

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

2. Çeyrek / 2024

1. Türkiye Enerji Piyasası
2. Operasyonel Veriler
3. Finansal Veriler



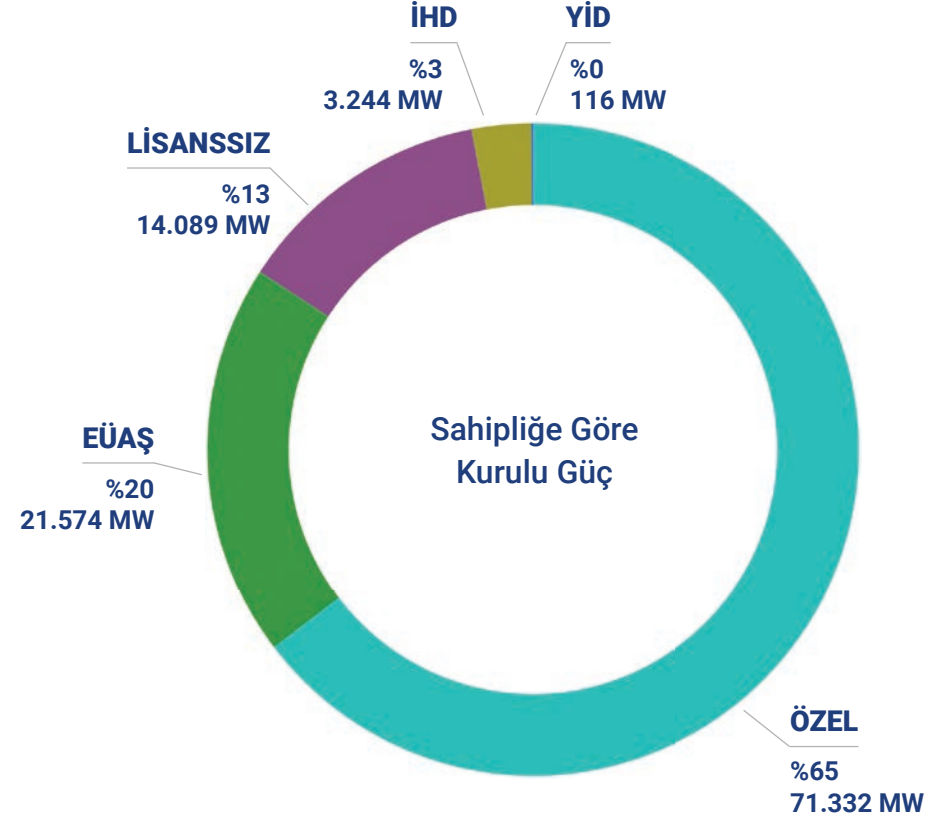
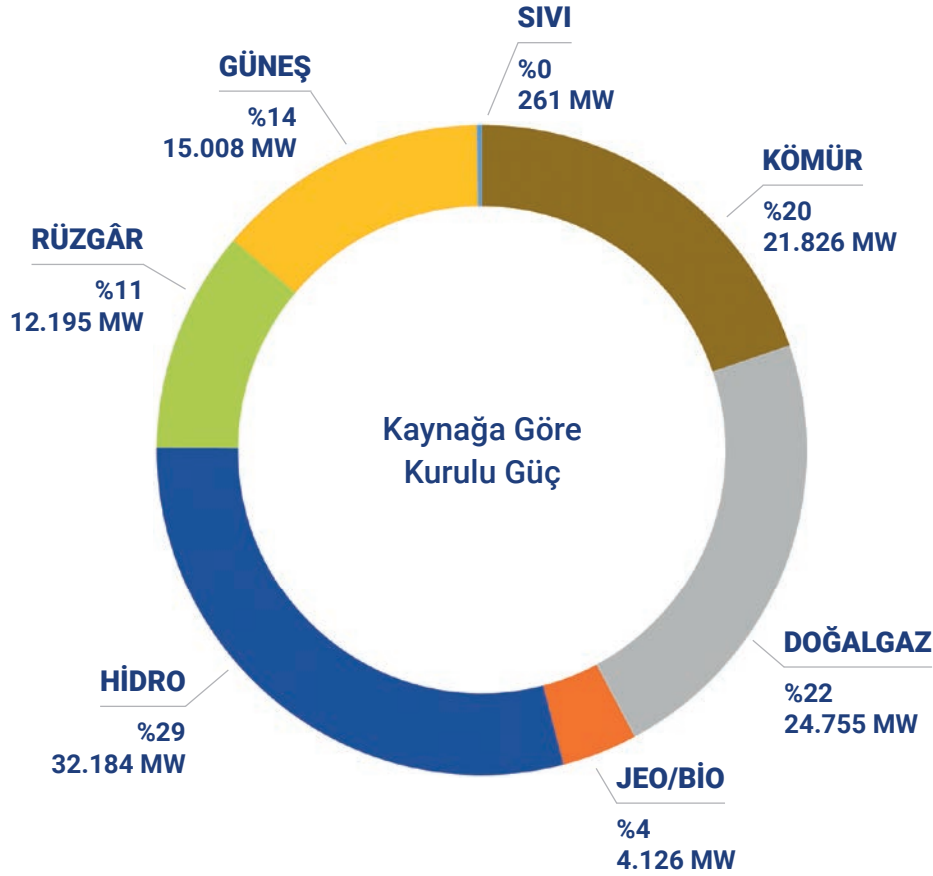
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası



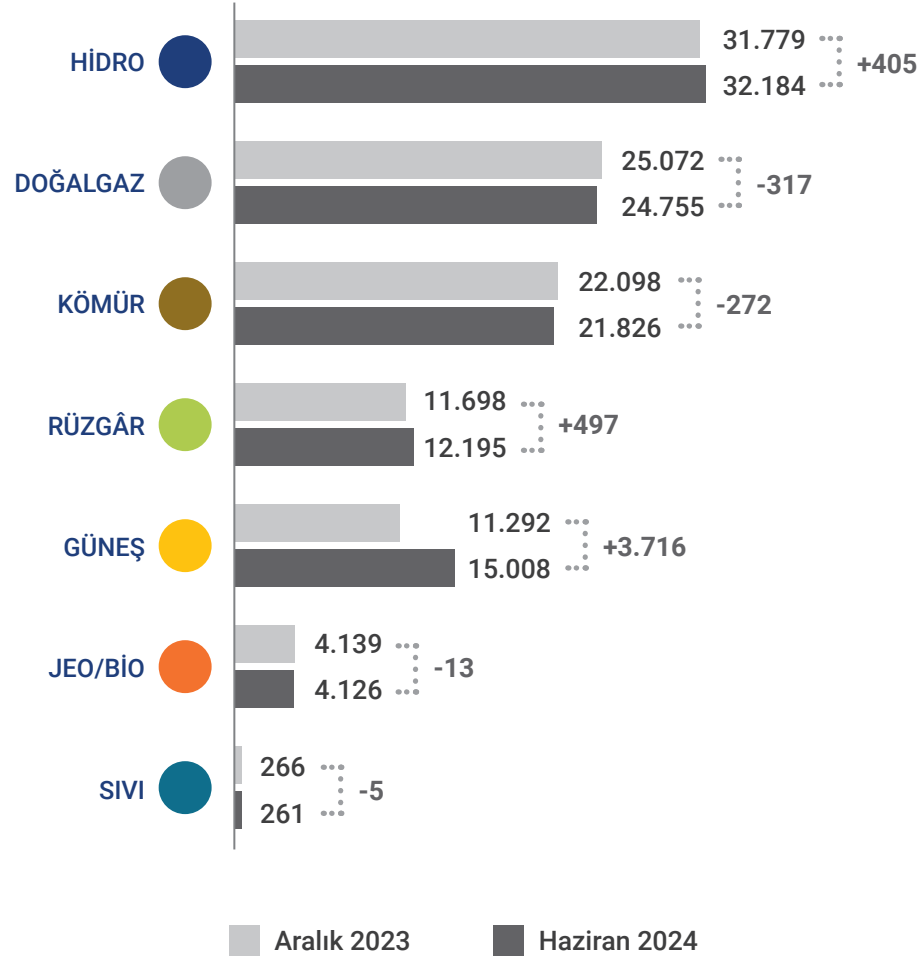
Toplam Kurulu Güç

110.355 MW

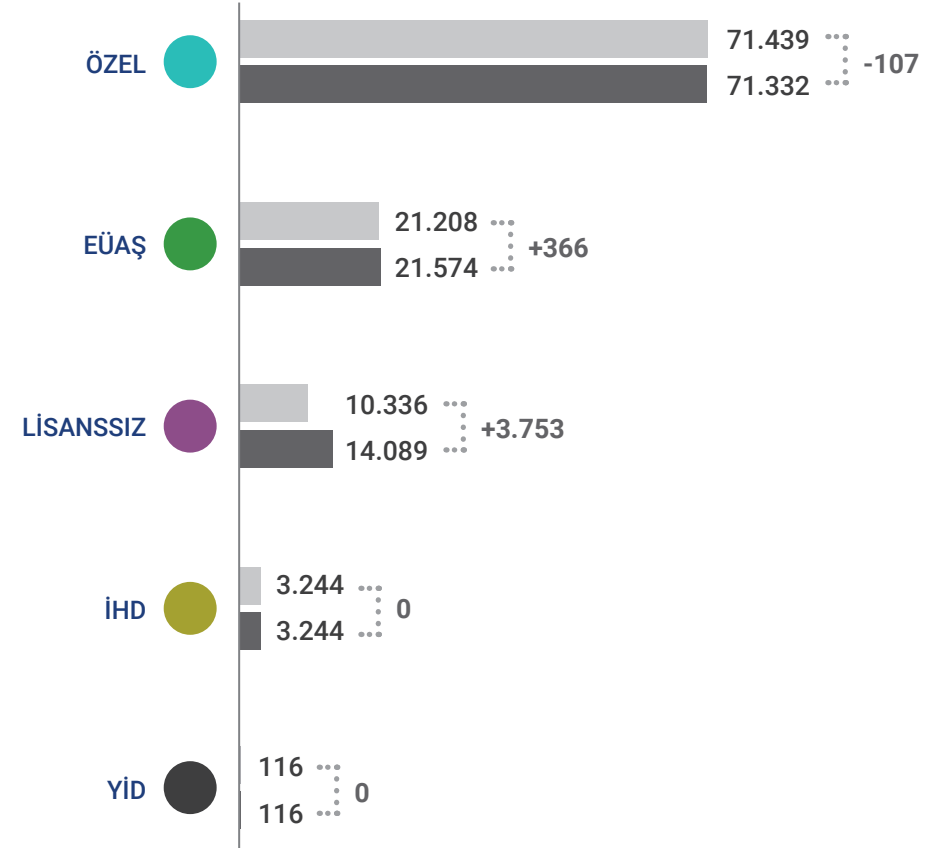


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2024

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



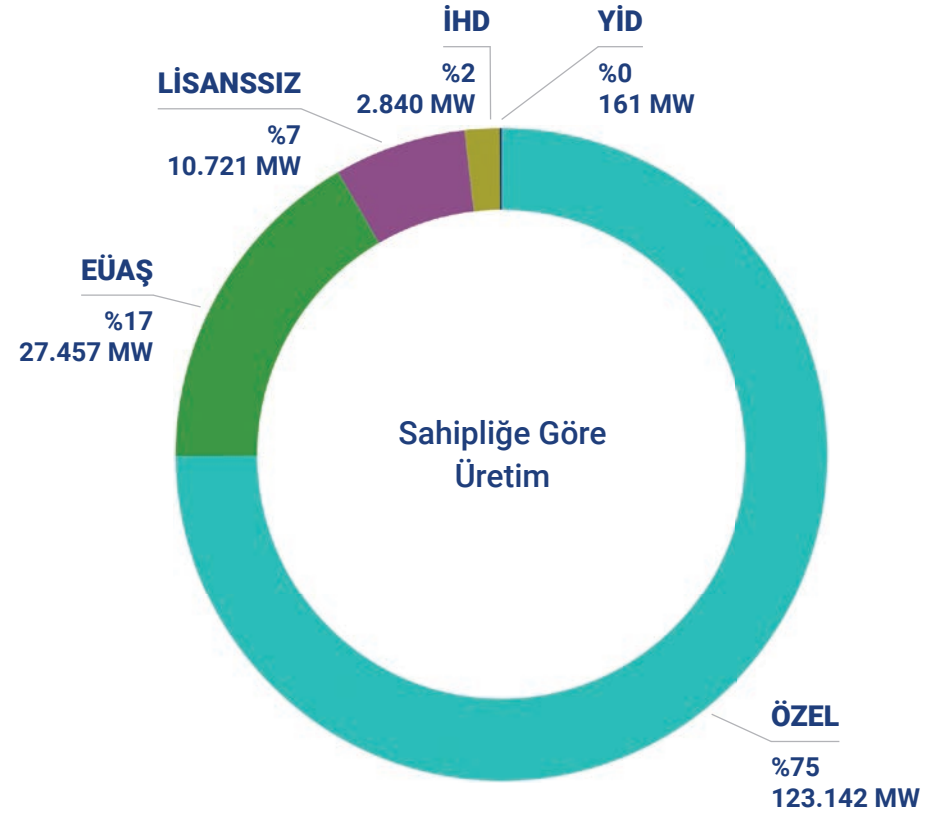
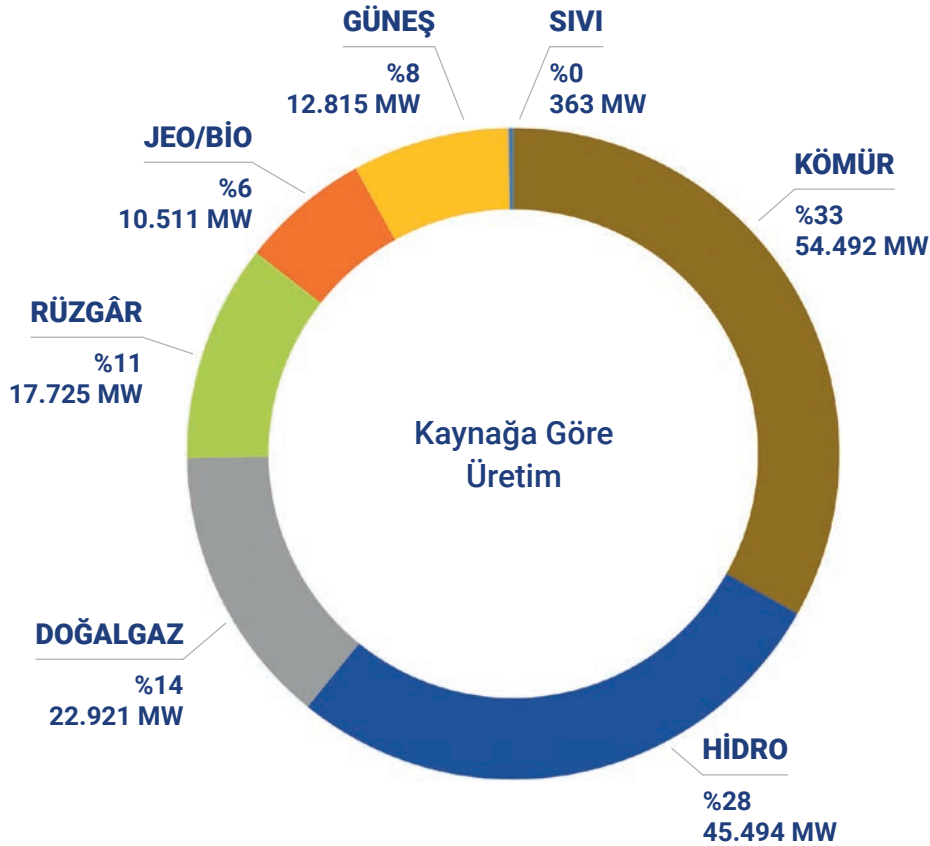
SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2024

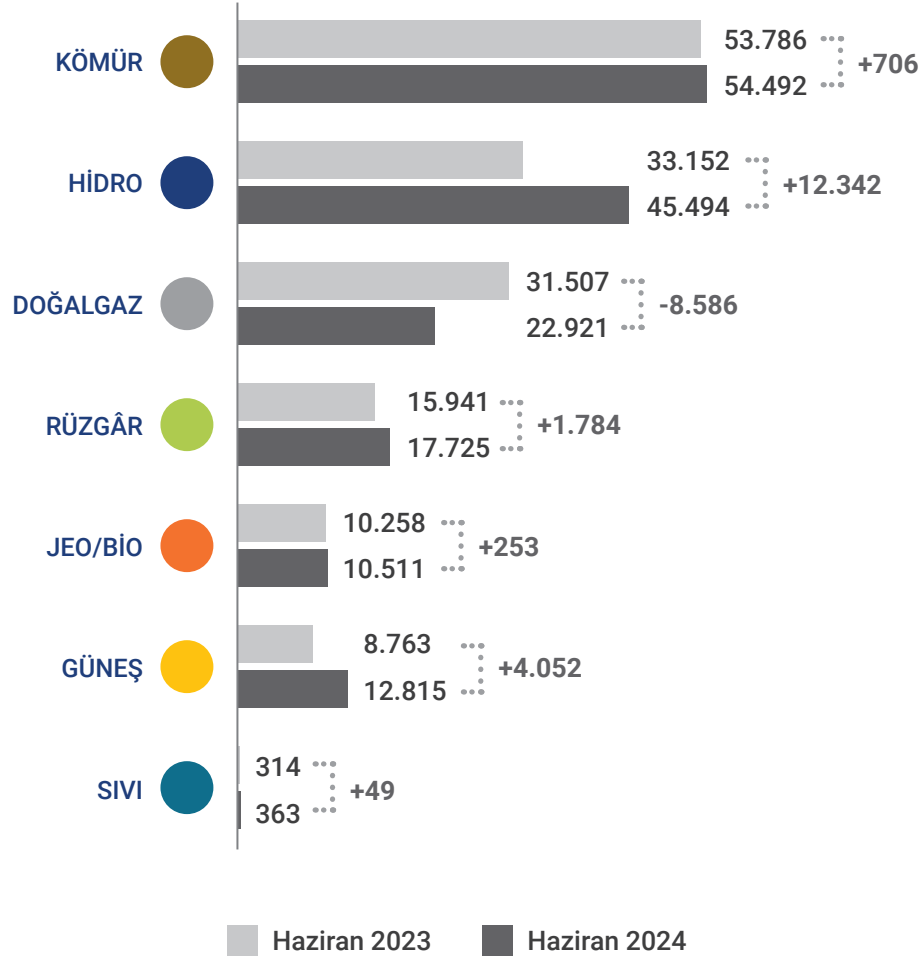
Toplam Enerji Üretimi

164.321 MW

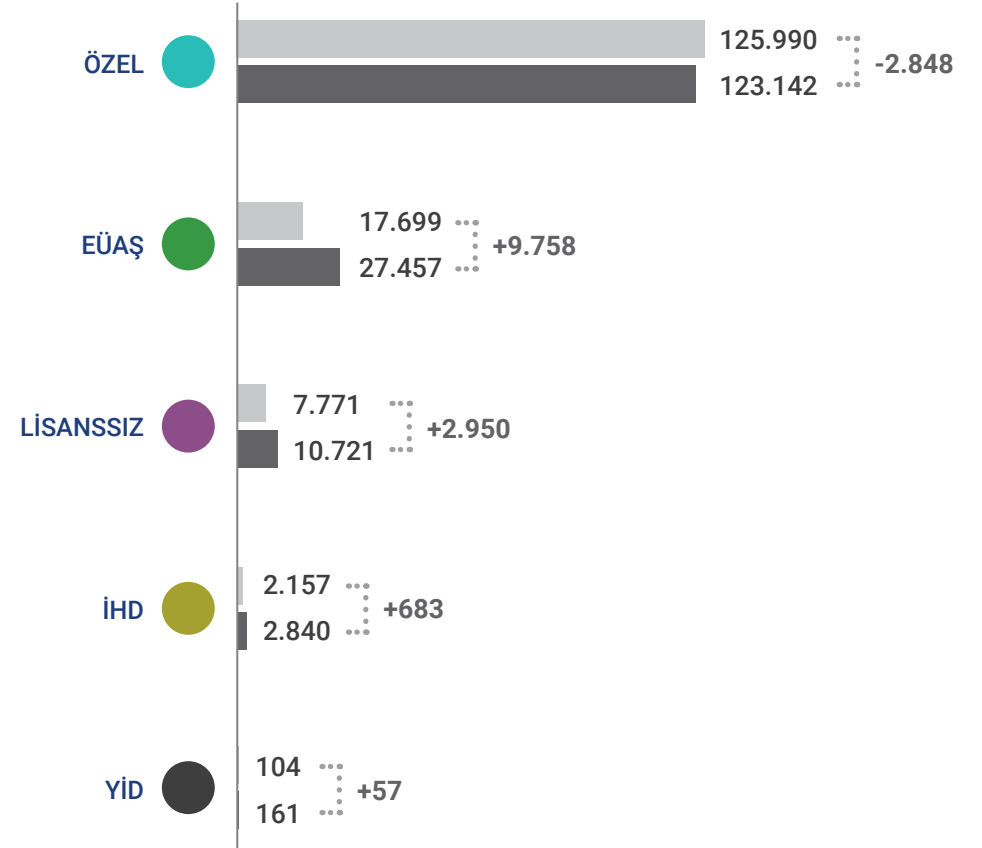


Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Haziran 2024

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (MW)



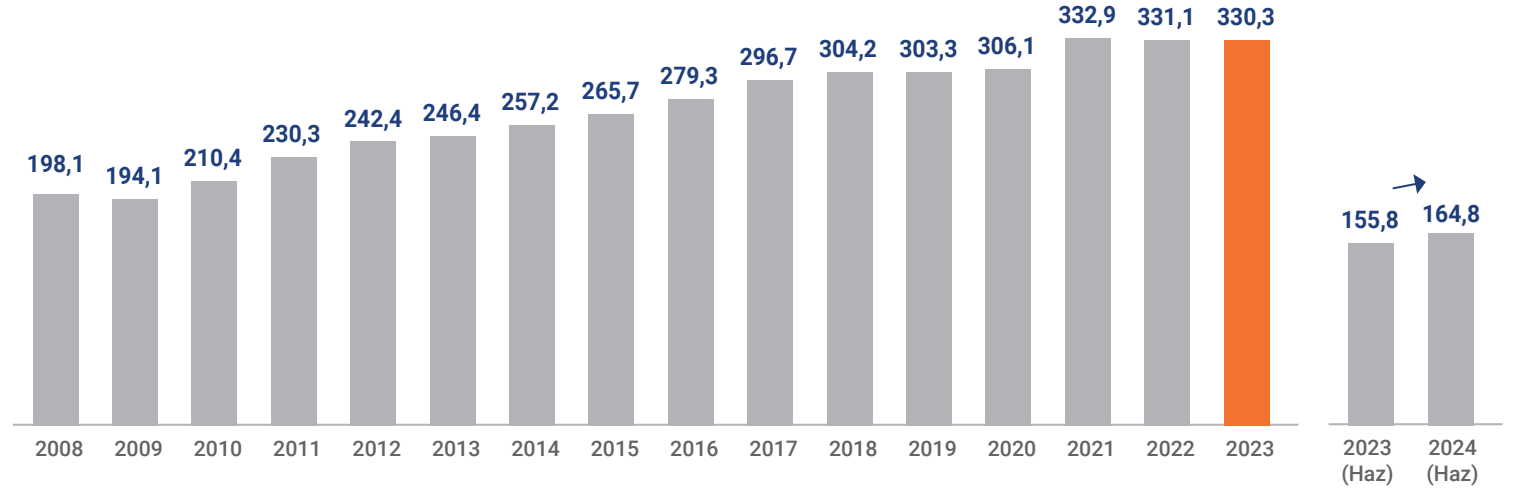
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Haziran 2024



Toplam Tüketim (bin MWh)



31 Haziran 2024 itibarıyla
toplam tüketim

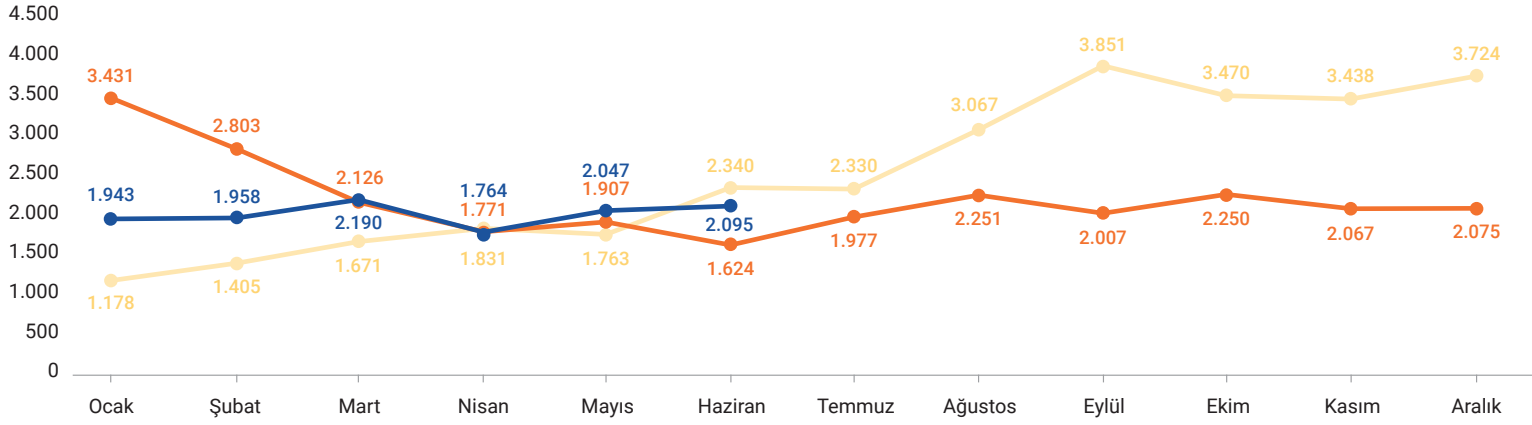
164.807 MWh

2024 Haziran sonu itibarıyla geçen
yılın aynı dönemine göre elektrik
tüketimi %5,8 artmıştır.

%5,8

Elektrik Fiyatları (2023-2024)

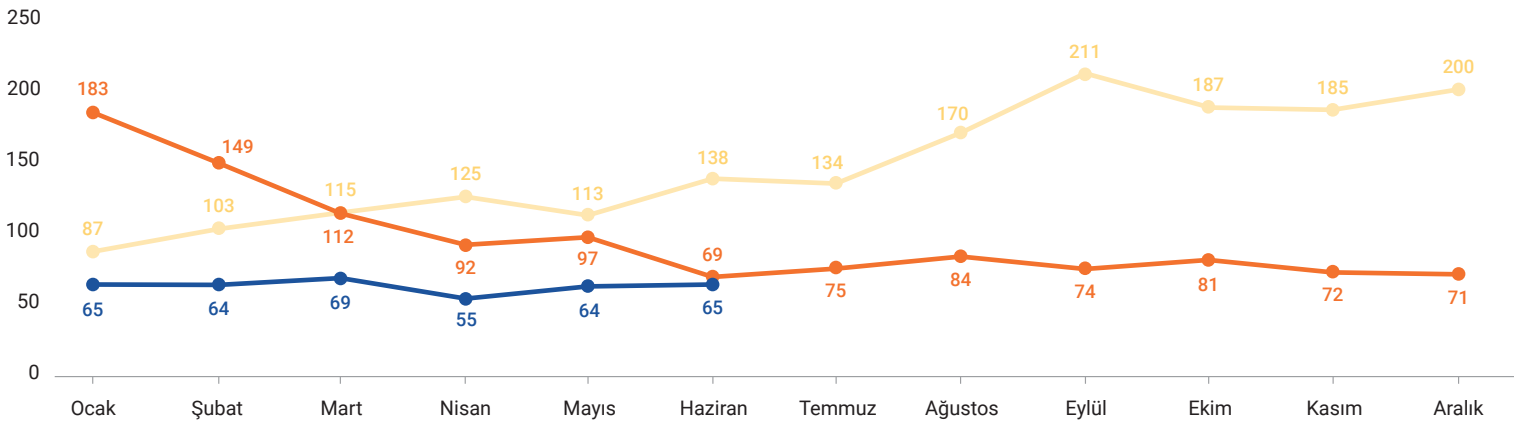
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

● 2022 PTF	2.506
● 2023 PTF	2.191
● 2024 PTF	2.000

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

● 2022 PTF	147
● 2023 PTF	97
● 2024 PTF	63

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler



Galata Wind Portföyü



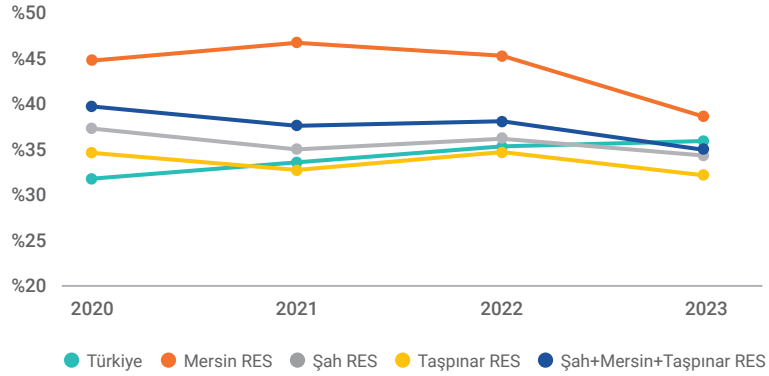
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	62,7 MW	105 MW	79 MW+16,4 MW	9,4 MW	24,7 MW	297,2 MW
Türbin Adedi	20	35	16	-	-	71
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	215.000	330.000	225.000	14.000	40.000	824.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	PTF*	PTF*	İlk 5 yıl \$94/MWh - Sonraki 5 yıl \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	
Yerli Katkı Payı	-	-	\$21/MWh	-	-	

* 1 Ekim 2023 tarihi itibarıyla AUF uygulaması sonlandığı için PTF geçerlidir.

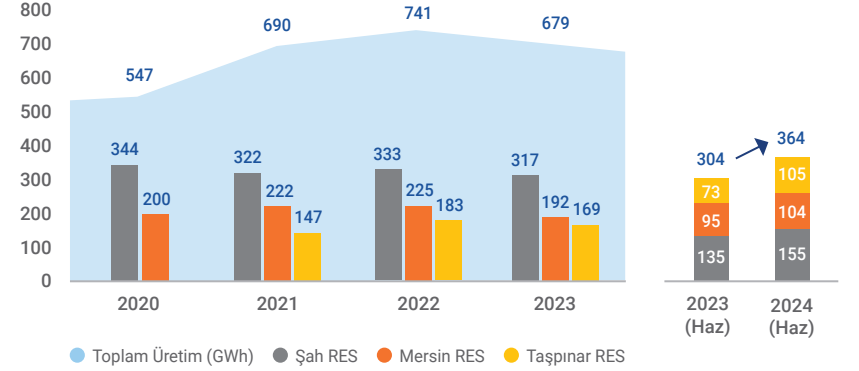
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



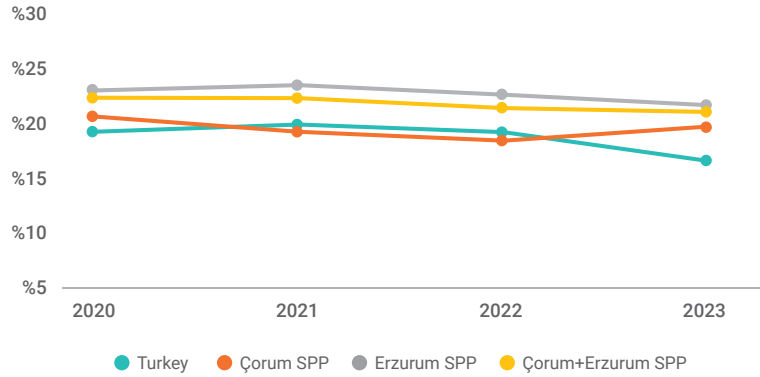
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



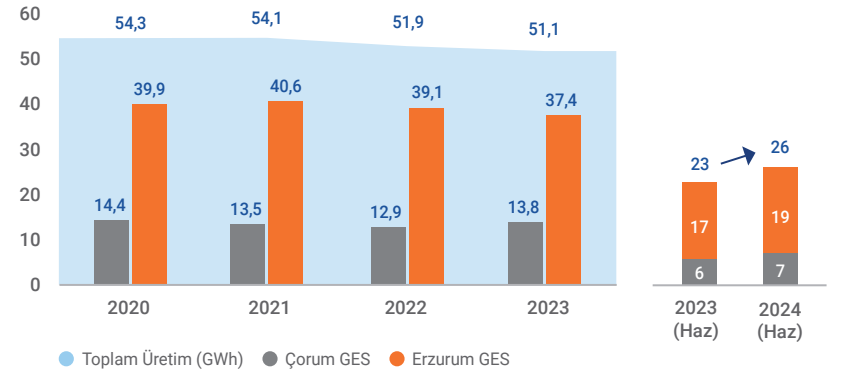
Galata Wind RES Üretimleri



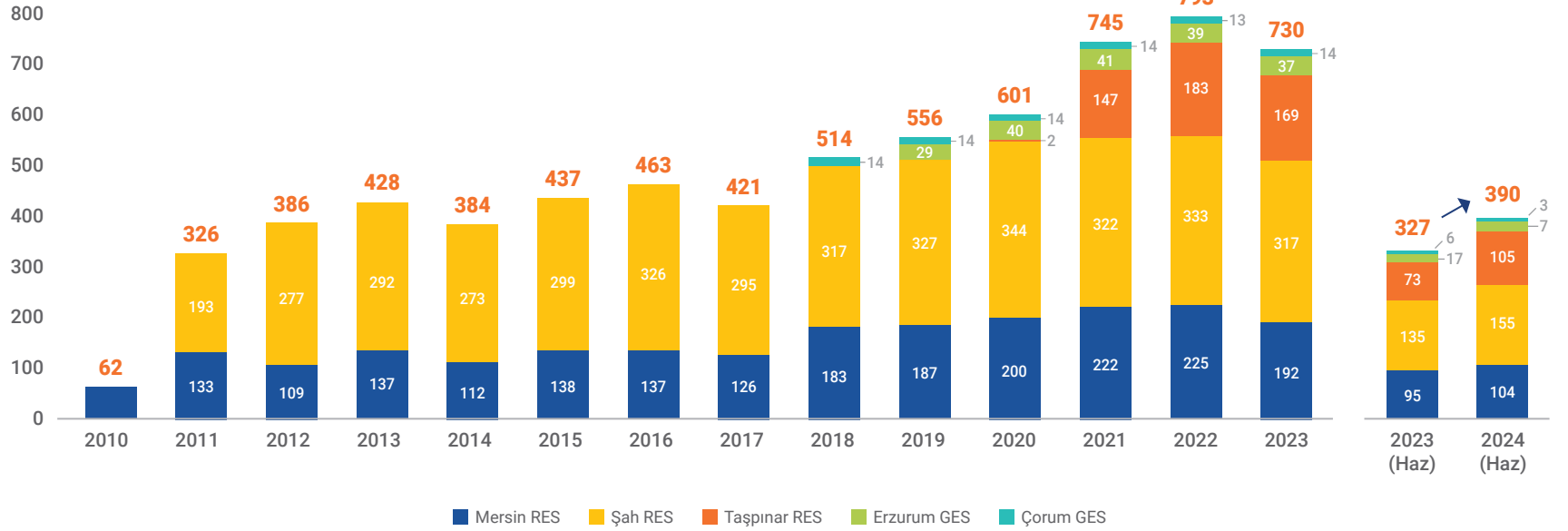
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri



Üretim Büyümesi



Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

2024 yılının ilk yarısında karbon kredi sertifikası satışı yapılmamıştır.



Devam Eden Yatırımlar



	Taşpınar Hibrit GES	Mersin RES (Kapasite Artışı)	Alapınar RES (Yeni Lisans)	Avrupa GES	Depolamalı Santraller
Proje Büyüklüğü	2 Faz (7 MW & 25 MW)	6 Türbin (39 MW)	2 Türbin (13,6 MW)	2 Faz (200 MW + 100 MW)	4 yıl 410 MW (300 RES + 110 GES)
Faaliyete Geçme Dönemi	2Ç 2024 sonu & 4Ç 2024 sonu	2024 sonu	2025	2025 sonu + 2026 sonu	2026 -2029
İnşaat Başlangıç Yılı	2023 (devam ediyor)	2023 (devam ediyor)	2025	2025	2026 -2029
Satış Fiyatı	YEKDEM (94\$/MWh, sonra 73\$/MWh)	PTF	Yeni \$ YEKDEM ya da PTF	İhale ya da PPA	Yeni \$ YEKDEM
Kapasite Faktörü	-	%45	%40	-	-

3. BÖLÜM

Finansal Veriler

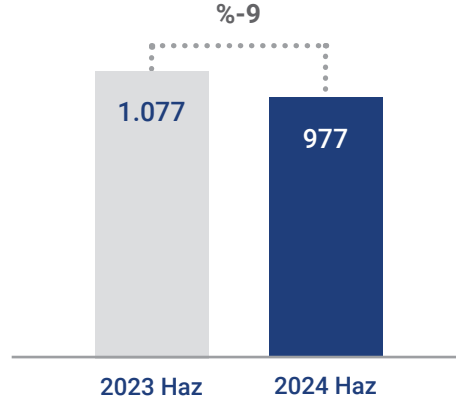
Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.



Finansal Performans

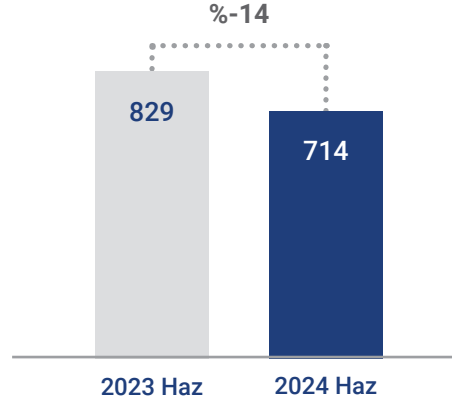
CİRO (milyon TL)

977



EBITDA (milyon TL)

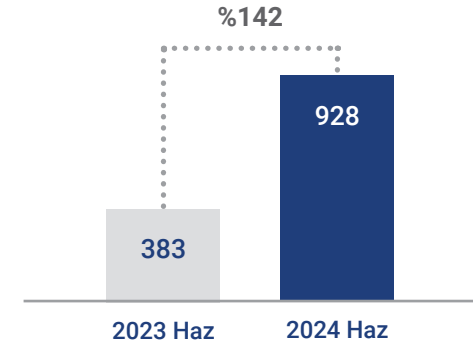
714



YATIRIM TUTARI (milyon TL)

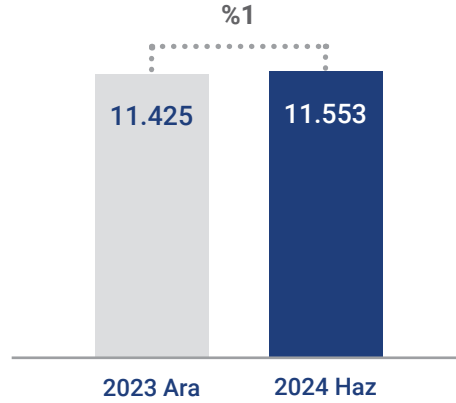
928

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



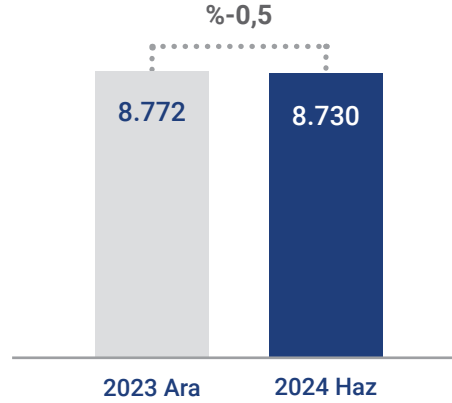
TOPLAM AKTİF (milyon TL)

11.553



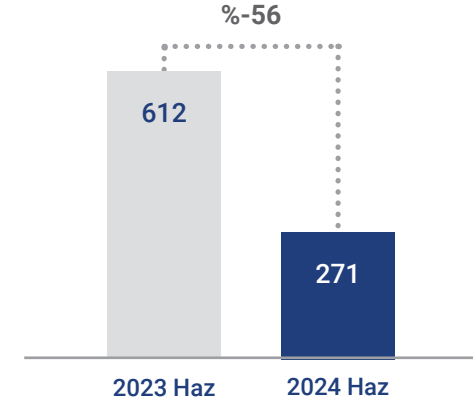
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

8.730



SERBEST NAKİT (milyon TL)

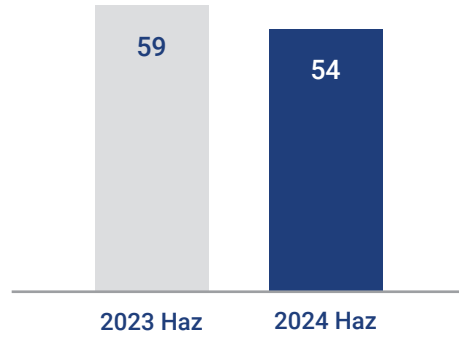
271



BRÜT MARJ

(%)

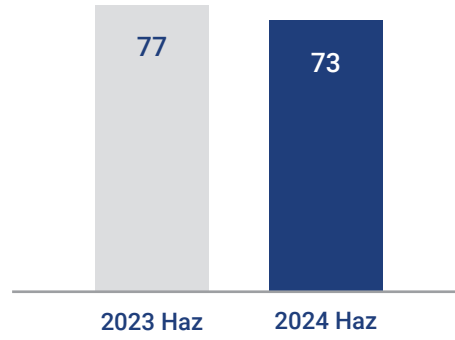
54



FAVÖK MARJI

(%)

73

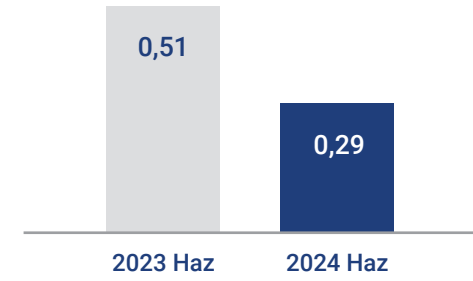


NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK*

(%)

0,29

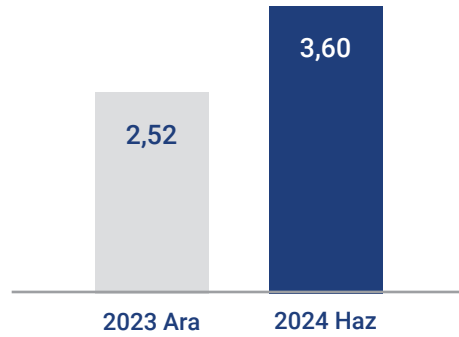
* 30 Haziran 2024 gelir tablosu yıllıklandırılarak gösterilmiştir.



AKTİF GETİRİSİ

(%)

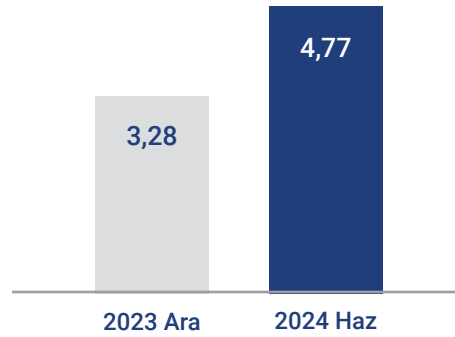
3,60



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

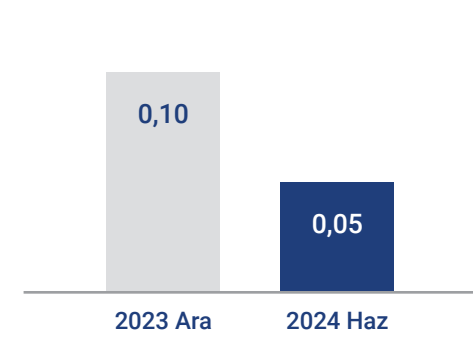
4,77



NET FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAK

(%)

0,05



Bilanço 30 Haziran 2024/31 Aralık 2023

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	30 Haz 2024	31 Ara 2023	31 Ara 2023'e göre değişim (%)
Toplam Varlıklar	11.553,46	11.425,11	%1
Dönen Varlıklar	560,86	407,15	%38
Nakit ve Nakit Benzerleri	320,05	82,33	%289
Finansal Yatırımlar	14,62	110,13	%-87
Duran Varlıklar	10.992,60	11.017,96	%0
Maddi Duran Varlıklar	7.129,53	6.418,77	%11
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.264,83	3.308,71	%-1
Toplam Yükümlülükler	2.823,61	2.652,79	%6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	713,07	487,17	%46
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.110,54	2.165,62	%-3
KV & UV Banka Kredileri	739,28	921,21	%-20
Toplam Özkaynaklar	8.729,85	8.772,33	%0
Net Borç	2.503,56	2.570,46	
Net Finansal Borç	419,24	838,88	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-928,29	-382,72	

Dönen Varlıklar:

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %38 artarak 561 milyon TL seviyesine gelmiştir. **Nakit ve nakit benzeri varlıklar 238 milyon TL ve ticari alacaklar 31 milyon TL artarken**, yatırım amaçlı kısa vadeli likit fonlarda değerlendirilen **finansal yatırımlar 95 milyon TL azalmıştır**.

Duran Varlıklar:

31 Aralık 2023'e kıyasla ağırlıklı olarak Taşpınar Hibrit ve Mersin Ek Kapasite projeleri kaynaklı maddi duran varlıklar **%11 artmıştır**. Maddi olmayan duran varlıklarda dönem amortismanının etkisiyle net olarak **43 milyon TL** tutarında **azalış** meydana gelmiştir. Buna ek olarak peşin ödenmiş giderlerdeki **733 milyon TL**'lik düşüşün etkisiyle duran varlıklarımız aynı seviyede kalmıştır.

Borçlanmalar:

	30 Haziran 2024		
	Faiz Aralığı (%)	Orijinal Bakiyeler	TL Cinsinden
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	3.571.405	125.683.819
Uzun vadeli borçlanmalar:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	17.435.948	613.600.660
Toplam borçlanmalar			739.284.479

Yabancı para kredilerimiz, 1,6 milyon EUR geri ödeme ile 22,6 milyon EUR'dan, 20,7 milyon EUR'ya düşmüş, krediler kaynaklı yükümlülüğümüz 182 milyon TL azalmıştır. Bununla birlikte vergi yükümlülüğümüzün 106 milyon TL ve kısa vadeli diğer borçlarımızın 256 milyon TL artmasıyla toplam yükümlülüklerimiz 2.824 milyon TL'ye yükselmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 30 Haziran 2024/2023

Konsolide Gelir Tablosu (mn TL)	30 Haz 2024	30 Haz 2023	Yıllık Değişim (%)
Hasılat	977,42	1.076,98	%-9
Brüt Kâr	523,60	636,77	%-18
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-75,78	-43,79	%-73
Genel Yönetim Giderleri (-)	-59,26	-31,40	%-89
Pazarlama Giderleri (-)	-16,52	-12,39	%-33
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	37,85	358,08	%-89
Esas Faaliyet Kârı	485,67	951,06	%-49
FAVÖK (*)	714,19	828,85	%-14
Finansman Gelirler/(Giderler), net	110,11	-370,51	%130
Net Dönem Kârı	416,50	287,64	%45
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	0,7713	0,5379	

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

Brüt Kâr:

Galata Wind'in konsolide gelirleri 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %9 azalarak 977,42 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam üretimimizin %19 ve PTF'nin %17 artmasına rağmen, endeksleme oranının %72 olması kaynaklı, gelirlerimiz geçen senenin %9,24 altında kalmıştır. Buna ek olarak, 2023 Haziran döneminde, karbon kredisi satışlarından 56 milyon TL gelir elde edilirken, 2024 Haziran döneminde uygun fiyatların oluşmaması sebebi ile karbon kredisi satışı gerçekleşmemiştir.

Satışların maliyeti 2024 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %3 artarak 453,82 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyetindeki artışın en önemli sebebi, Taşpınar Hibrit santralimizin 1. Fazının 2024 ikinci çeyreği itibarıyla devreye alınması sonucunda, amortisman giderlerimizin 264,24 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (30

Haziran 2023: 234,33 milyon TL). Satış gelirlerinde meydana gelen %9,24 azalmaya paralel olarak brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %17,77 azalarak 523,60 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %13,83 azalarak 714,19 milyon TL olmuştur (2023/06: 828,85 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla, yapılan yatırımların özkaynaklardan karşılanması sonucunda mevduatlarımızda azalma olmuştur. Geçen sene aynı dönemde özellikle TL mevduatlarımızın yüksek olması nedeni ile faiz gelirlerimizde düşüş meydana gelmiştir (30 Haziran 2024: 21,7 milyon TL ve 30 Haziran 2023: 119,9 milyon TL). Yabancı para mevduatlarımızın azalması ve USD/TL ve EUR/TL paritesinin geçen senenin aynı dönemine göre daha az artış göstermesi sonucu kur farkı gelirimizde 216,4 milyon TL azalış meydana gelmiştir (30 Haziran 2024: 19 milyon TL ve 30 Haziran 2023: 235,4 milyon TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerimizin de %53 artması sonrası (30 Haziran 2024: 9,9 milyon TL ve 30 Haziran 2023: 6,4 milyon TL), diğer operasyonel net gelirlerimiz %89 azalarak 37,8 milyon TL olmuştur.

Finansman Gelirleri/(Giderleri):

Finansman gelirlerimizin 480,6 milyon TL artmasının temel nedeni parasal kazancımızda geçen seneye kıyasla meydana gelen 313,7 milyon TL'lik artıştır (30 Haziran 2024: 191,8 milyon TL ve 30 Haziran 2023: -121,9 milyon TL). Buradaki artışın temel nedeni 2023 senesi ilk yarısında parasal varlıklarımız yükümlülüklerimize göre yüksek iken özellikle 2023 senesinin son çeyreğinde yapmış olduğumuz yatırımlar neticesinde parasal varlıklarımız azalmış bunun neticesinde 2024 senesinin ilk yarısında parasal kazancımız oluşmuştur. 2023 senesi ilk yarısında EUR/TL kuru bu senenin aynı dönemine göre daha fazla artış göstermiş, kredi anapara bakiyesinin bu dönemde daha az olmasıyla birlikte krediler kaynaklı kur farkı zararı azalarak 59,4 milyon TL (30 Haziran 2023: 345,2 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2023 yılının ilk yarısında elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr, net parasal pozisyon karı sebebi ile %2,62 artarak 595,78 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (30 Haziran 2023: 580,55 milyon TL). 2024 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamının geçen senenin aynı dönemine kıyasla 113,63 milyon TL daha az gerçekleşmesi ile net dönem kârı %44,80 artarak 416,5 milyon TL olarak sonuçlanmıştır.

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler

Gelir Tablosu	Q1-2023	Q2-2023	Q3-2023	Q4-2023	Q1-2024	Q2-2024
Hasılat	337.130.632	253.818.005	480.800.680	424.101.792	464.805.596	442.453.262
Satışların Maliyeti (-)	-74.300.897	-72.654.771	-120.057.639	-103.569.097	-97.925.046	-128.910.623
BRÜT KÂR/(ZARAR)	262.829.735	181.163.234	360.743.041	320.532.695	366.880.550	313.542.639
Genel Yönetim Giderleri (-)	-8.984.968	-8.439.326	-11.828.230	-23.900.936	-30.288.011	-24.833.775
Pazarlama Giderleri (-)	-2.300.259	-4.435.815	-5.262.961	-9.580.421	-7.411.307	-8.115.318
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.077.844	171.276.602	88.886.130	55.416.309	20.211.393	24.762.911
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.072.624	-1.396.605	-3.966.021	4.626.092	-1.038.930	-8.590.513
ESAS FAALİYET KÂRI/(ZARARI)	285.549.728	338.168.090	428.571.959	347.093.739	348.353.695	296.765.944
Finansman Giderleri (-)	-24.522.492	-117.908.537	-64.015.080	-70.027.790	-52.776.476	-23.006.849
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	261.027.236	220.259.553	364.556.879	277.065.949	295.577.219	273.759.095
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-32.368.017	-16.793.607	-65.880.033	-29.433.011	-34.065.832	-42.871.671
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	7.182.265	17.740.539	50.210.853	123.623.712	53.281.887	60.287.134
DÖNEM KÂRI (ZARARI)	235.841.484	221.206.485	348.887.699	371.256.650	314.793.274	291.174.558
FAVÖK	267,93	185,09	360,48	308,16	346,63	312,76
Elektrik Üretim - GWH	185,01	142,40	219,72	182,48	201,16	189,09

Banka	Uni Credit	DZ Bank
Kredi Kullanım Tarihi	18.08.2017	30.06.2021
Kredi Kullanım Tutarı	14,5 mn Avro	20 mn Avro
Kalan Anapara Bakiyesi	6,6 mn Avro	14 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

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 bildirmsiz 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.