

# Galata Wind Enerji A.Ş.

## Yatırımcı Sunumu

3. Çeyrek / 2024

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



1. BÖLÜM

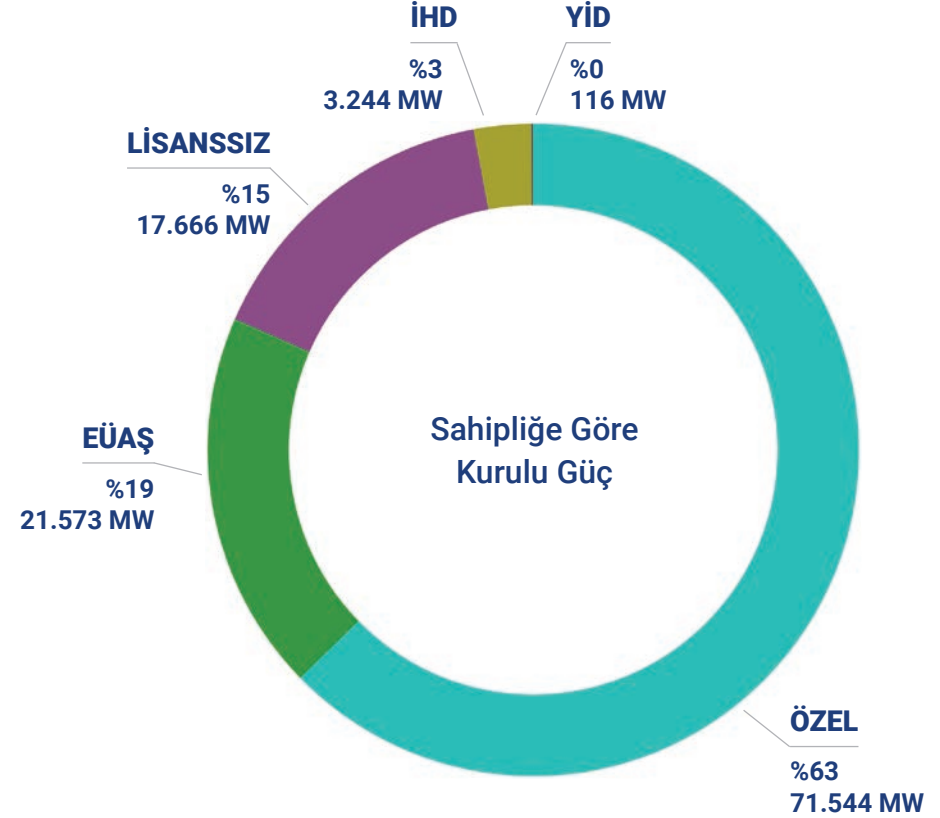
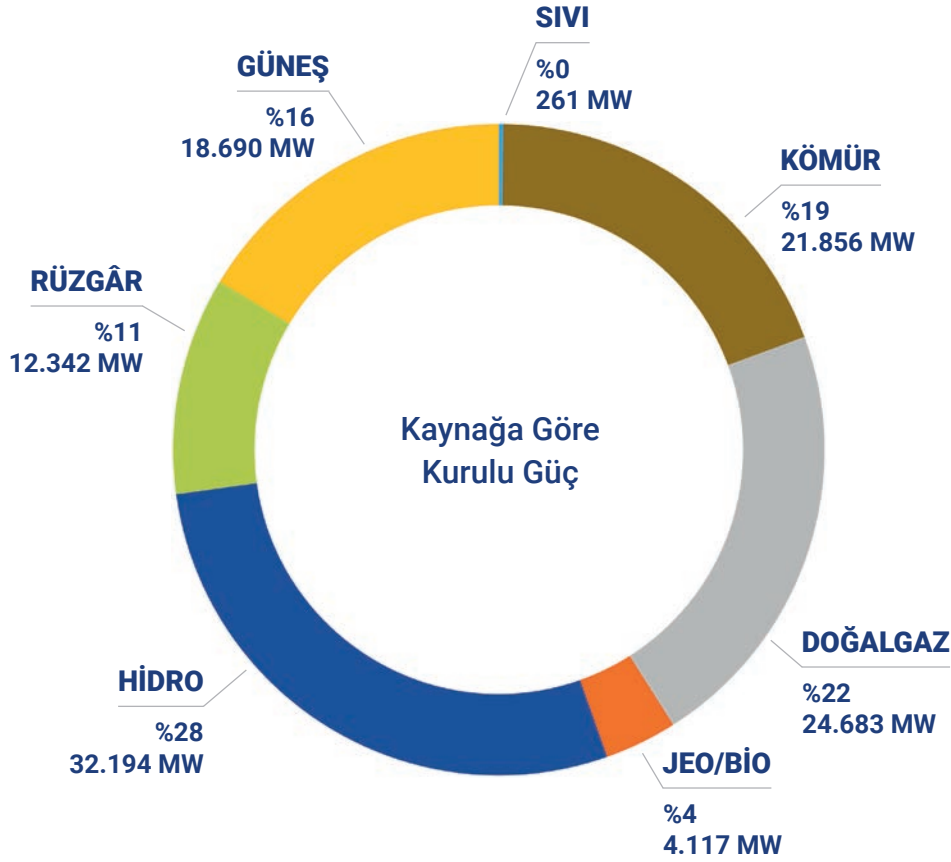
# Türkiye Enerji Piyasası





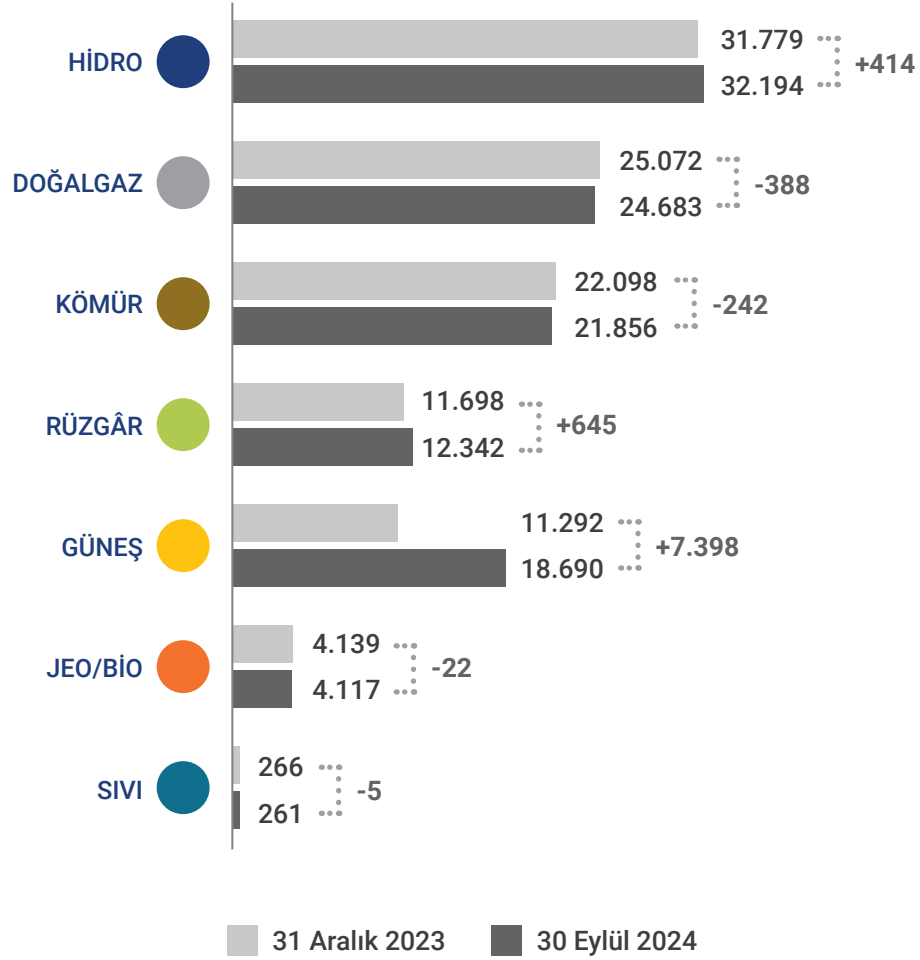
Toplam Kurulu Güç

114.144 MW

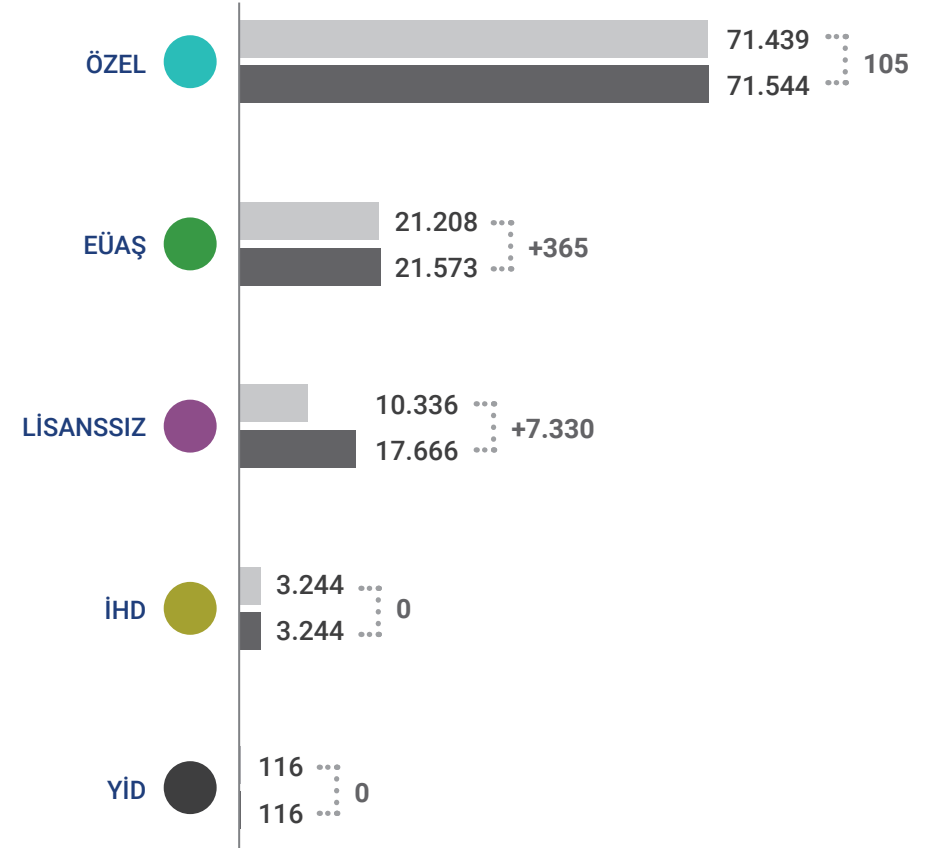


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2024

## KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



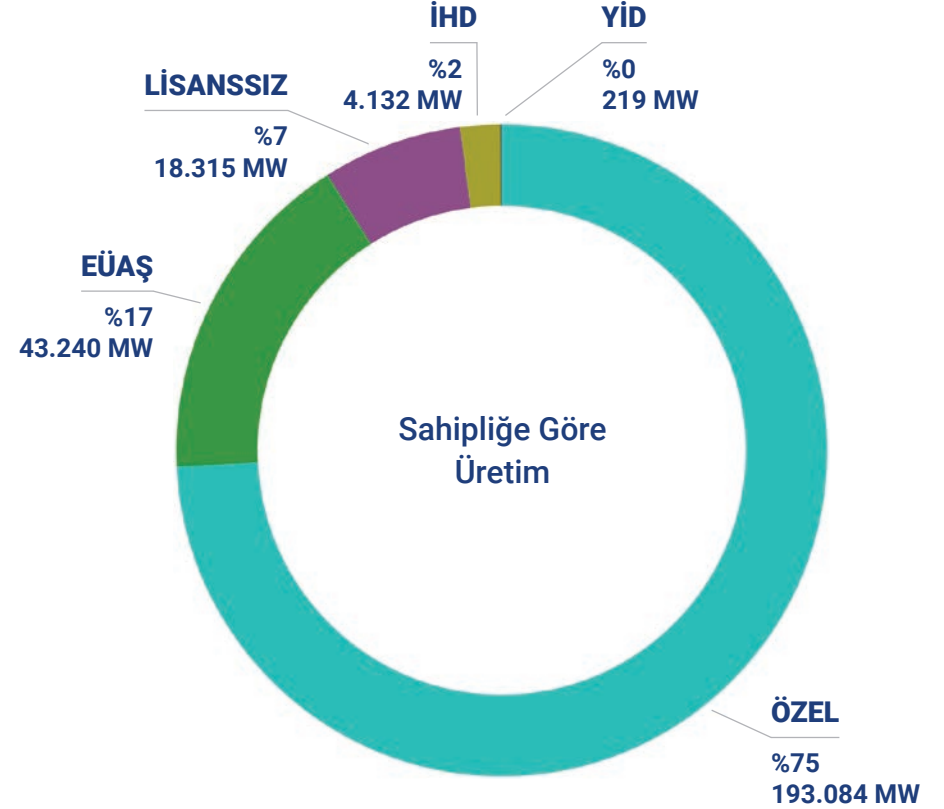
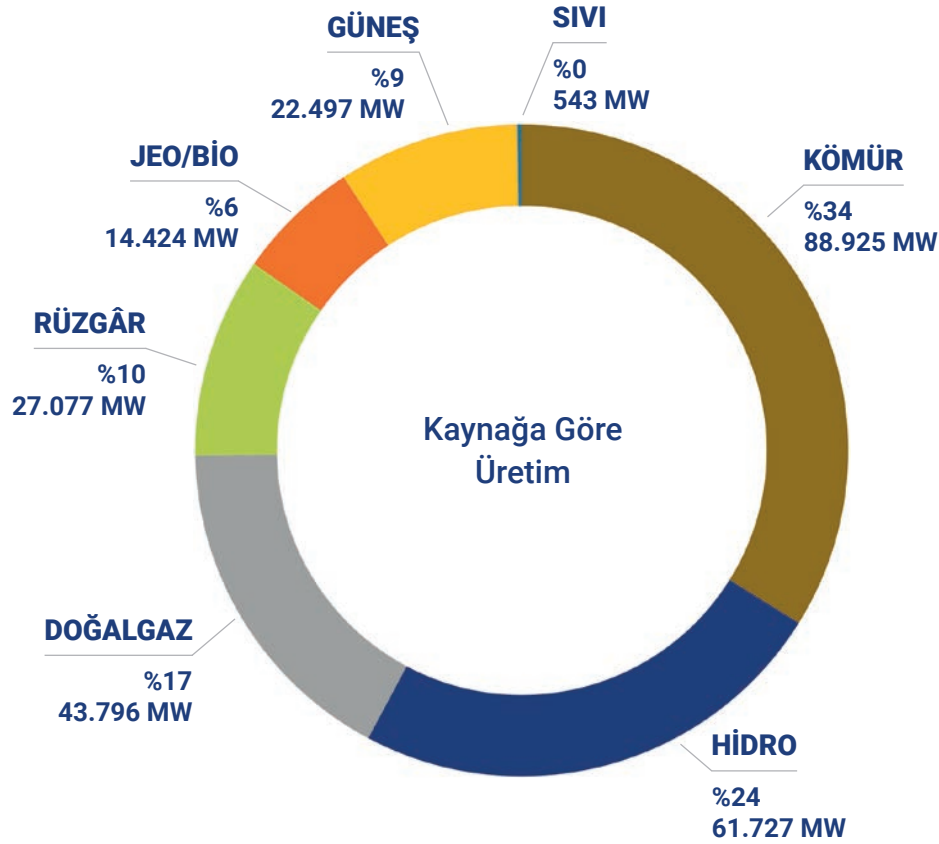
## SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2024

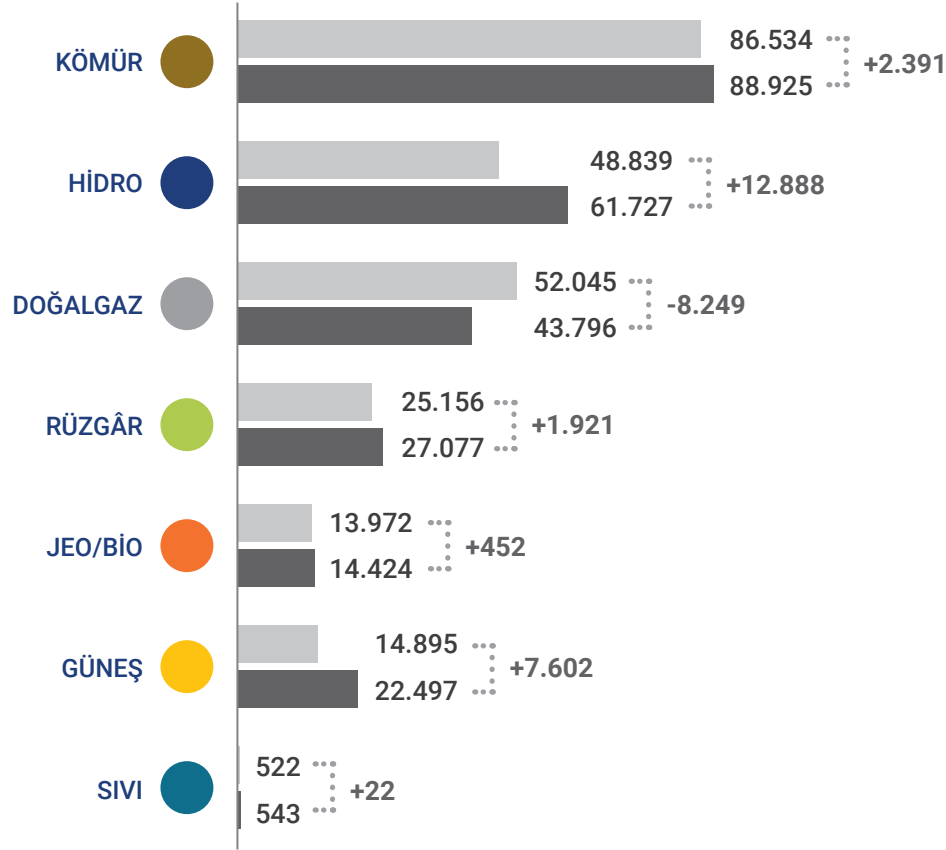
## Toplam Enerji Üretimi

**258.990** MW



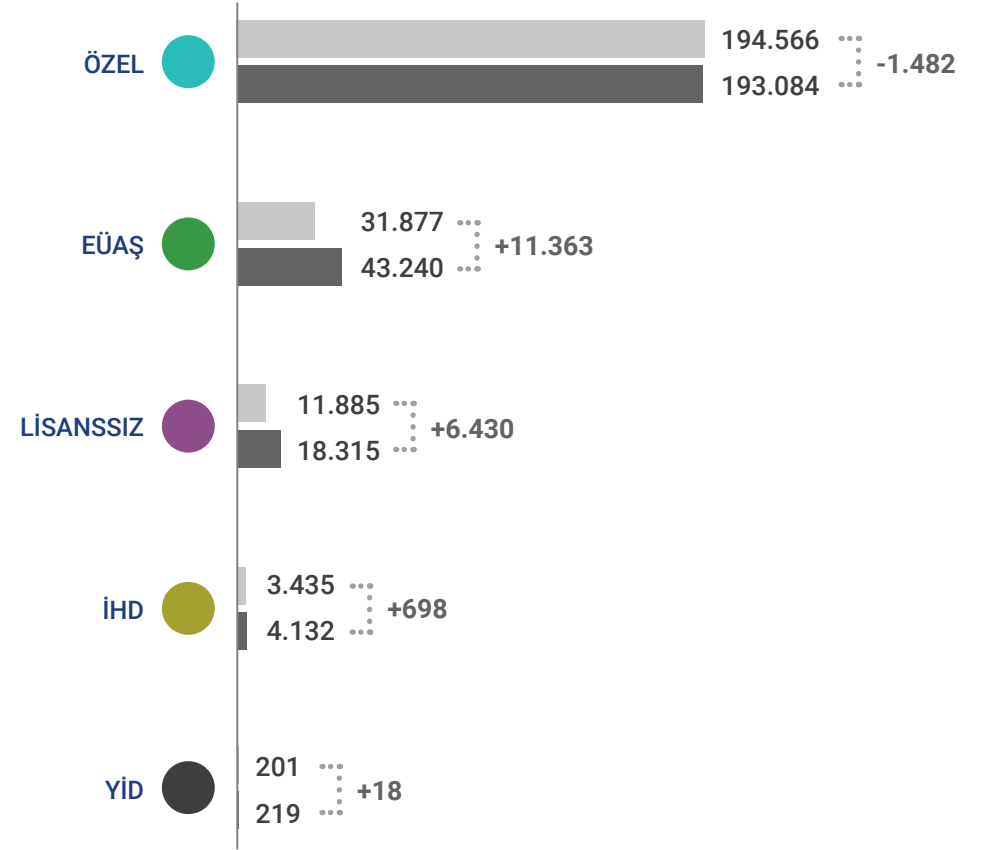
Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Eylül 2024

## KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (MW)



■ 30 Eylül 2023 ■ 30 Eylül 2024

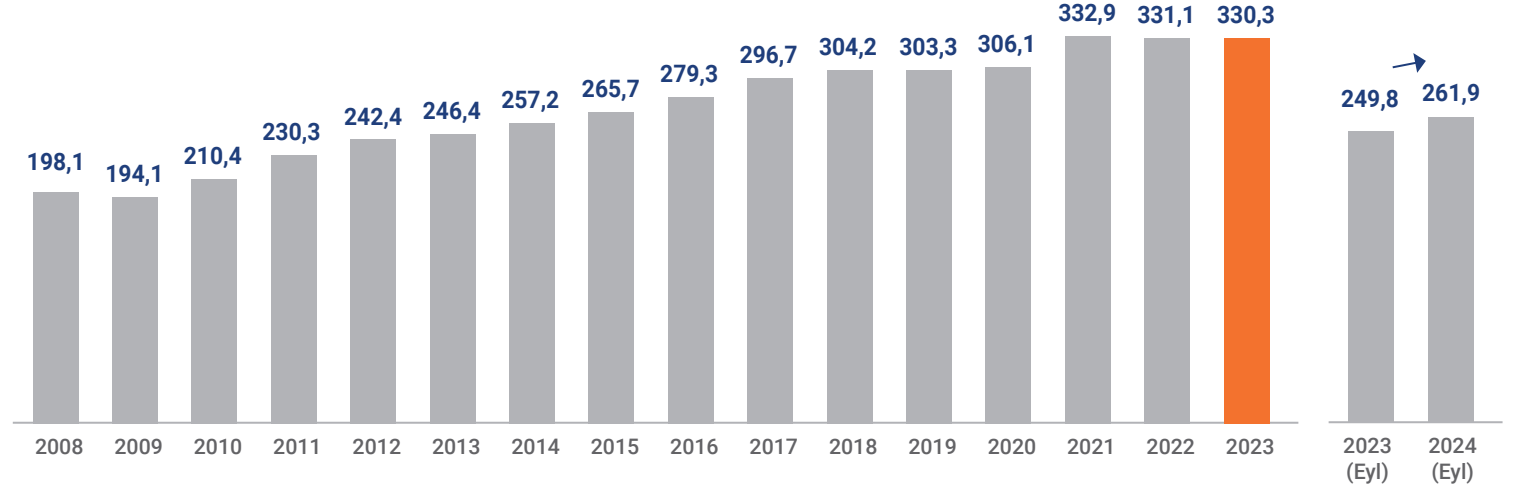
## SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Eylül 2024



### Toplam Tüketim (bin MWh)



30 Eylül 2024 itibarıyla  
toplam tüketim

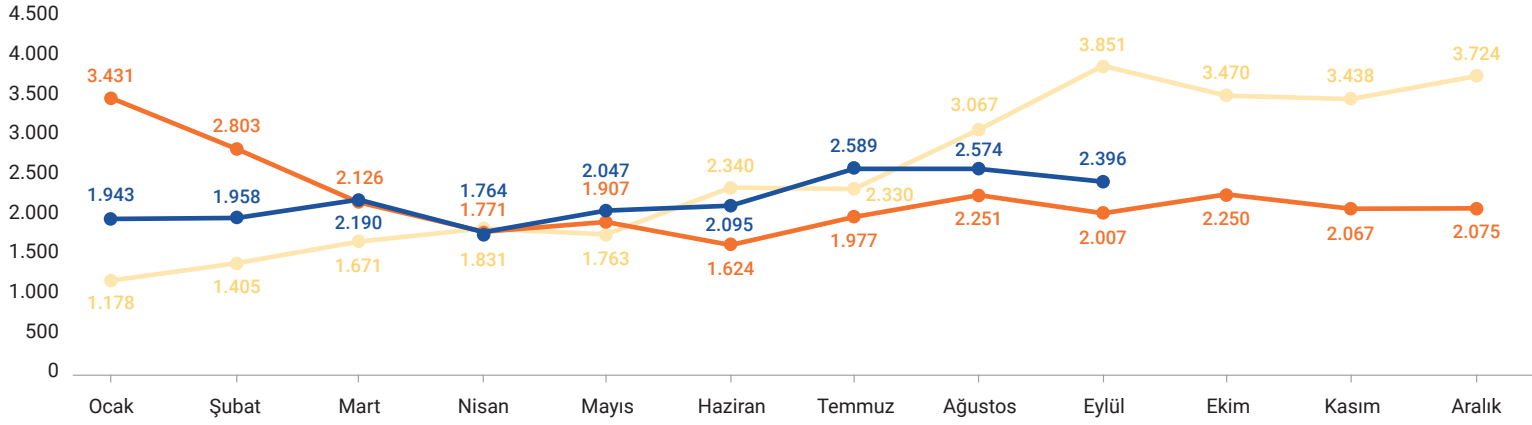
**261.943** MWh

2024 Eylül sonu itibarıyla geçen yılın  
aynı dönemine göre elektrik tüketimi  
%4,8 artmıştır.

**%4,8**

# Elektrik Fiyatları (2023-2024)

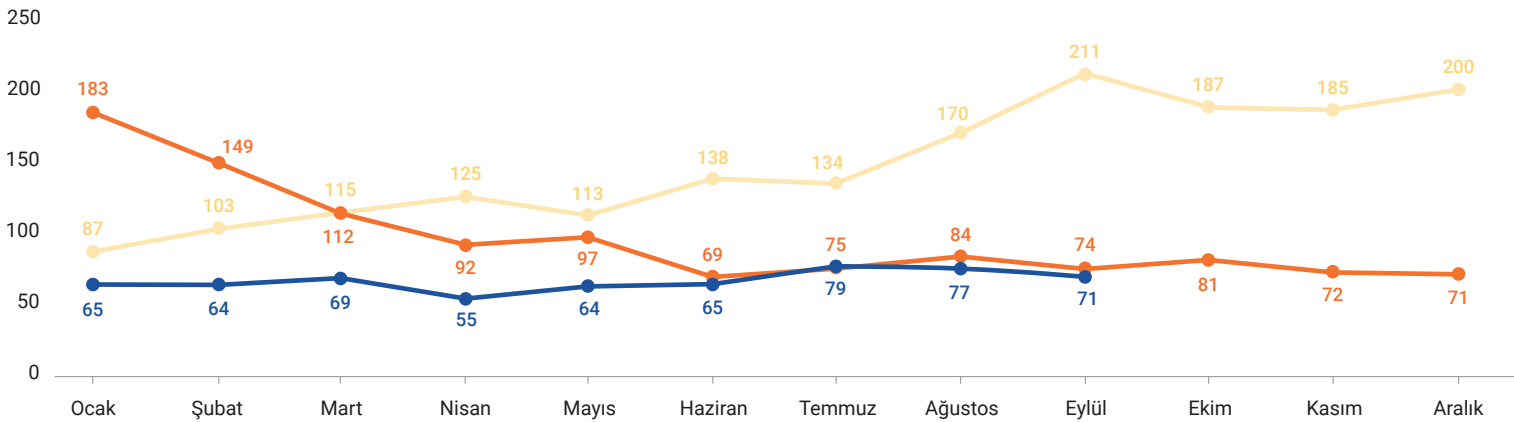
## TL/MWh



### Ortalama Fiyatlar (TL)

● 2022 PTF	<b>2.506</b>
● 2023 PTF	<b>2.191</b>
● 2024 PTF	<b>2.173</b>

## USD/MWh



### Ortalama Fiyatlar (USD)

● 2022 PTF	<b>147</b>
● 2023 PTF	<b>97</b>
● 2024 PTF	<b>67</b>



## 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	-	-	

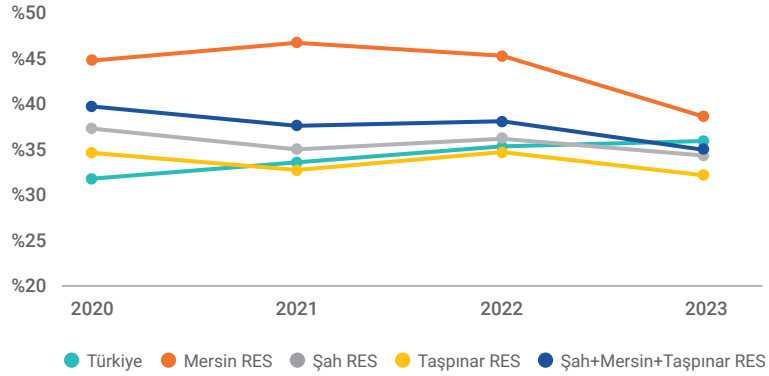
\* 1 Ekim 2023 tarihi itibarıyla AUF uygulaması sonlandığı için PTF geçerlidir.



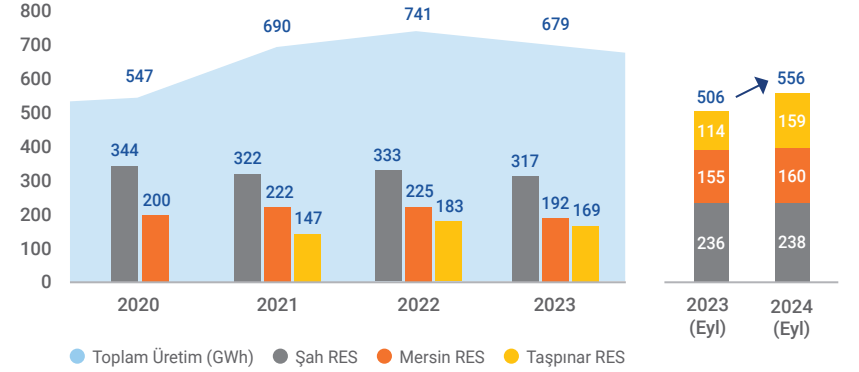
# Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



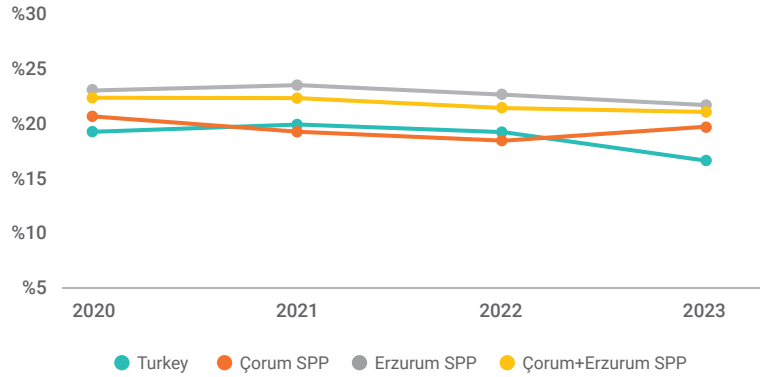
## Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



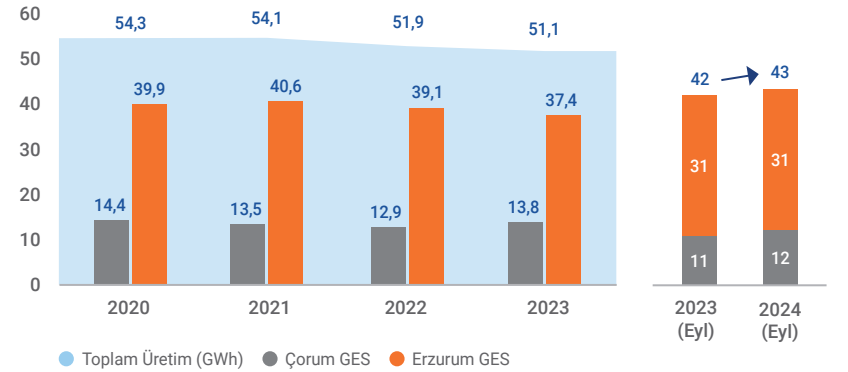
## Galata Wind RES Üretimleri



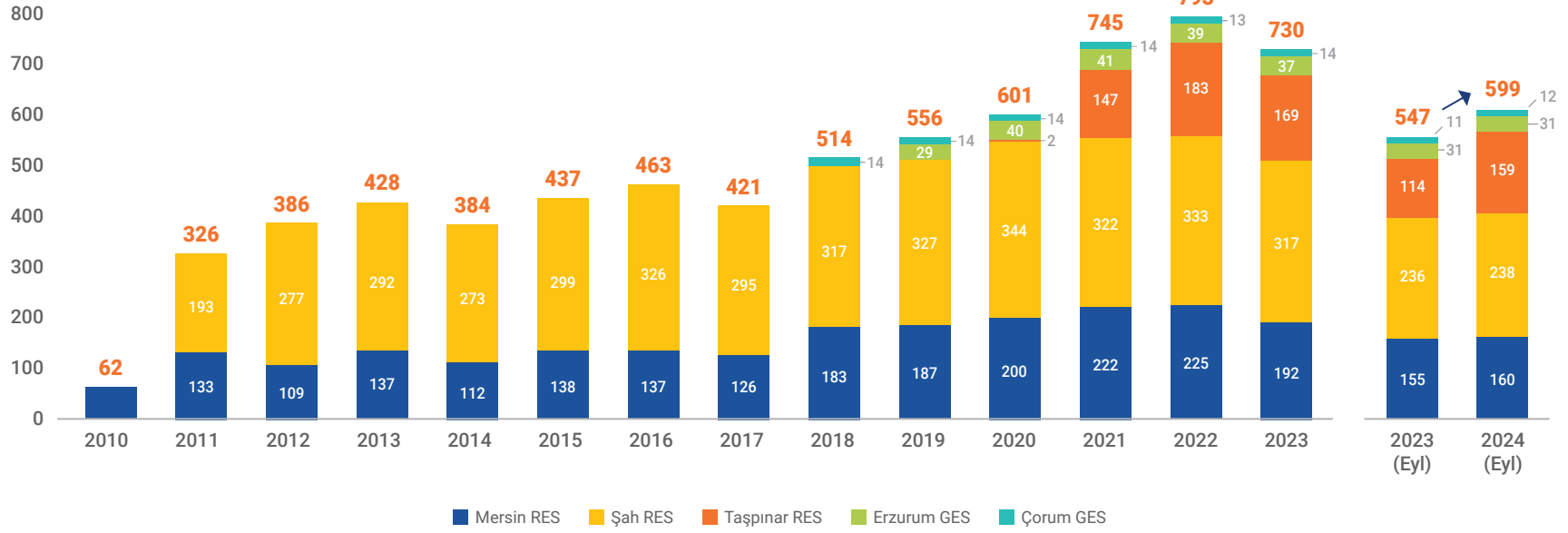
## Güneş Üretim Kapasite Faktörü



## Galata Wind GES Üretimleri



## Üretim Büyümesi



## Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

2024 yılının ilk üç çeyreğinde 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

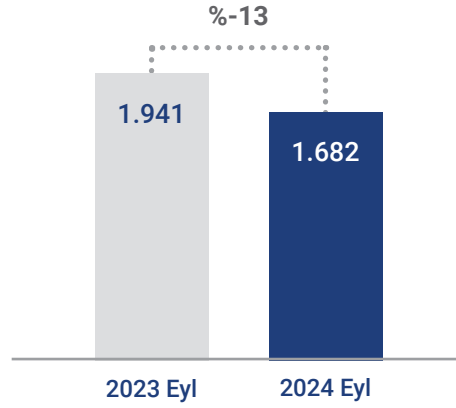
Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.



## Finansal Performans

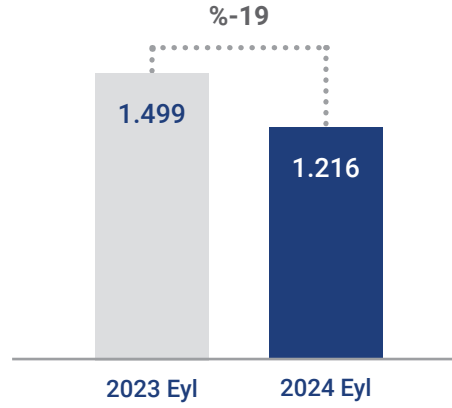
### CİRO (milyon TL)

1.682



### EBITDA (milyon TL)

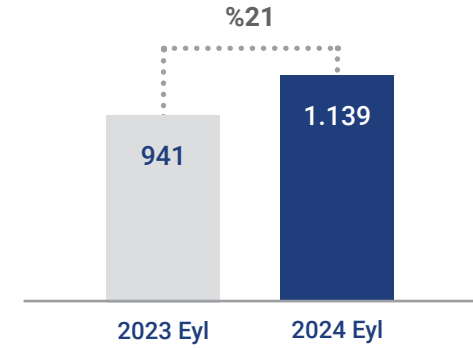
1.216



### YATIRIM TUTARI (milyon TL)

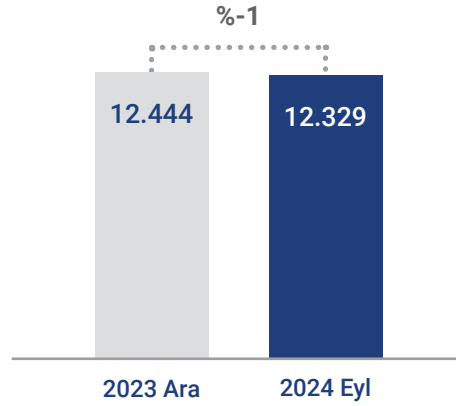
1.139

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



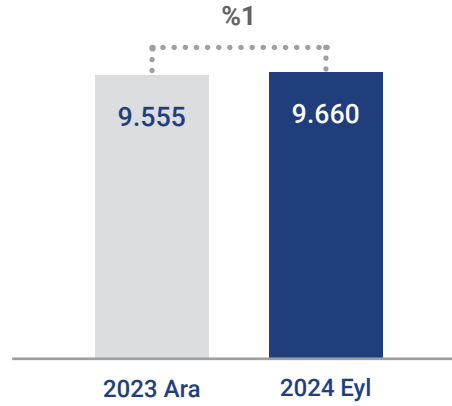
### TOPLAM AKTİF (milyon TL)

12.329



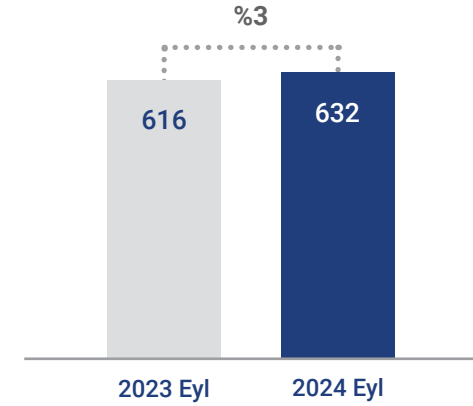
### ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

9.660



### SERBEST NAKİT (milyon TL)

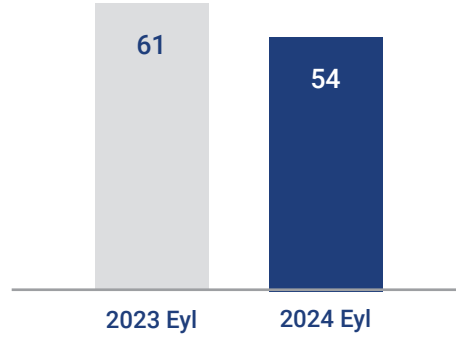
632



## BRÜT MARJ

(%)

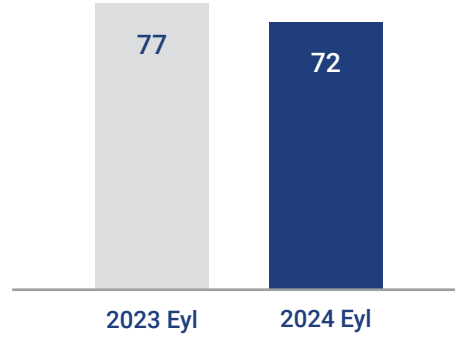
**54**



## FAVÖK MARJI

(%)

**72**

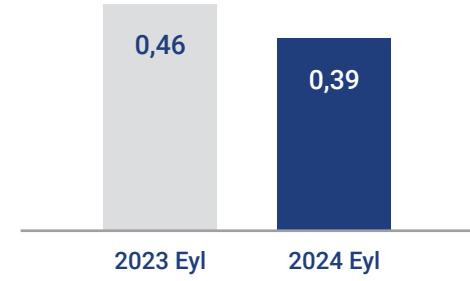


## NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK\*

(%)

**0,39**

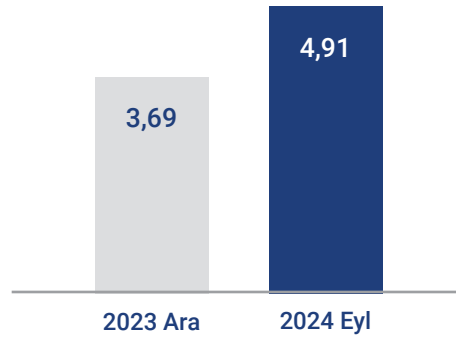
\* 30 Eylül 2024 gelir tablosu yıllıklandırılarak gösterilmiştir.



## AKTİF GETİRİSİ

(%)

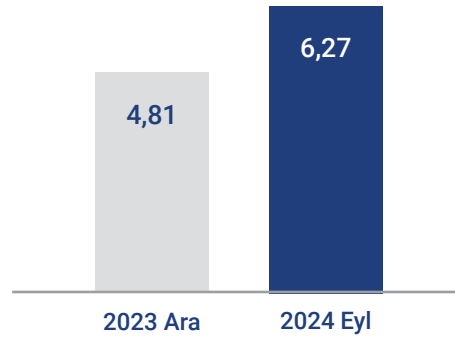
**4,91**



## ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

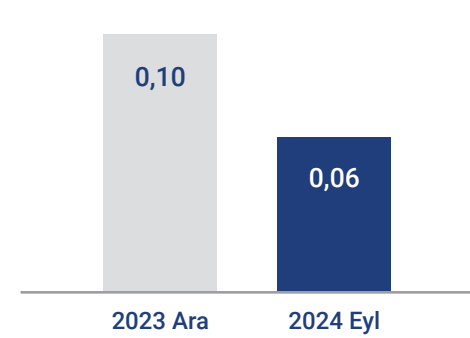
**6,27**



## NET FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAK

(%)

**0,06**



## Bilanço 30 Eylül 2024/31 Aralık 2023

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	30 Eyl 2024	31 Ara 2023	31 Ara 2023'e göre değişim
Toplam Varlıklar	12.329,35	12.444,18	%-1
Dönen Varlıklar	305,97	443,47	%-31
Nakit ve Nakit Benzerleri	105,73	89,67	%18
Finansal Yatırımlar	0,00	119,95	%-100
Duran Varlıklar	12.023,38	12.000,71	%0
Maddi Duran Varlıklar	7.770,09	6.991,30	%11
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.603,12	3.603,83	%0
Toplam Yükümlülükler	2.668,96	2.889,40	%-8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	366,78	530,62	%-31
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.302,18	2.358,78	%-2
KV & UV Banka Kredileri	732,18	1.003,38	%-27
Toplam Özkaynaklar	9.660,39	9.554,78	%1
Net Borç	2.563,23	2.799,73	
Net Finansal Borç	626,45	913,70	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-1.138,93	-940,55	

### Dönen Varlıklar:

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %31 azalarak 306 milyon TL seviyesine gelmiştir. Nakit ve nakit benzeri varlıklar 16 milyon TL artarken, ticari alacaklar 44 milyon TL ve yatırım amaçlı kısa vadeli likit fonlarda değerlendirilen finansal yatırımlar 120 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. Peşin ödenmiş giderlerdeki 787 milyon TL'lik düşüşün etkisiyle duran varlıklarımız aynı seviyede kalmıştır.

### Borçlanmalar:

	30 Eylül 2024		
	Faiz Aralığı (%)	Orijinal Bakiyeler	TL Cinsinden
<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:</b>			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	3.314.927	126.763.457
<b>Uzun vadeli borçlanmalar:</b>			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	15.831.954	605.417.087
<b>Toplam borçlanmalar</b>			<b>732.180.544</b>

Yabancı para kredilerimiz, 3,4 milyon EUR geri ödeme ile 22,6 milyon EUR'dan, 19,2 milyon EUR'ya düşmüş, krediler kaynaklı yükümlülüğümüz 271 milyon TL azalmıştır. Bununla birlikte ertelenmiş vergi yükümlülüğümüz 177 milyon TL artarken, kısa vadeli diğer borçlarımızın 181 milyon TL azalmasıyla toplam yükümlülüklerimiz 2.669 milyon TL'ye düşmüştür.

### Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 1,6 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.



## Kâr veya Zarar - 30 Eylül 2024/2023

Konsolide Gelir Tablosu (mn TL)	30 Eyl 2024	30 Eyl 2023	Yıllık Değişim
Hasılat	1.682,14	1.941,46	%-13
Brüt Kâr	913,22	1.182,55	%-23
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-135,77	-72,69	%-87
Genel Yönetim Giderleri (-)	-108,68	-52,10	%-109
Pazarlama Giderleri (-)	-27,10	-20,59	%-32
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	67,85	531,32	%-87
Esas Faaliyet Kârı	845,30	1.641,18	%-48
FAVÖK (*)	1.215,70	1.499,31	%-19
Finansman Gelirler/(Giderler), net	80,56	-636,32	%113
Net Dönem Kârı	605,48	459,45	%32
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,1213	0,8508	

\* 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 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13 azalarak 1.682 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam üretimlerimiz %10 artmasına rağmen PTF'nin %2 azalması, endeksleme oranının %49 olması kaynaklı, gelirlerimiz geçen senenin %13 altında kalmıştır. Buna ek olarak, 2023 Eylül döneminde, karbon kredisi satışlarından 61,8 milyon TL gelir elde edilirken, 2024 Eylül döneminde uygun fiyatların oluşmaması sebebi ile karbon kredisi satışı gerçekleşmemiştir.

Satışların maliyeti 2024 yılının 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %1 artarak 768,91 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyetindeki artışın en önemli sebebi, Taşpınar Hibrit santralimizin 1. Fazının 2024 ikinci çeyreği itibarıyla devreye alınması sonucunda, amortisman giderlerimizin 438,25 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (30 Eylül 2023: 389,45 milyon TL). Satış gelirlerinde meydana gelen %13 azalmaya paralel

olarak brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %23 azalarak 913,22 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %19 azalarak 1.215,70 milyon TL olmuştur (2023/09: 1.499,31 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 Eylül 2024: 51,2 milyon TL ve 30 Eylül 2023: 194,7 milyon TL). Yabancı para mevduatlarımızın azalması ve USD/TL ve EUR/TL paritesinin geçen senenin aynı döneminde daha fazla artış göstermesi sonucu kur farkı gelirimizde 315,7 milyon TL azalış meydana gelmiştir (30 Eylül 2024: 25,6 milyon TL ve 30 Eylül 2023: 341,3 milyon TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerimizin de %22 artması sonrası (30 Eylül 2024: 18 milyon TL ve 30 Eylül 2023: 14,8 milyon TL), diğer operasyonel net gelirlerimiz %87 azalarak 67,85 milyon TL olmuştur.

### Finansman Gelirleri/(Giderleri):

Finansman gelirlerimizin 716,88 milyon TL artmasının temel nedeni parasal pozisyon kazancımızda geçen seneye kıyasla meydana gelen 484,9 milyon TL'lik artıştır (30 Eylül 2024: 234,1 milyon TL ve 30 Eylül 2023: -250,8 milyon TL). Buradaki artışın temel nedeni 2023 Eylül sonu itibarıyla parasal varlıklarımız yükümlülüklerimize göre yüksek iken özellikle 2023 senesinin son çeyreğinde yapmış olduğumuz yatırımlar neticesinde parasal varlıklarımız azalmış bunun neticesinde 2024 Eylül sonu itibarıyla parasal kazancımız oluşmuştur. 2023 senesi Eylül sonu 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 128,1 milyon TL (30 Eylül 2023: 410,1 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

### Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2024 yılının 3. çeyreğinde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 925,86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (30 Eylül 2023: 1.004,86 milyon TL). 2024 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamının geçen senenin aynı dönemine kıyasla 225 milyon TL daha az gerçekleşmesi ile net dönem kârı %32 artarak 605,5 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	Q3-2024
Hasılat	337.130.632	253.818.005	480.800.680	424.101.792	464.805.596	442.453.262	596.890.634
Satışların Maliyeti (-)	-74.300.897	-72.654.771	-120.057.639	-103.569.097	-97.925.046	-128.910.623	-150.347.064
<b>BRÜT KÂR/(ZARAR)</b>	<b>262.829.735</b>	<b>181.163.234</b>	<b>360.743.041</b>	<b>320.532.695</b>	<b>366.880.550</b>	<b>313.542.639</b>	<b>446.543.570</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-8.984.968	-8.439.326	-11.828.230	-23.900.936	-30.288.011	-24.833.775	-42.965.354
Pazarlama Giderleri (-)	-2.300.259	-4.435.815	-5.262.961	-9.580.421	-7.411.307	-8.115.318	-8.849.402
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.077.844	171.276.602	88.886.130	55.416.309	20.211.393	24.762.911	32.688.146
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.072.624	-1.396.605	-3.966.021	4.626.092	-1.038.930	-8.590.513	-7.001.199
<b>ESAS FAALİYET KÂRI/(ZARARI)</b>	<b>285.549.728</b>	<b>338.168.090</b>	<b>428.571.959</b>	<b>347.093.739</b>	<b>348.353.695</b>	<b>296.765.944</b>	<b>420.415.761</b>
Finansman Giderleri (-)	-24.522.492	-117.908.537	-64.015.080	-70.027.790	-52.776.476	-23.006.849	-62.718.157
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI</b>	<b>261.027.236</b>	<b>220.259.553</b>	<b>364.556.879</b>	<b>277.065.949</b>	<b>295.577.219</b>	<b>273.759.095</b>	<b>357.697.604</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-32.368.017	-16.793.607	-65.880.033	-29.433.011	-34.065.832	-42.871.671	-53.272.027
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	7.182.265	17.740.539	50.210.853	123.623.712	53.281.887	60.287.134	4.144.530
<b>DÖNEM KÂRI (ZARARI)</b>	<b>235.841.484</b>	<b>221.206.485</b>	<b>348.887.699</b>	<b>371.256.650</b>	<b>314.793.274</b>	<b>291.174.558</b>	<b>308.570.107</b>
FAVÖK	267,93	185,09	360,48	308,16	346,63	312,76	419,56
Elektrik Üretim - GWH	185,01	142,40	219,72	182,48	201,16	189,09	209,10

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 mn Avro	13 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.