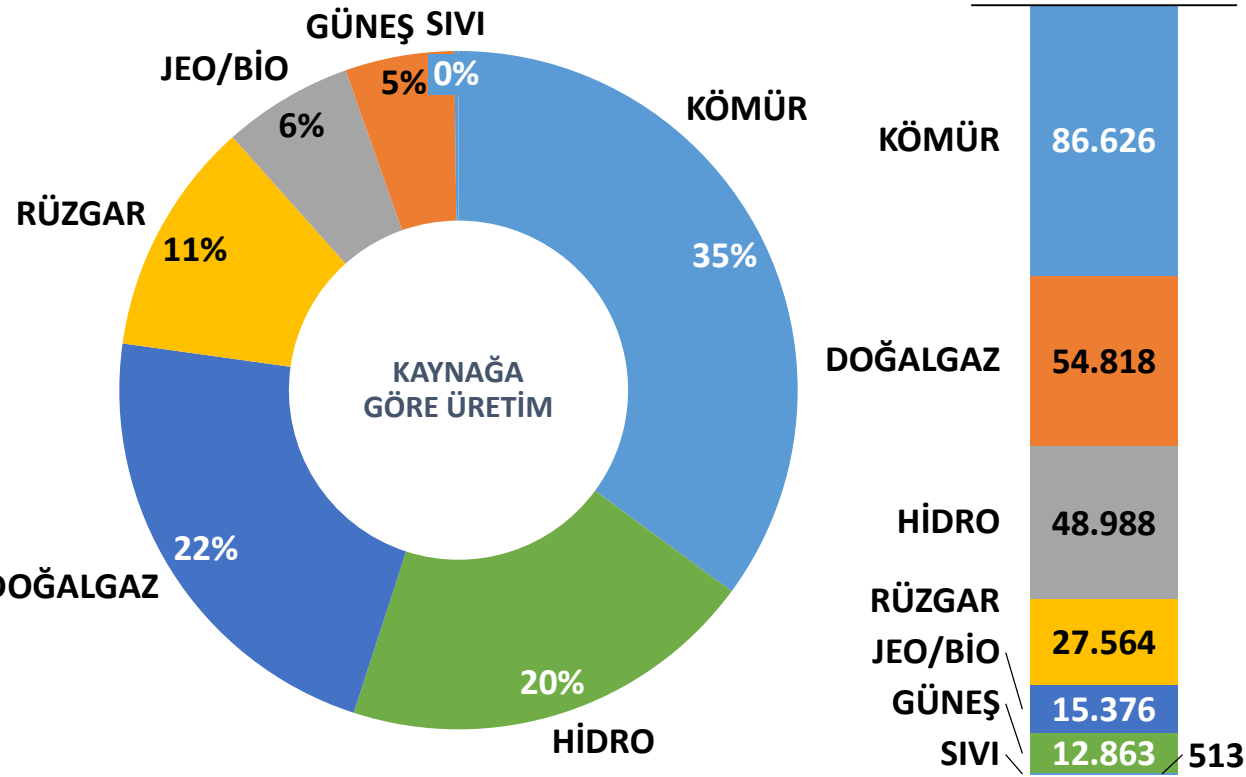


SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



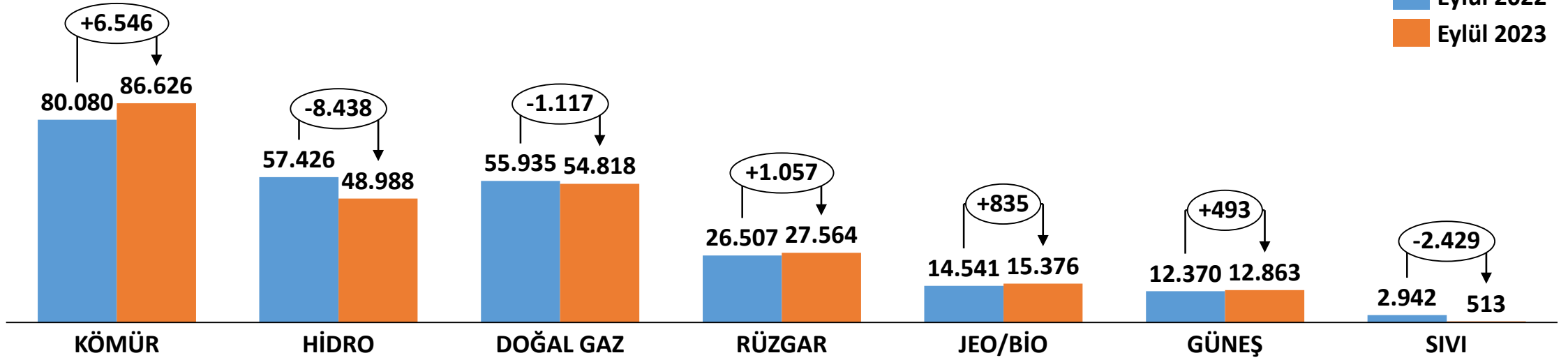
Türkiye Üretim | Eylül 2023

Toplam: 246.748 MWh Enerji Üretim

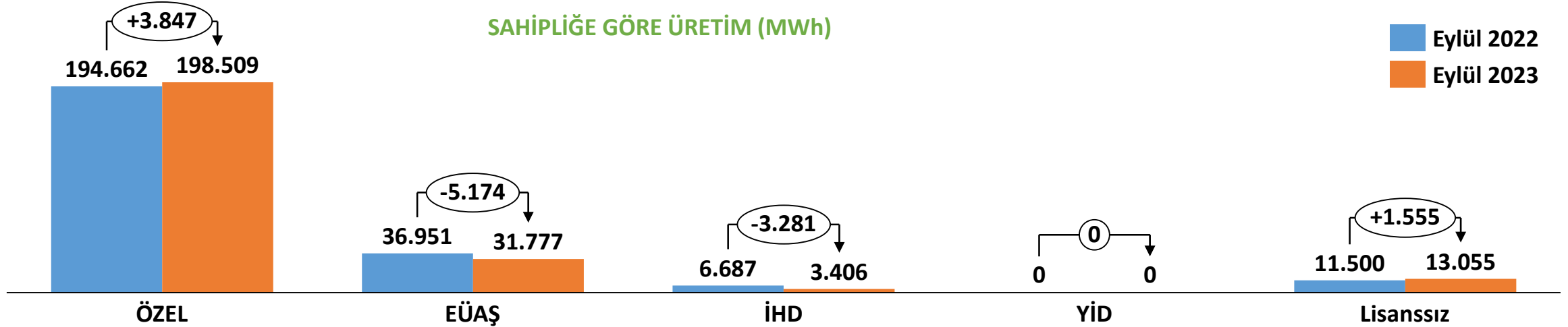


Türkiye Üretim | Eylül 2022 / 2023

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (MWh)

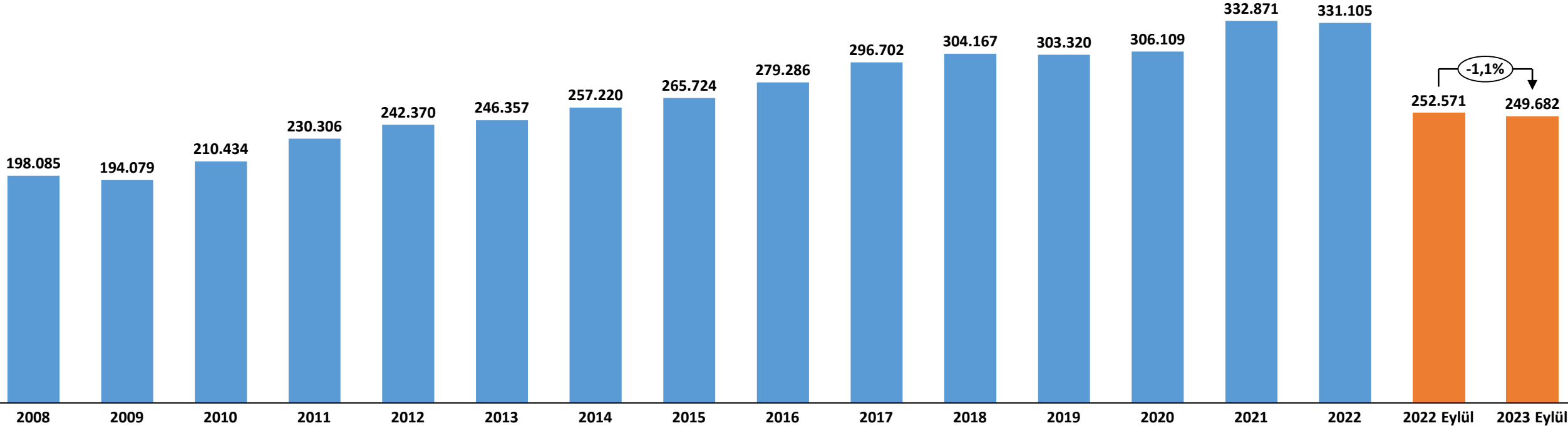


SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (MWh)



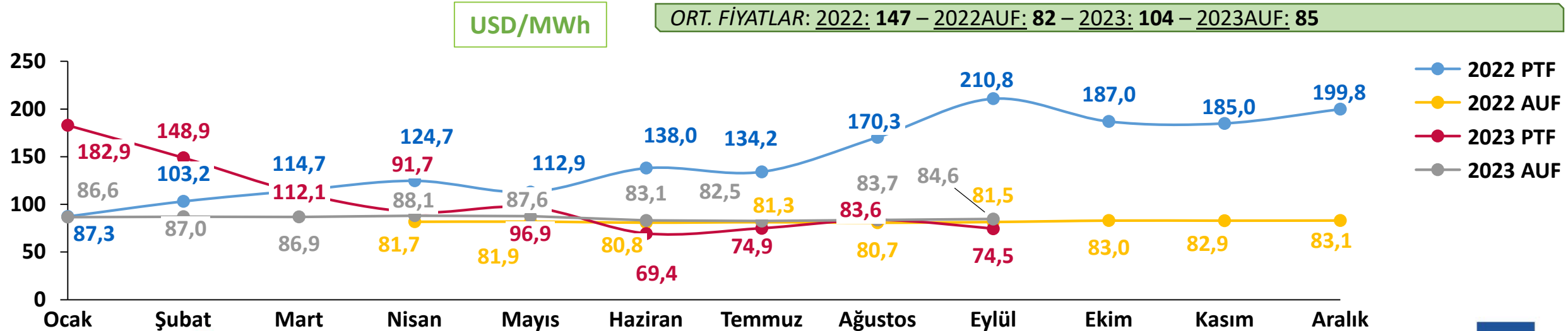
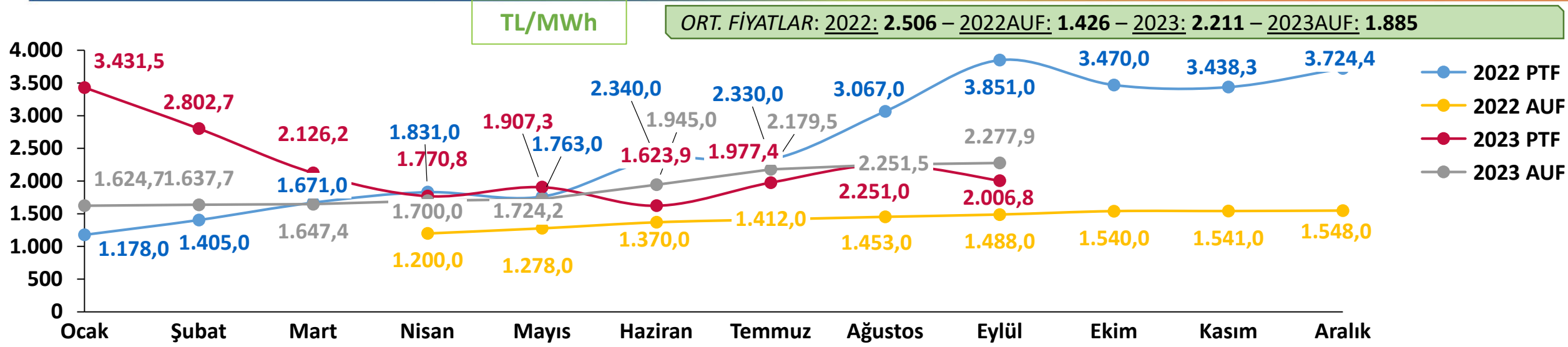
Türkiye Enerji Piyasası | Elektrik Tüketim

2023 Eylül sonu itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre elektrik tüketimi %1,3 azalmıştır.



■ Toplam Tüketim (GWh)

Elektrik Fiyatları (2022 – 2023 9 ay Fiili + 3 ay Tahmini)



02

OPERASYONEL VERİLER

GALATAWIND 



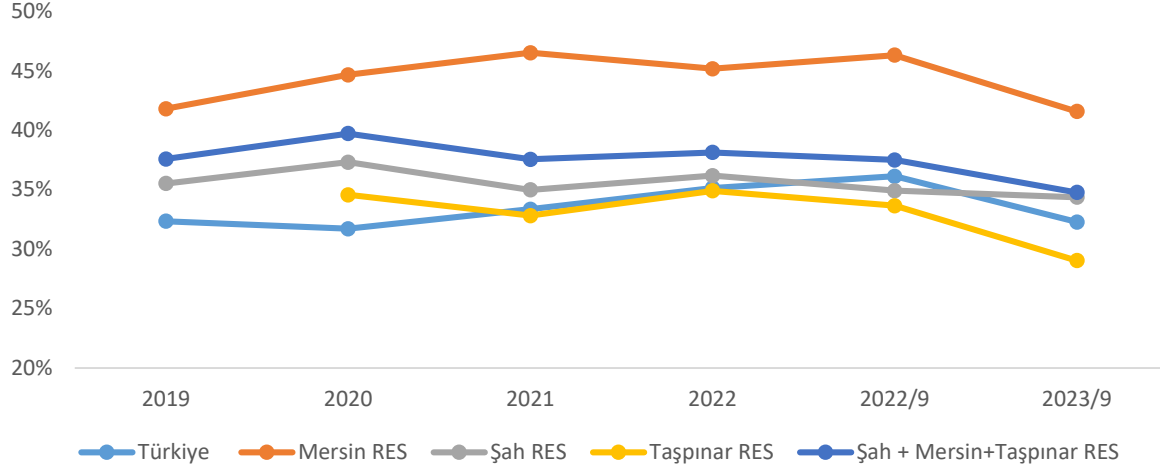
Galata Wind Portföyü



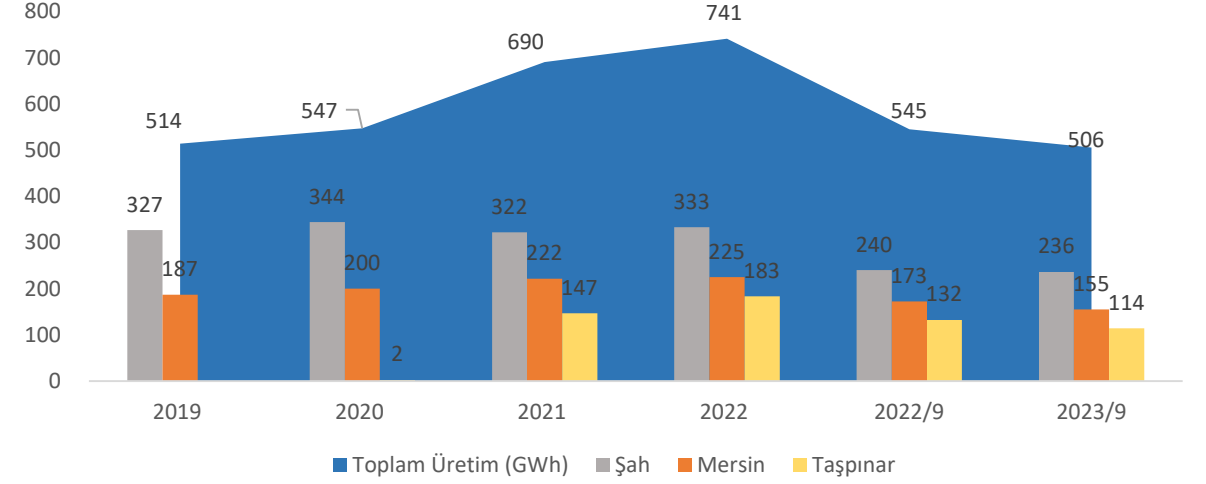
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	62,7 MW	105 MW	67,2 MW	9,4 MW	24,5 MW	269 MW
Türbin Adedi	20	35	14	-	-	69
Yıllık Net Elektrik Üretimi (MWh)	200.000	330.000	190.000	14.000	40.000	774.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	PTF*	PTF*	ilk 5 yıl \$94/MWh sonraki 5 yıl \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	
Yerli Katkı Payı	-	-	\$21/MWh	-	-	

Önemli Operasyonel Veriler– RES ve GES

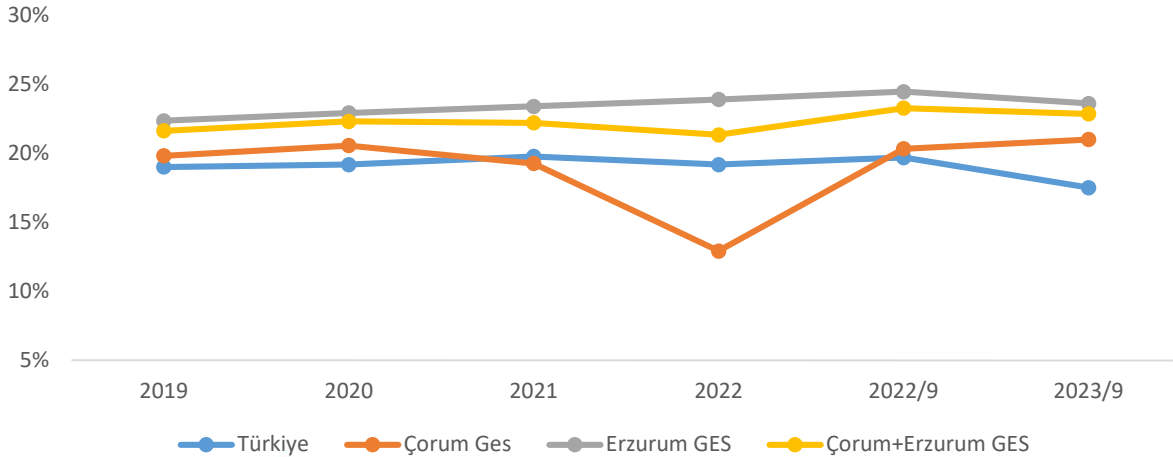
Rüzgar Üretim Kapasite Faktörü



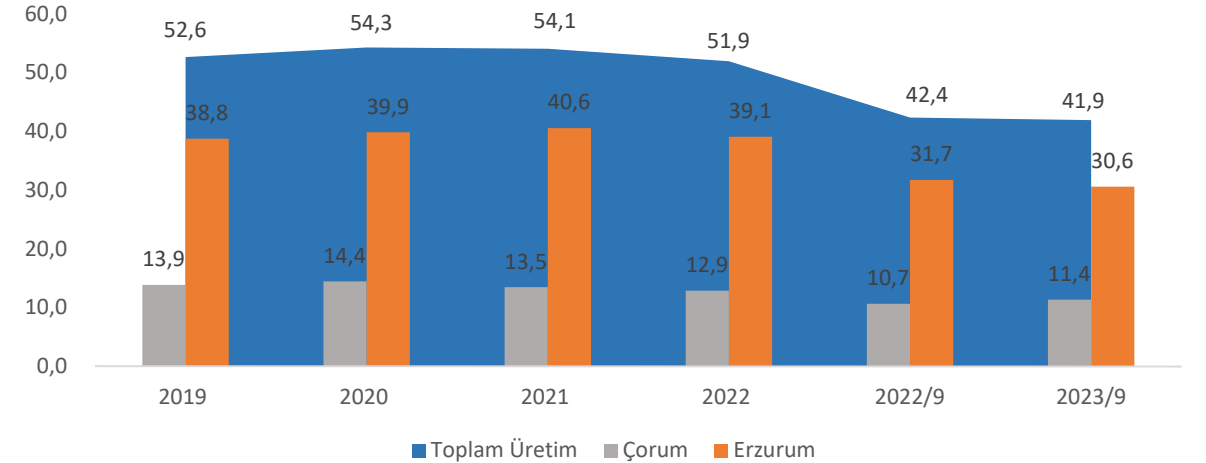
Galata Wind RES Üretimler



Güneş Üretim Kapasite Faktörü

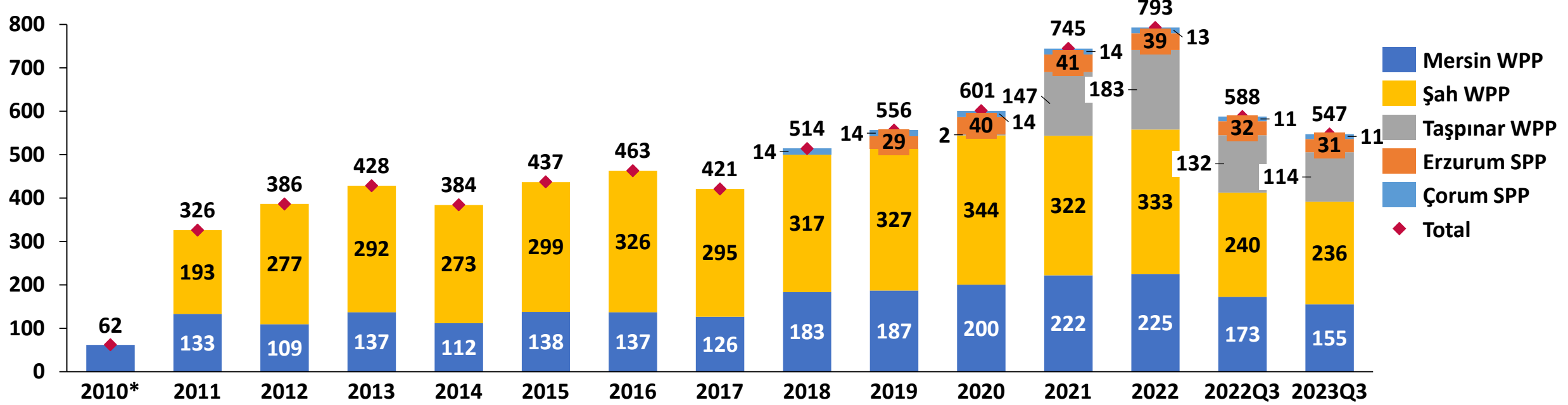


Galata Wind GES Üretimler



Operasyon | Üretim

Üretim Büyümesi (GWh)



Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

✓ 2023 Ocak - Eylül ~ 231.249 ton



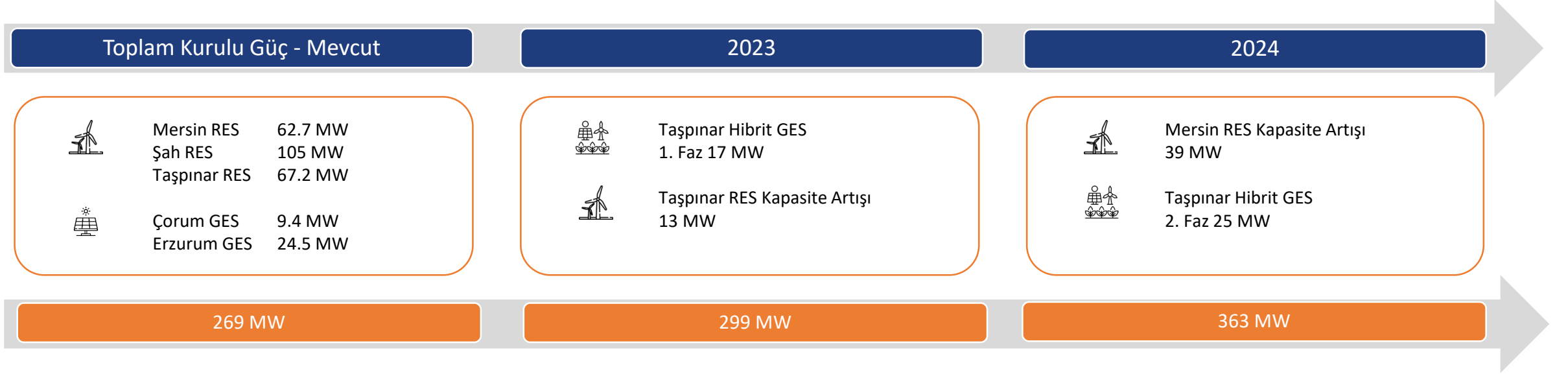
Gold Standard
for the Global Goals

✓ Fiyatlar USD 5,4 bandında

✓ Hasılat içindeki genel payı ~%3 seviyelerinde (Ocak - Eylül 2023 %2,5 / Ocak – Eylül 2022 %3,9)

✓ 3. Çeyrek'te karbon kredi sertifika satışı gerçekleşmemiştir.

Devam Eden Yatırımlar



	Taşpınar Hibrit GES	Taşpınar RES Kapasite Artışı	Mersin RES Kapasite Artışı
Proje Büyüklüğü	2 Faz (17MW & 25 MW)	2 Türbin (13 MW)	6 Türbin (39 MW)
Faaliyete Geçme Dönemi	4Ç 2023 sonu & 4Ç 2024 sonu	4Ç 2023 sonu	2Ç 2024
İnşaat Başlangıç Yılı	2023 – devam eden	2023 – devam eden	2023 - Başlandı
Satış Fiyatı	YEKDEM 94\$MWh, sonra 73\$MWh	PTF	PTF

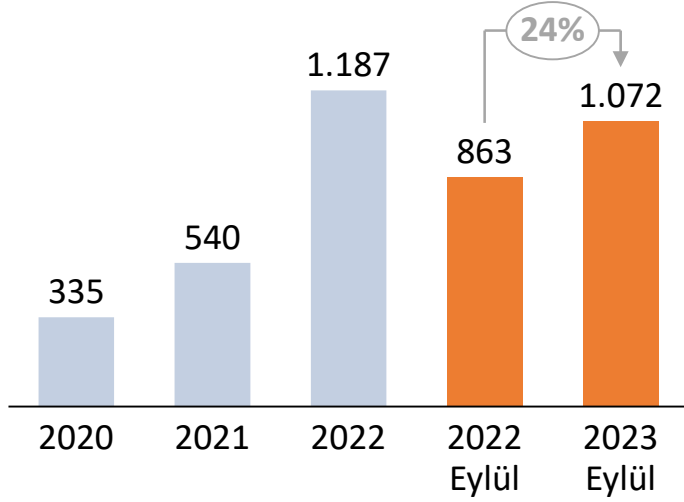
03

FİNANSAL VERİLER

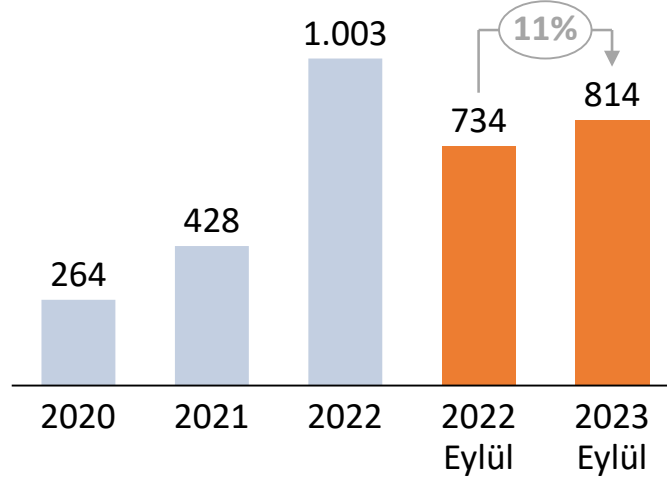


Finansal Performans (Milyon TL)

Ciro (mn TL)

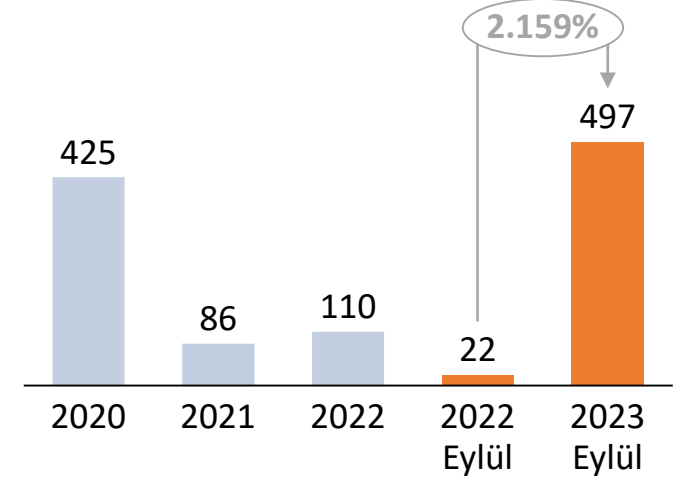


EBITDA (mn TL)

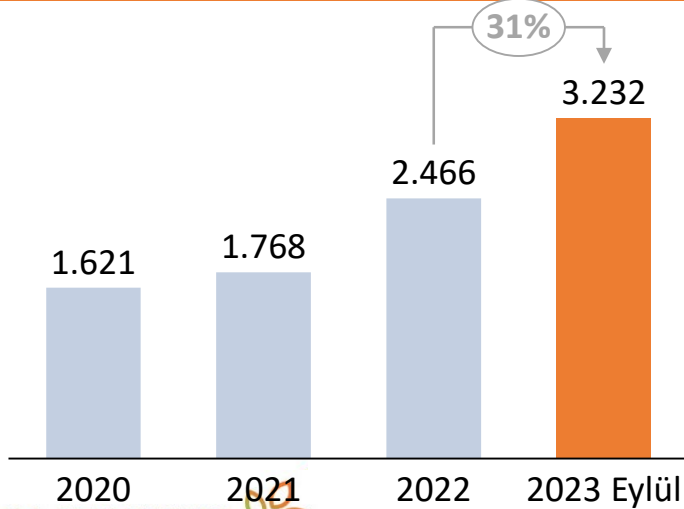


Yatırım Tutarı (mn TL)

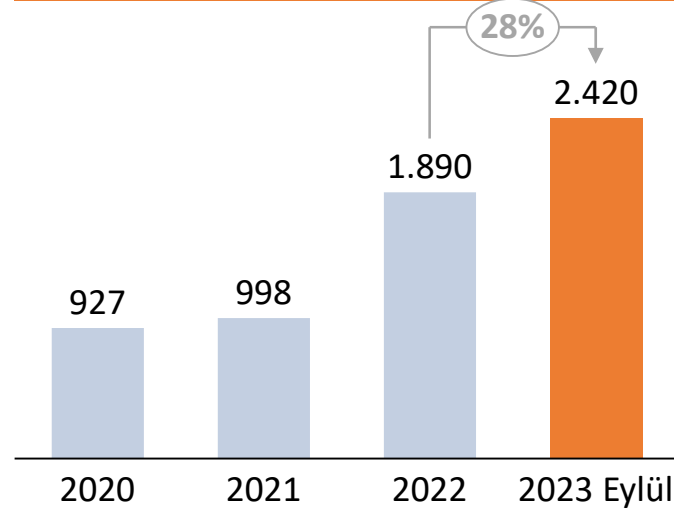
Maddi ve Maddi Olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



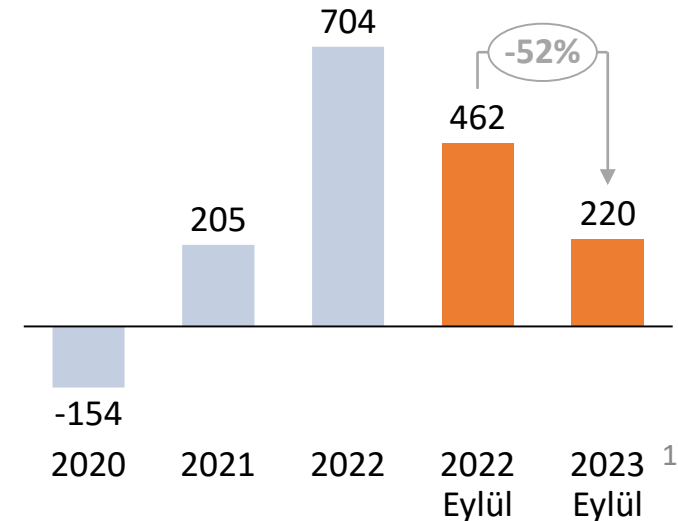
Toplam Aktif (mn TL)



Özkaynaklar (mn TL)

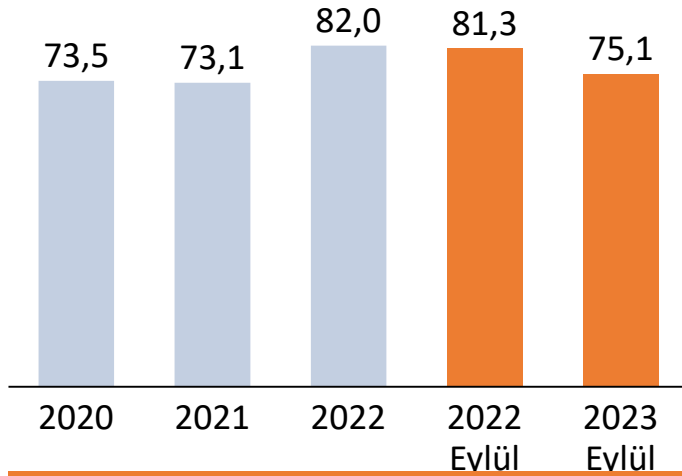


Serbest Nakit (mn TL)

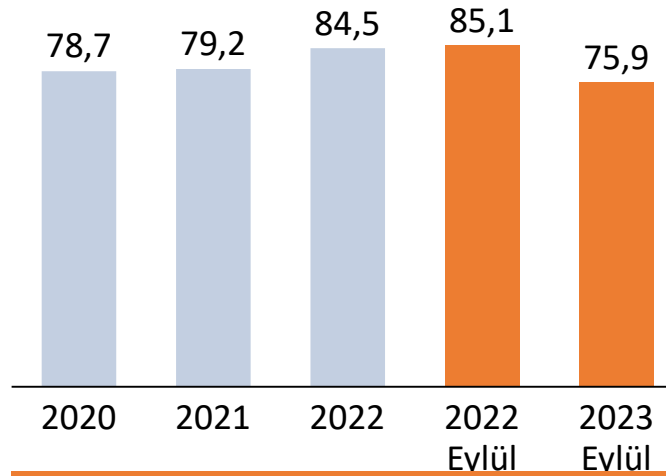


Margins (%)

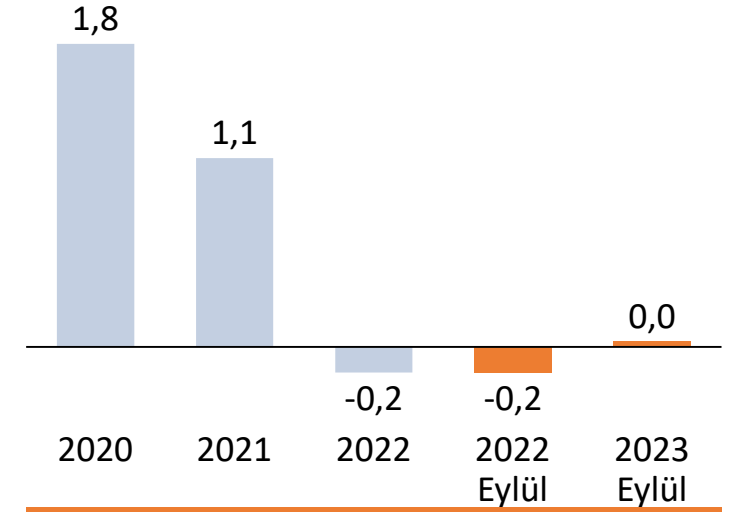
Brüt Marj (%)



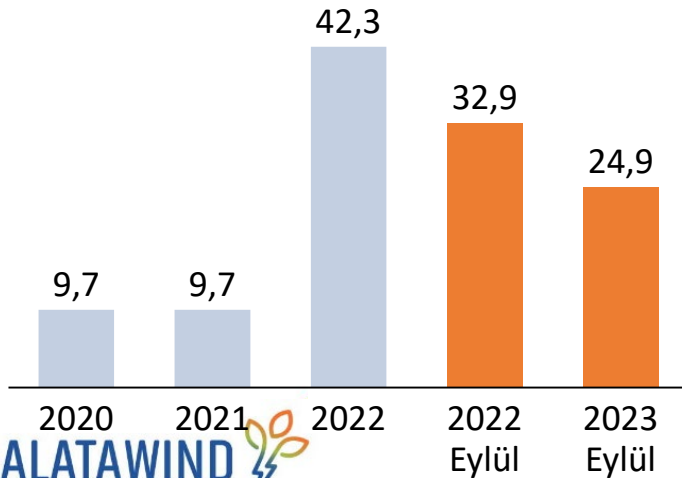
FAVÖK Marjı (%)



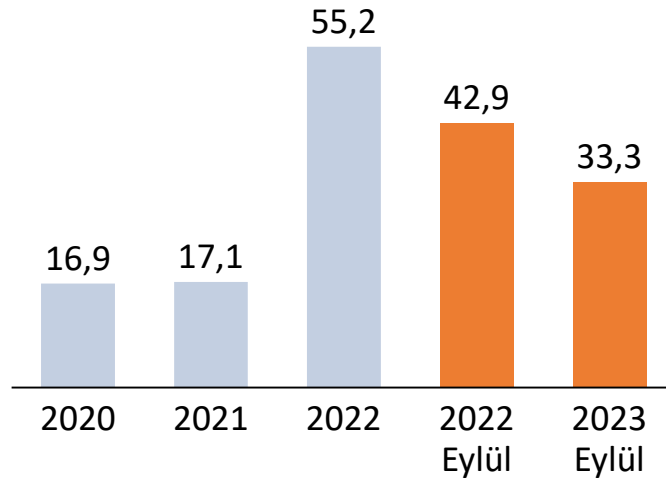
Net Finansal Borç/ FAVÖK



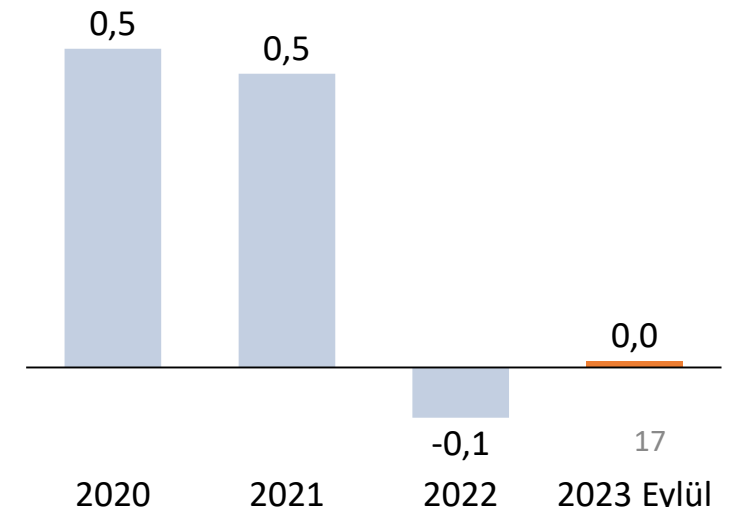
Aktif Getirisi (%)



Özkaynak Getirisi (%)



Net Finansal Borç/Özkaynak



Bilanço 30 Eylül 2023/ 31 Aralık 22 – Milyon TL

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2022'ye göre değişim
Toplam Varlıklar	3.232,39	2.466,36	31%
Dönen Varlıklar	966,67	908,31	6%
Nakit ve nakit benzerleri	615,53	659,08	-7%
Finansal Yatırımlar	130,26	76,30	71%
Duran Varlıklar	2.265,73	1.558,05	45%
Maddi duran varlıklar	1.345,05	892,68	51%
Maddi olmayan duran varlıklar	336,08	341,39	-2%
Toplam Yükümlülükler	812,10	576,12	41%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	234,59	107,31	119%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	577,51	468,81	23%
KV & UV Banka Kredileri	649,88	511,42	27%
Toplam Özkaynaklar	2.420,29	1.890,24	28%
Net Borç	196,57	-82,96	
Net Finansal Borç	34,36	-147,66	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-497,39	-22,11	

Dönen Varlıklar:

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %6 artarak 967 M TL seviyesine yükselmiştir. **Nakit ve nakit benzeri varlıklar 43,5 M TL azalırken**, yatırım amaçlı kısa vadeli likit fonlarda değerlendirilen nakit sebebiyle **Finansal Yatırımlar 54 M TL artmıştır**. Yatırımların özkaynaklardan karşılanması sebebi ile nakit değerlerde **%7** ve KDV alacaklarında **%100 azalış** kaydedilirken, Finansal Yatırımlar **%71**, Ticari Alacaklar'ında **%126 artış** kaydedilmesi sebebi ile, Dönen Varlıklar **%6 artmıştır**.

Duran Varlıklar:

31 Aralık 2022'ye kıyasla ağırlıklı olarak Taşpınar Hibrit projesinin tamamlanması kaynaklı artış etkisi ile maddi duran varlıklar **%51 artmıştır**. Maddi olmayan duran varlıklarda dönem amortismanının etkisiyle net olarak **5,3 M TL** tutarında **azalış** meydana gelmiştir. Buna ek olarak duran varlıklardaki değişim ağırlıklı olarak Taşpınar Ek Kapasite ve Mersin Ek Kapasite yatırımları için yapılan yaklaşık **260 M TL tutarında yapılan avans ödemeleridir**. 30 Eylül 2023 itibarıyla 2022 sene sonuna kıyasla 75 M TL artarak **224 M TL'ye ulaşan ertelenmiş vergi alacağı** bulunmaktadır.

Borçlanmalar:

	30 Eylül 2023		
	Faiz aralığı (%)	Orijinal bakiyeler	TL cinsinden
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	3.346.247	97.143.235
Uzun vadeli borçlanmalar:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	19.039.943	552.739.051
Toplam borçlanmalar		649.882.286	

Yabancı para kredilerimiz, 3.2 M EUR geri ödeme ile 25.6 M EUR'dan, 22.4 M EUR'ya düşmesine rağmen, TL'deki değer kaybı sebebi ile yabancı para kredilerin TL karşılıkları 128 M TL artmıştır. Bununla birlikte vergi yükümlülüğümüzün 55.6 M TL artması neticesinde toplam yükümlülükler 236 M TL artarak 812 M TL'ye yükselmiştir.

Kar veya Zarar – 30 Eylül 23/22 – Milyon TL

Konsolide Gelir Tablosu (mn TL)	30 Eylül 2023	30 Eylül 2022	Yıllık Değişim
Hasılat	1.071,75	862,70	24%
Brüt Kâr	804,74	701,55	15%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-41,25	-20,58	-100%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-29,25	-14,00	-109%
Pazarlama Giderleri (-)	-12,00	-6,58	-82%
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	288,81	147,98	95%
Esas Faaliyet Kârı	1.052,29	828,95	27%
FAVÖK (*)	813,50	734,01	11%
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-206,45	-124,44	-66%
Net Dönem Kârı	805,94	810,29	-1%
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,4925	1,5152	

* FAVÖK = Brüt kar-faaliyet gid.+amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dahil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Brüt Kar:

Hasılat 2023 Eylül döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %24 artmıştır. Özellikle USD/TL kurunda meydana gelen artış hasılat rakamımızın artmasında öncelikli etkiyi oluşturmaktadır (2023 senesinde ortalama kur 2022 Ocak - Eylül dönemi ortalama kura kıyasla %40 artış göstermiştir). Üretimin geçen senenin aynı dönemine göre %7 oranında azalmasına rağmen kurdaki artışın etkisi ile gelirlerimiz %24 oranında artmıştır.

Hasılatın %24 artış göstermesine karşılık satışların maliyeti ağırlıklı olarak Dağıtım ve Sistem Kullanım Bedelleri ve Bakım Onarım giderlerinde meydana gelen artışın etkisi ile %66 civarında artmıştır. Bu durum brüt karlılığın %15 artarak 805 M TL olarak gerçekleşmesine sebep olmuştur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla EUR ve USD mevduatlarımızda azalma olmuştur. Finansal risklerden kaçınmak amacı ile, 8 M USD ve 3 M EUR tutarında 1 aydan kısa vadeli çapraz kur swap işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlem sonucunda TL mevduatlarımızda artış meydana gelmiştir. TL mevduatlarımızdaki artış sebebi ile elde ettiğimiz faiz geliri artmıştır (30 Eylül 2023 : 106.7 M TL ve 30 Eylül 2022 : 13.5 M TL), Yapmış olduğumuz çapraz kur swapları ve mevcut döviz mevduatlarımız sebebi ile kur farkı gelirimiz geçen senenin aynı dönemine göre 55.9 M TL artmıştır (30 Eylül 2023: 184.4 M TL ve 30 Eylül 2022: 128.5 M TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerimizin de %63 artması sonrası, diğer operasyonel net gelirlerimiz %95 artarak 288.8 M TL'ye ulaşmıştır.

Finansman Giderleri:

2023 Eylül döneminde EUR/TL kurunun geçen senenin aynı dönemine göre daha fazla artış göstermesi kredi anapara bakiyesinin daha az olmasına rağmen krediler kaynaklı kur farkı zararı artarak 219.4 M TL (30 Eylül 2022: 83.3 M TL) olarak gerçekleşmiştir. 2022 dönem içerisinde kullanılan kısa vadeli ek kredilerin 2023 aynı dönemde bulunmaması sebebi ile faiz giderleri 22.8 M TL azalarak 16.6 M TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı:

2023 Eylül sonunda konsolide karımız 805,9 M TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem karı içerisinde sabit kıymet yeniden değerlemeleri kaynaklı 75,1 M TL ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır.

Kar veya Zarar – Çeyreklik Dönemler

Gelir Tablosu	Q1-2022	Q2-2022	Q3-2022	Q4-2022	Q1-2023	Q2-2023	Q3-2023
Hasılat	290.017.674	227.876.182	344.810.106	324.567.866	337.130.632	253.818.005	480.800.680
Satışların Maliyeti (-)	(42.857.015)	(47.290.624)	(71.006.304)	(52.315.135)	(74.300.897)	(72.654.771)	(120.057.639)
BRÜT KAR/(ZARAR)	247.160.659	180.585.558	273.803.802	272.252.731	262.829.735	181.163.234	360.743.041
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.173.643)	(4.943.667)	(4.886.249)	(10.709.455)	(8.984.968)	(8.439.326)	(11.828.230)
Pazarlama Giderleri (-)	(3.084.681)	(1.666.721)	(1.827.837)	(4.305.206)	(2.300.259)	(4.435.815)	(5.262.961)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27.385.552	61.300.877	63.845.143	29.286.558	36.077.844	171.276.602	88.886.130
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.049.101)	(2.299.582)	2.798.806	(8.920.002)	(2.072.624)	(1.396.605)	(3.966.021)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	262.238.786	232.976.465	333.733.665	277.604.626	285.549.728	338.168.090	428.571.959
Finansman Giderleri (-)	(33.020.728)	(44.135.452)	(47.287.989)	(46.761.700)	(24.522.492)	(117.908.537)	(64.015.080)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	229.218.058	188.841.013	286.445.676	230.842.926	261.027.236	220.259.553	364.556.879
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)							
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(43.837.287)	(23.006.935)	(40.327.215)	(7.810.088)	(32.368.017)	(16.793.607)	(65.880.033)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(3.209.857)	175.540.142	40.629.687	10.629.815	7.182.265	17.740.539	50.210.853
DÖNEM KARI (ZARARI)	182.170.914	341.374.220	286.748.148	233.662.653	235.841.484	221.206.485	348.887.699
FAVÖK	256,75	191,94	285,31	268,78	267,93	185,09	360,48
Elektrik Üretim - GWH	204,55	164,47	218,46	205,81	185,01	142,35	220,09

Finansal Veriler | Eylül 2023 Krediler

Banka	Hypovereinsbank (EKF)	Hermes
Kredi Kullanım Tarihi	18.08.2017	30.06.2021
Kredi Kullanım Tutarı	14,5 mn Avro	20 mn Avro
Kalan Anapara Bakiyesi	7,2 mn Avro	15 mn Avro
Faiz Oranı	0,65%	0,80%
BSMV / KDV	-	-
Ödeme Detayı	12 yıl vadeli , 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli	10 yıl vadeli, 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli
Kredi Kapanış Tarihi	2029	2031

Çekince

Dokümanlar ve eklerden oluşan bu sunumda ("Sunum") yer alan tüm bilgiler, Galata Wind Enerji A.Ş. (GWIND) hakkında bilgi, öngörü ve ifadeleri sunmak amacıyla GWIND tarafından hazırlanmıştır. Bu Sunum'daki bilgilerin doğruluğu, yeterliliği ve eksiksizliği teminat edilmemiştir. Bu Sunum'un kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir sonuç için GWIND herhangi bir yükümlülük kabul etmez. Bu Sunum bildirimsiz değişikliğe tabidir, hiçbir yatırım tavsiyesi içermez ya da GWIND hisse satışı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu Sunum ve/veya Sunum'da yer alan tüm bilgiler GWIND tarafından ilgili şahıs ile paylaşılmadığı ya da gönderilmediği takdirde kopyalanamaz, açıklanamaz veya hiçbir şahsa dağıtılamaz. Bu Sunum'daki tüm bilgiler çok gizlidir, Sunum'da yer alan ileriye yönelik beyanat, sadece Sunum'un tarihi itibarı ile zikredilmektedir.

Bu Sunum'da ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetimi'nin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu Sunum'un içeriğinin kullanımından doğan zararlardan GWIND ya da herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.

Teşekkürler

