

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

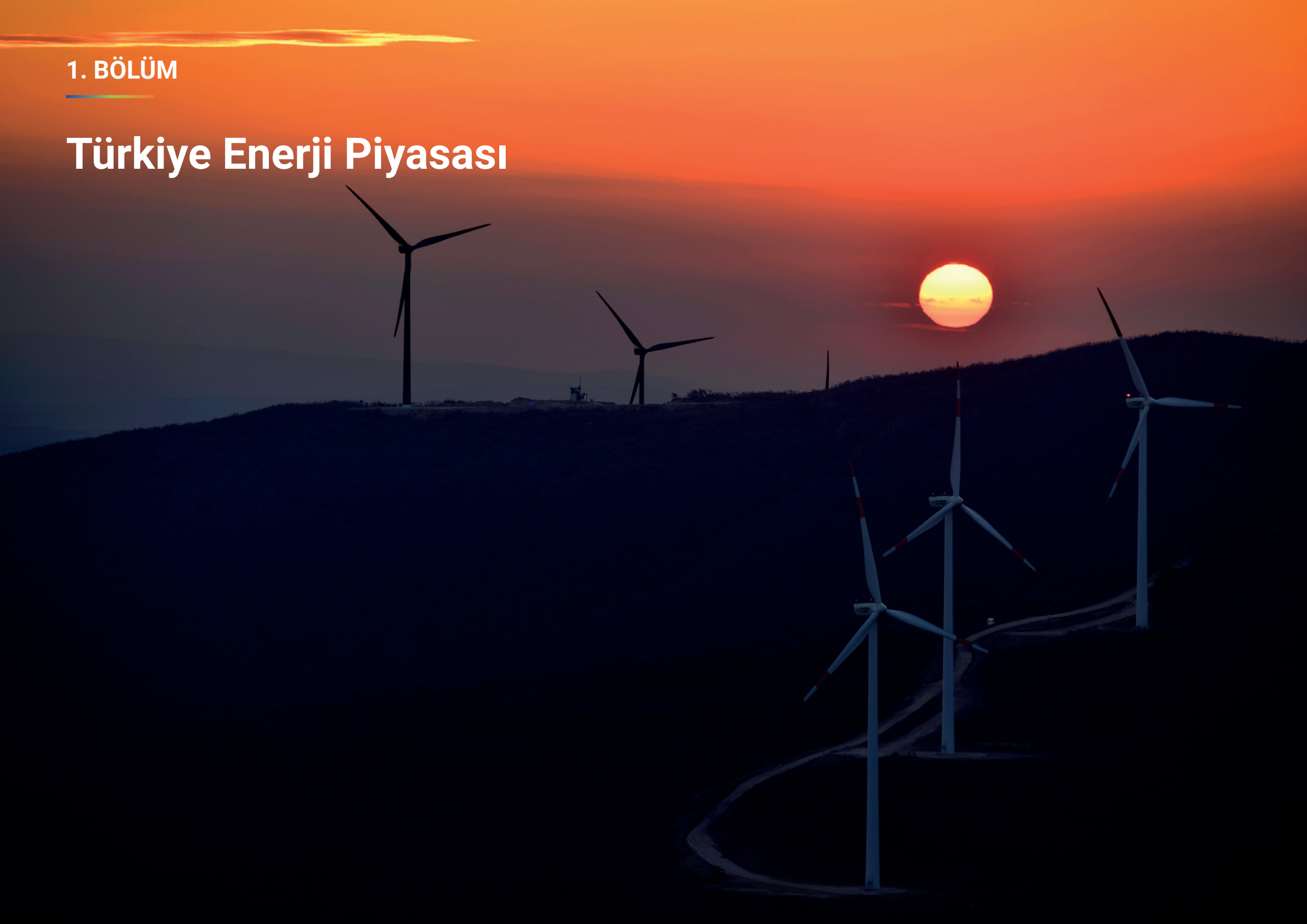
1. Çeyrek / 2024

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



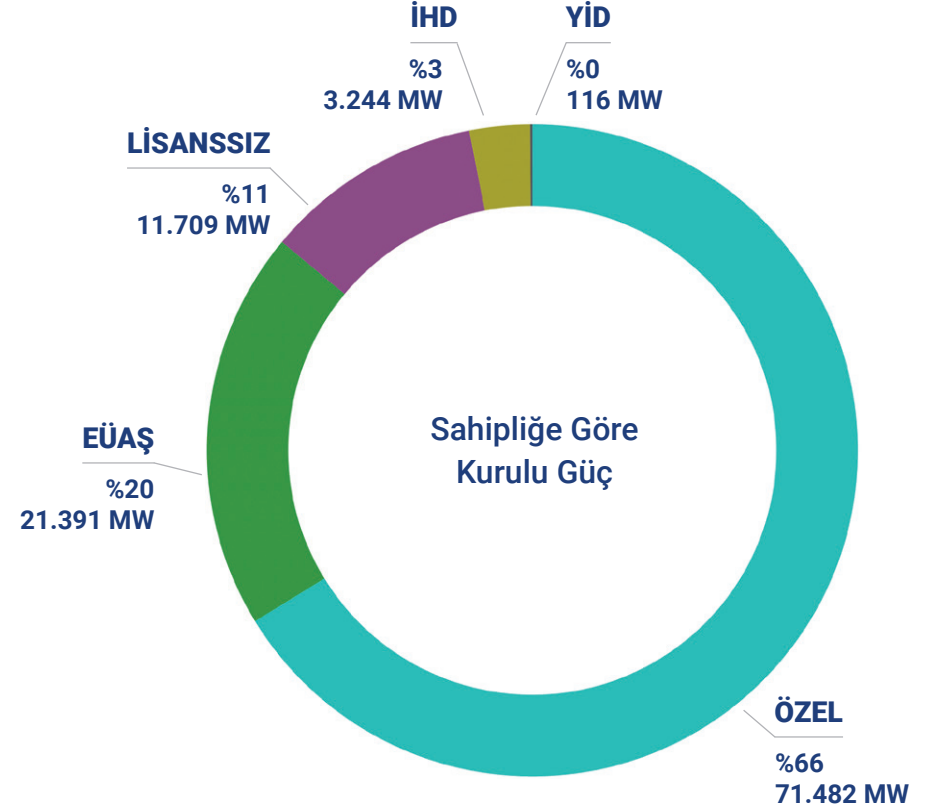
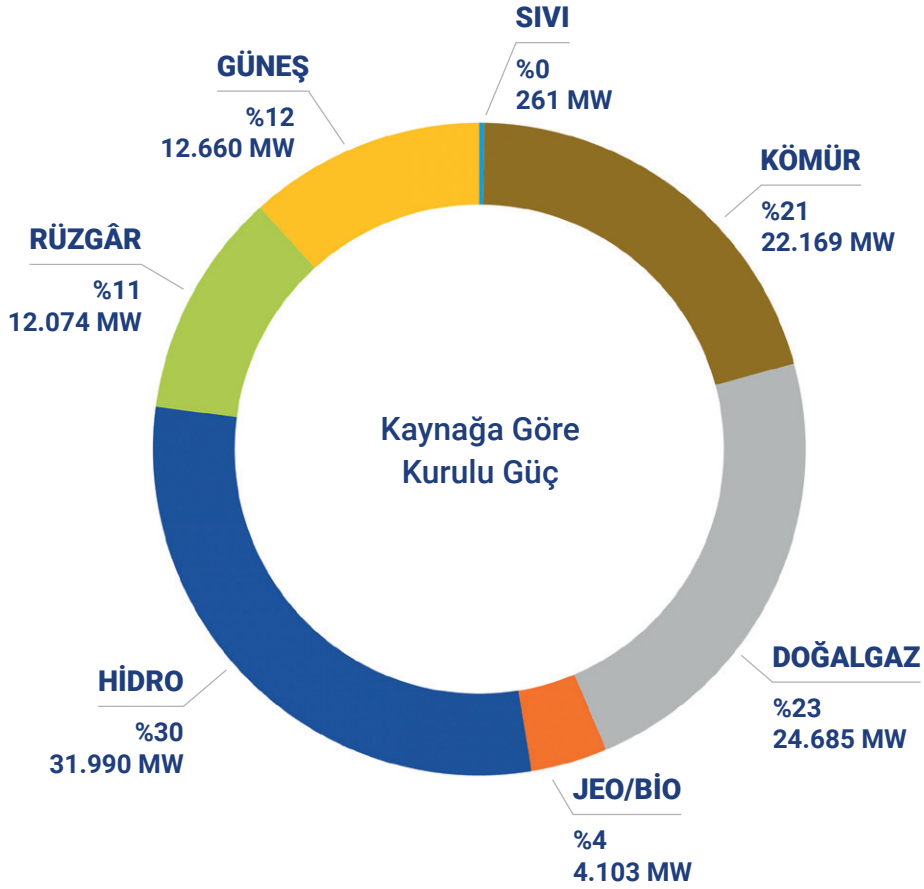
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası



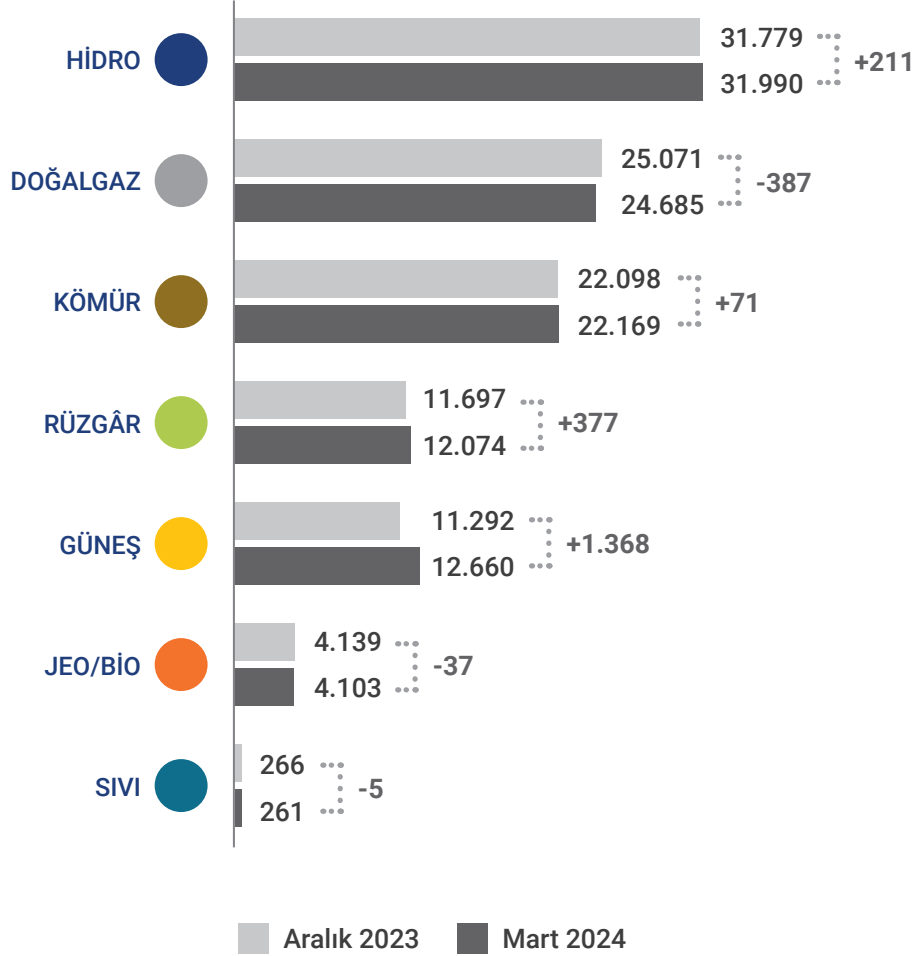
Toplam Kurulu Güç

107.942 MW

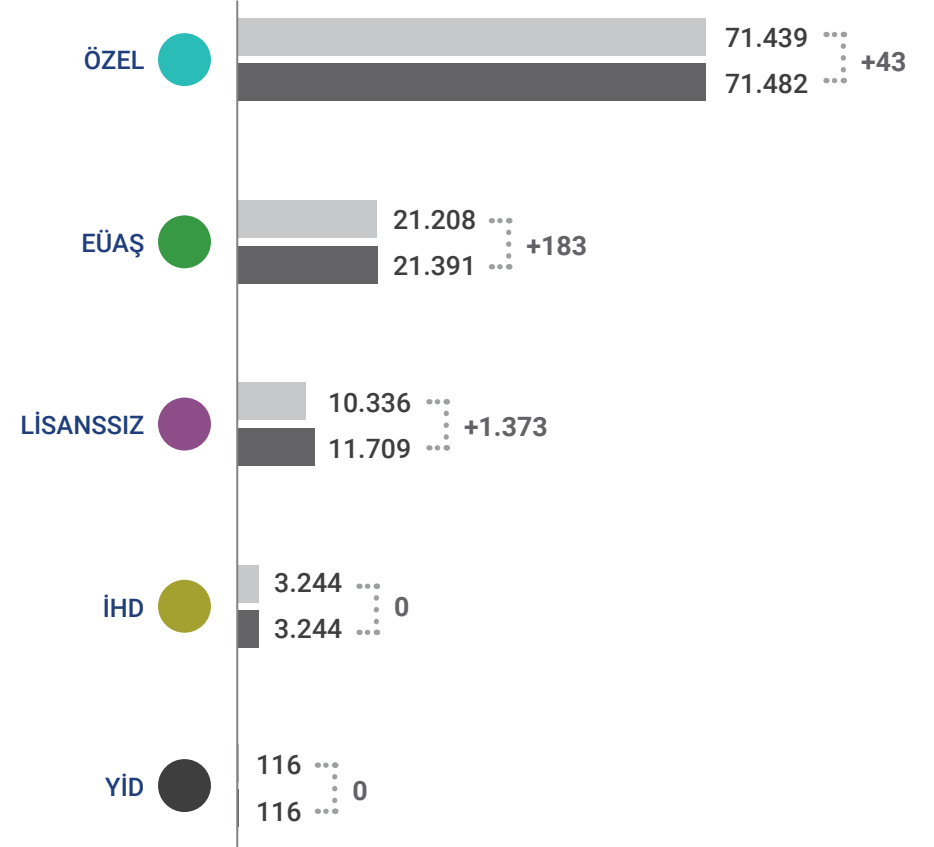


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Mart 2024

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



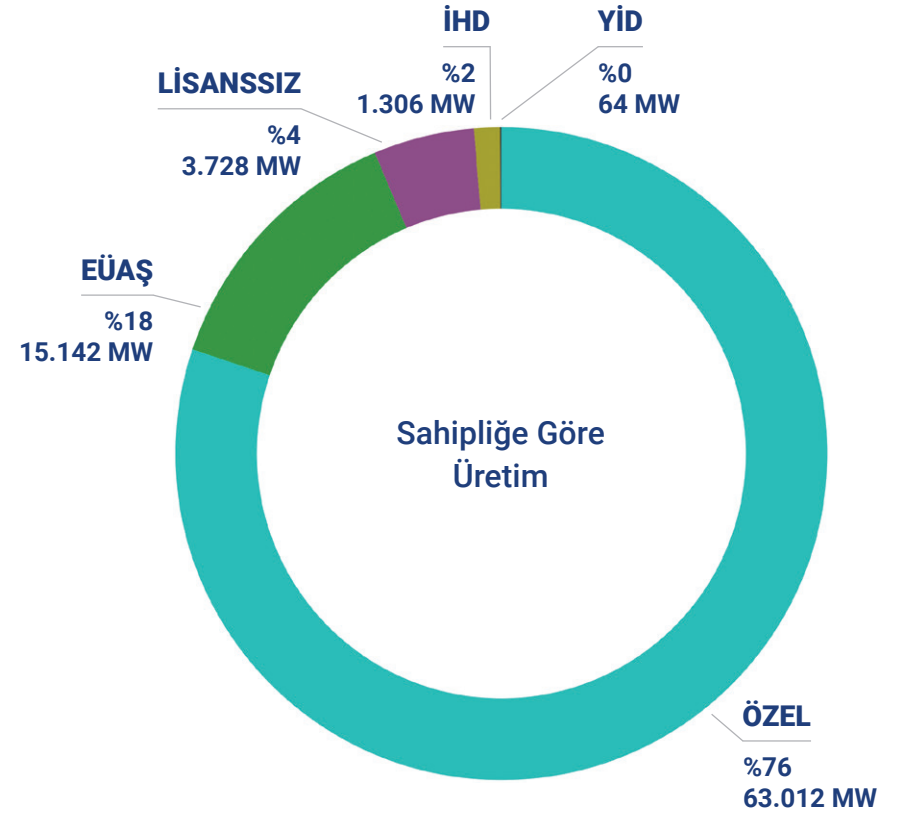
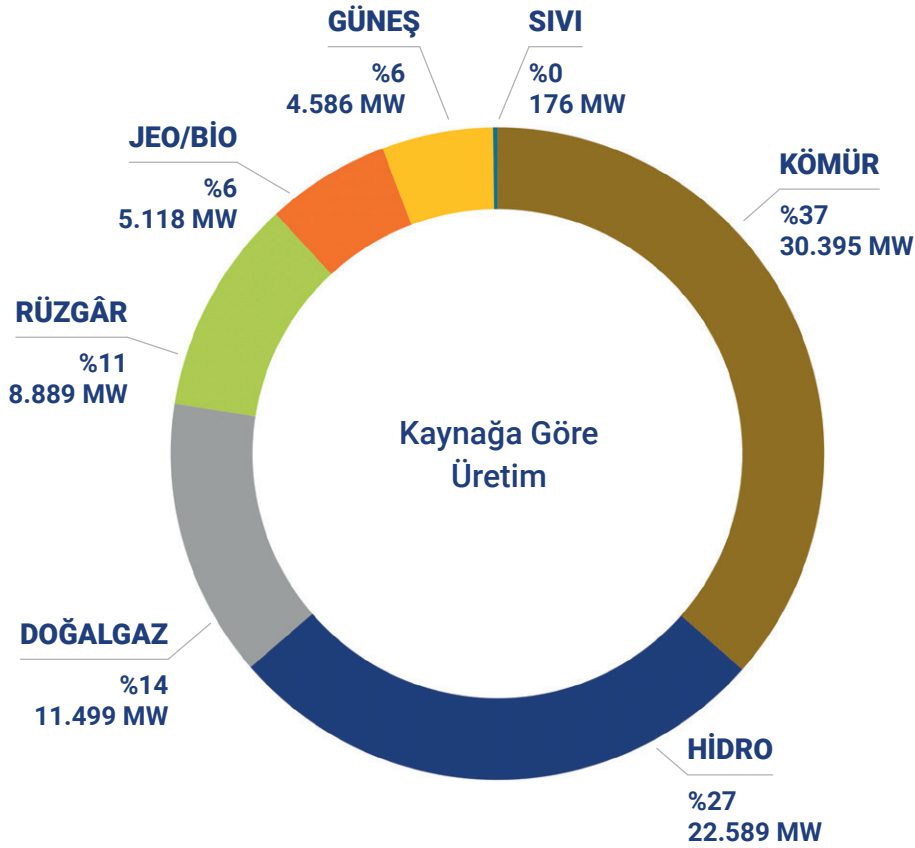
SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Mart 2024

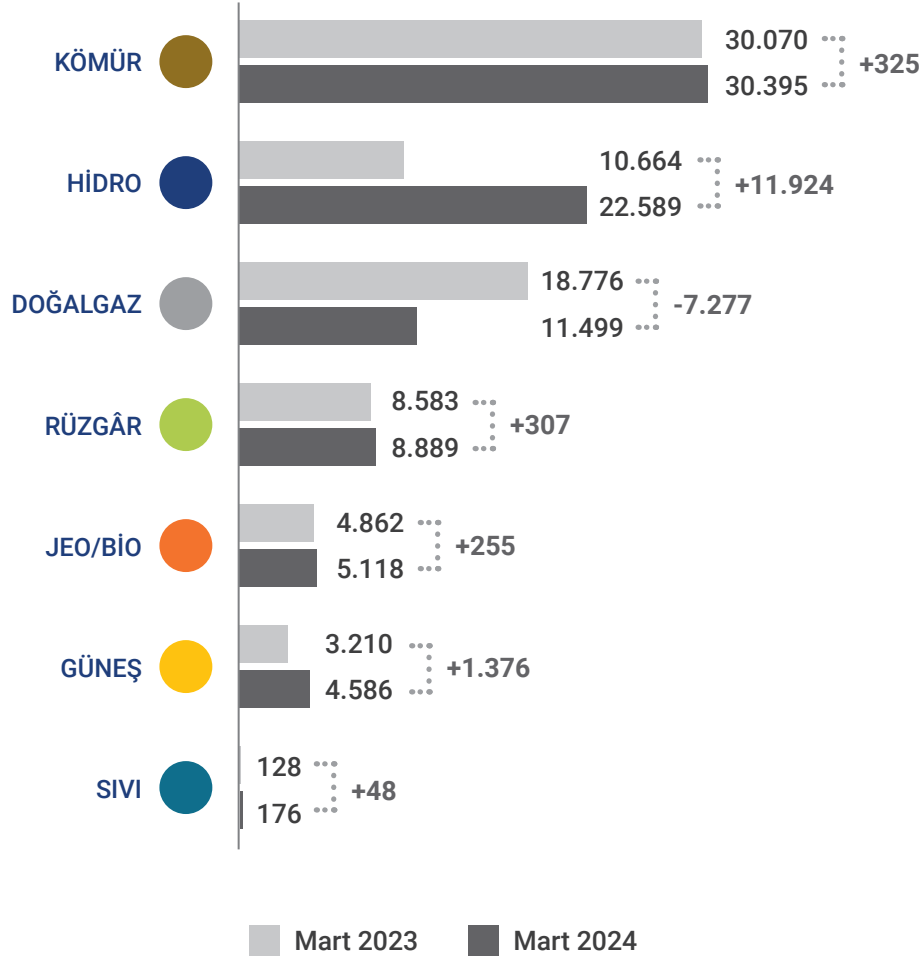
Toplam Enerji Üretimi

83.252 MW

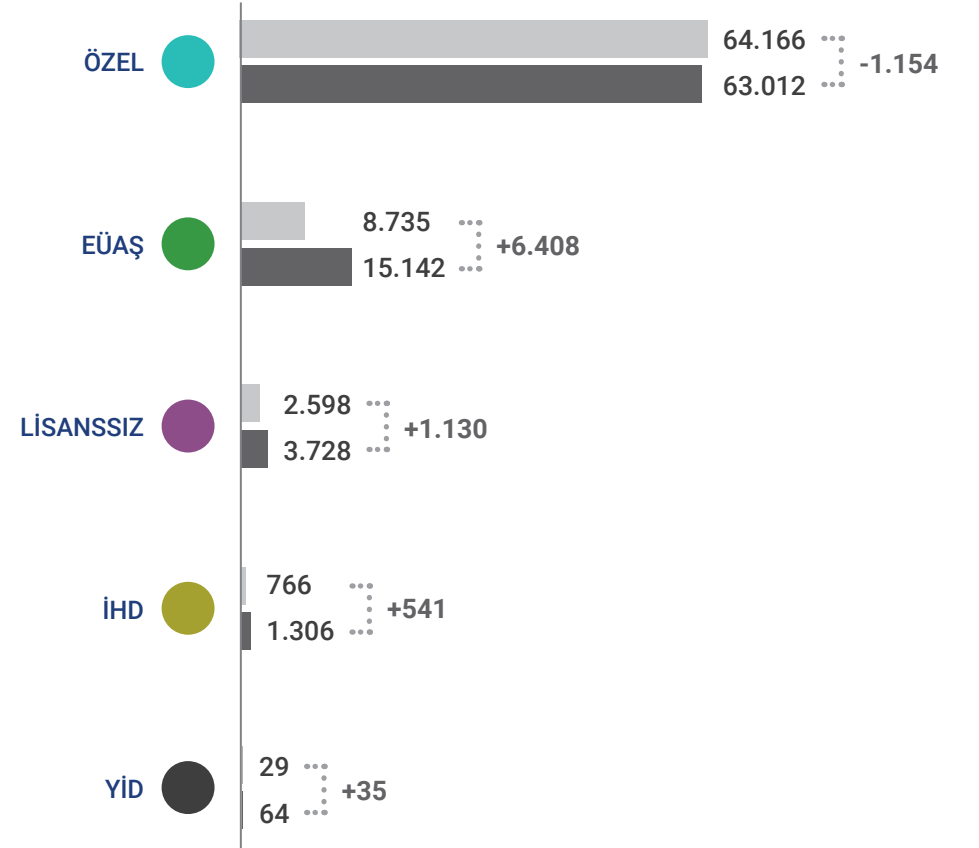


Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Mart 2024

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (MW)



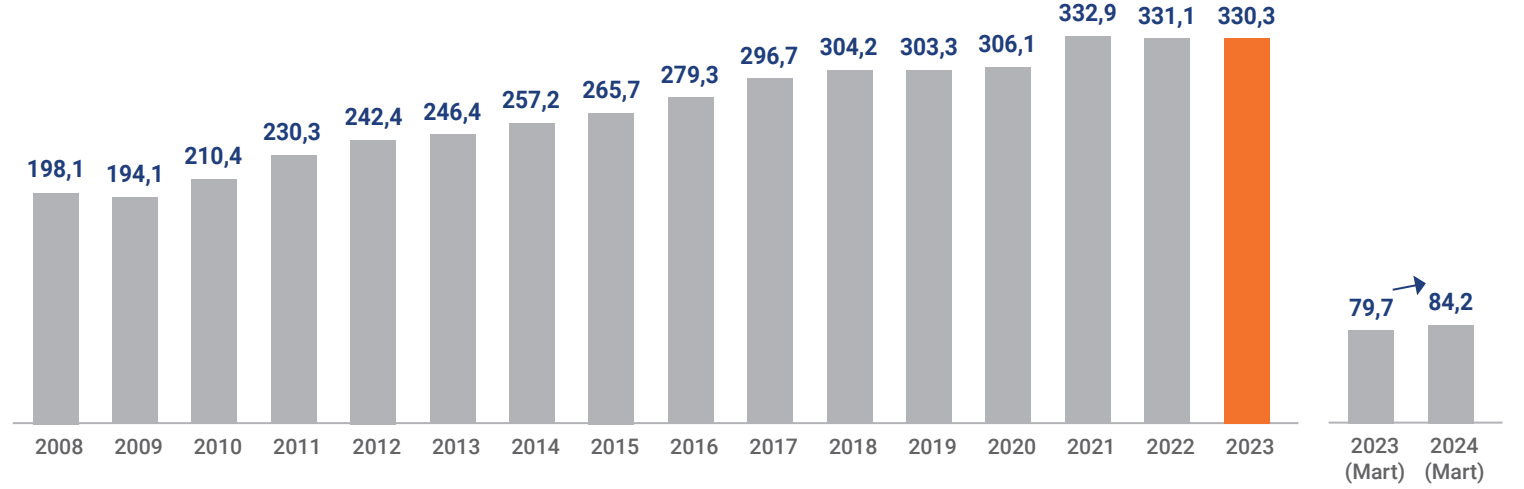
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Mart 2024



Toplam Tüketim (bin MWh)



31 Mart 2024 itibarıyla
toplam tüketim

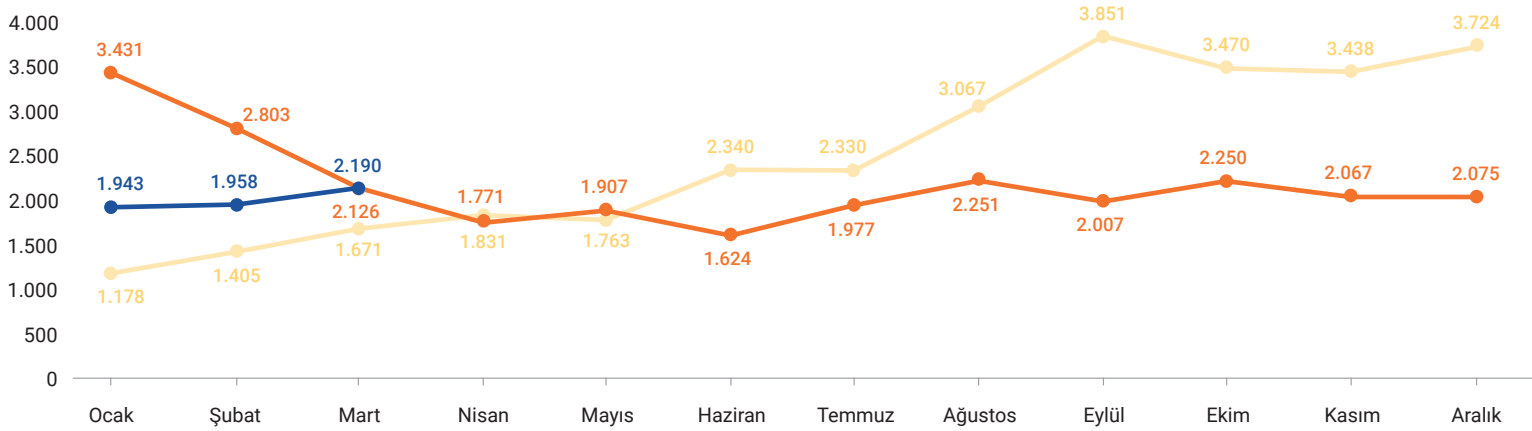
84.200 MWh

2024 Mart sonu itibarıyla geçen
yılın aynı dönemine göre elektrik
tüketimi %5,6 artmıştır.

%5,6

Elektrik Fiyatları (2023-2024)

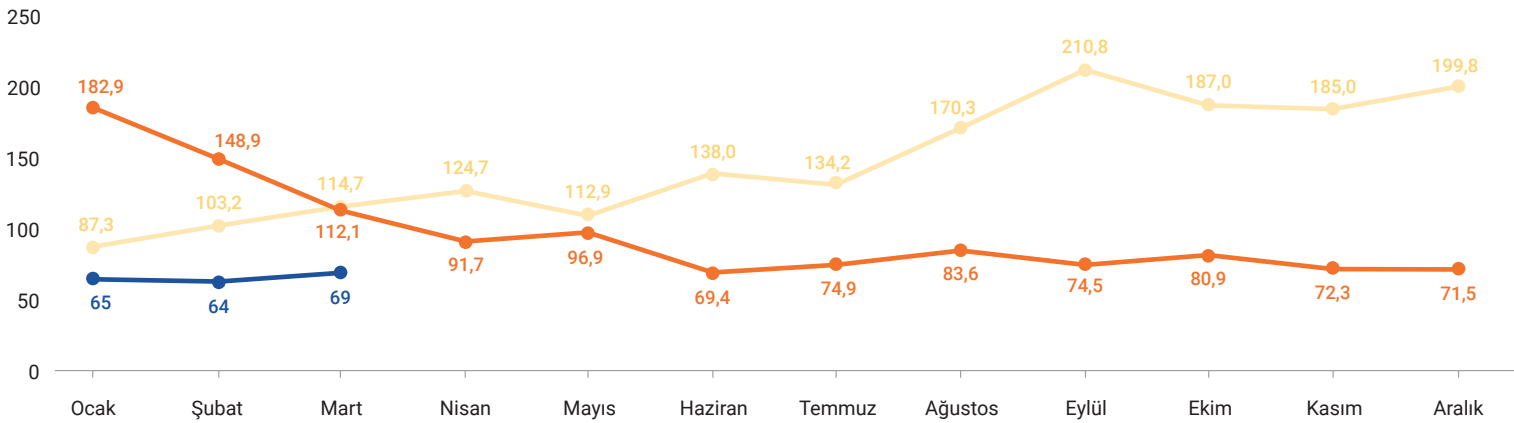
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

● 2022 PTF	2.506
● 2023 PTF	2.191
● 2024 PTF	2.030

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

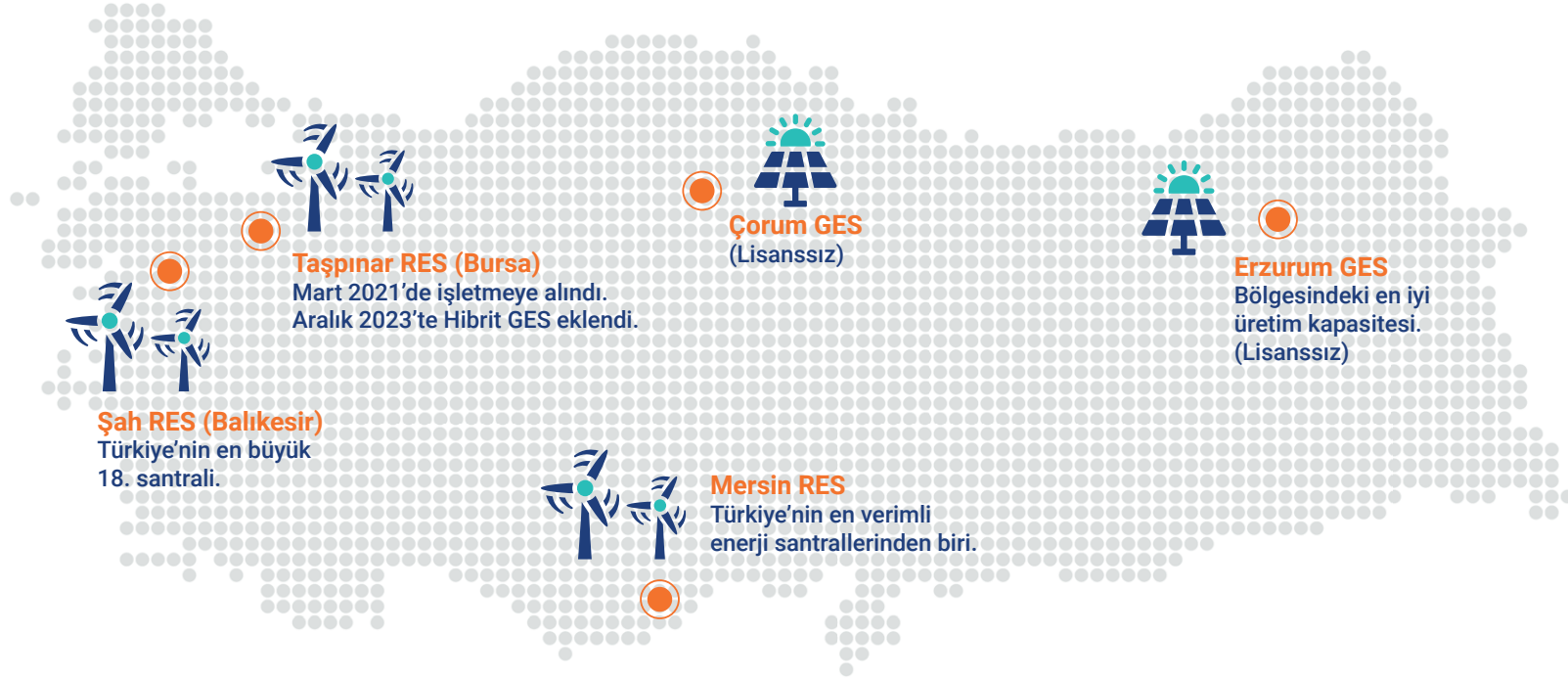
● 2022 PTF	147
● 2023 PTF	97
● 2024 PTF	66

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler



Galata Wind Portföyü



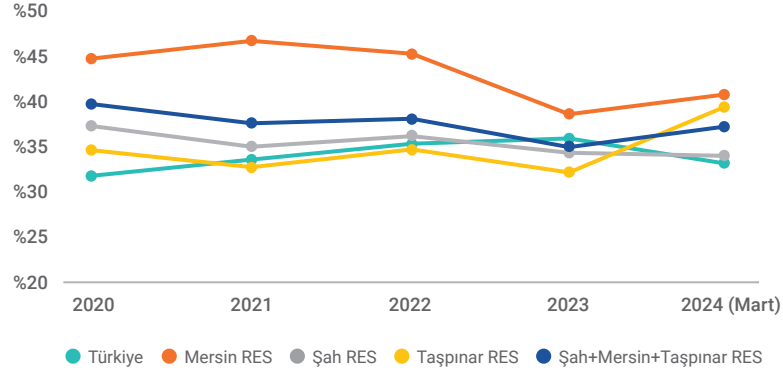
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	62,7 MW	105 MW	79 MW+9,4 MW	9,4 MW	24,7 MW	290,2 MW
Türbin Adedi	20	35	16	-	-	71
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	215.000	330.000	225.000	14.000	40.000	825.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik 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.

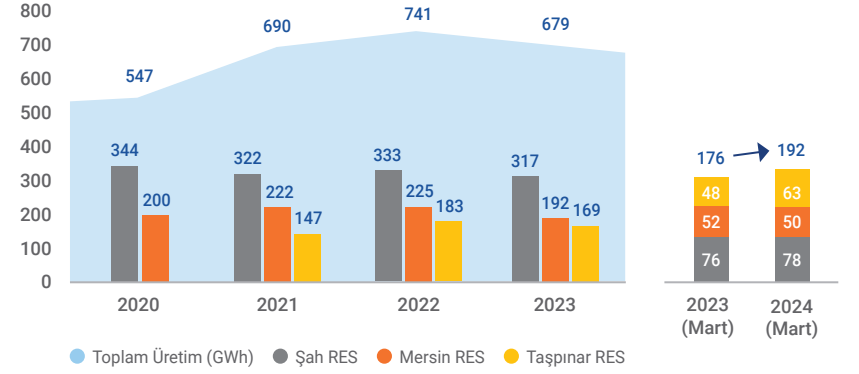
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



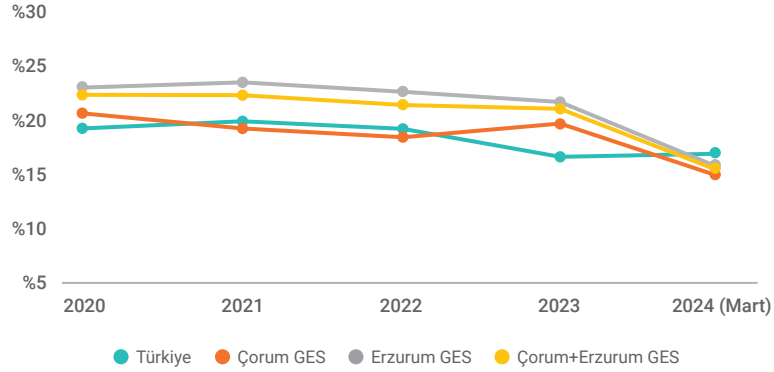
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



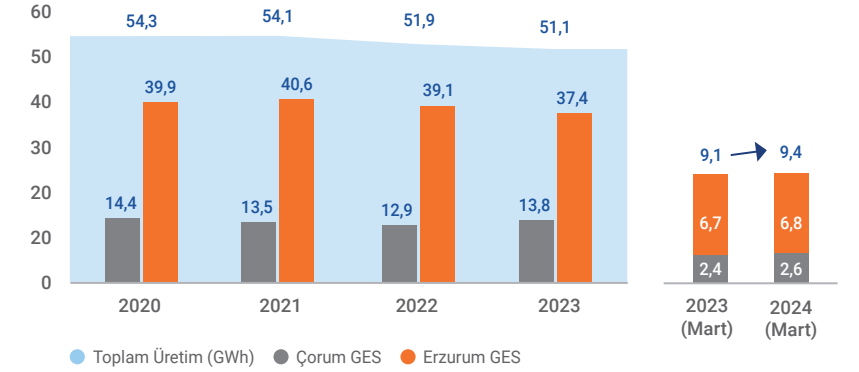
Galata Wind RES Üretimleri



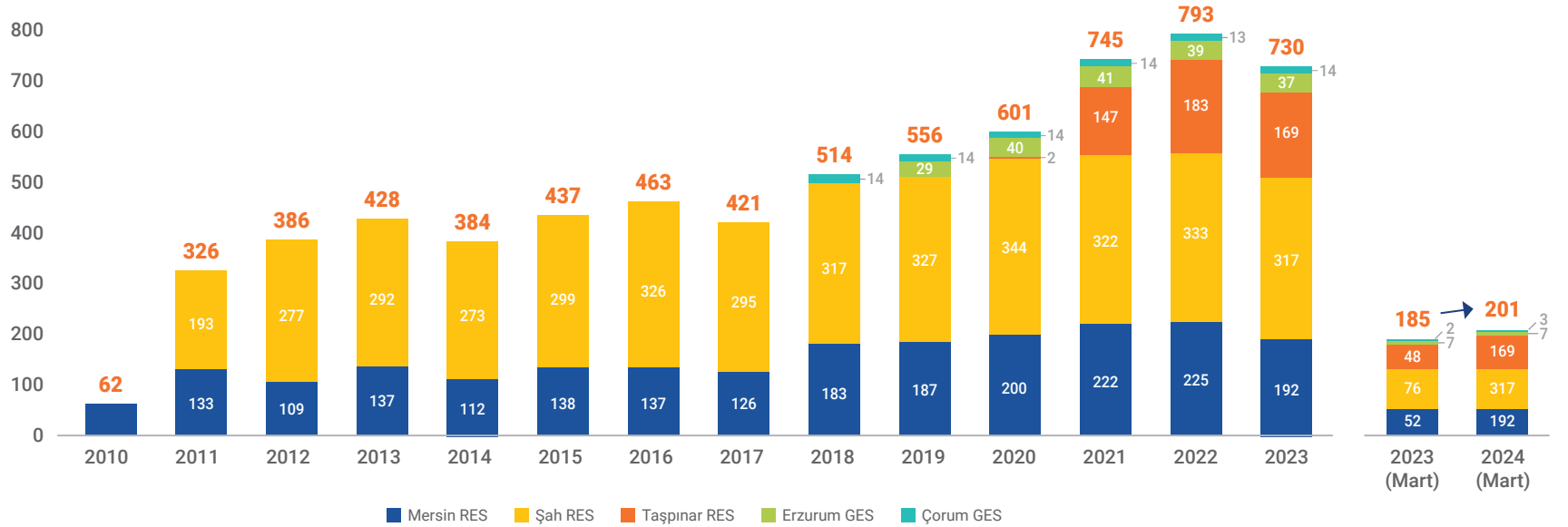
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri



Üretim Büyümesi

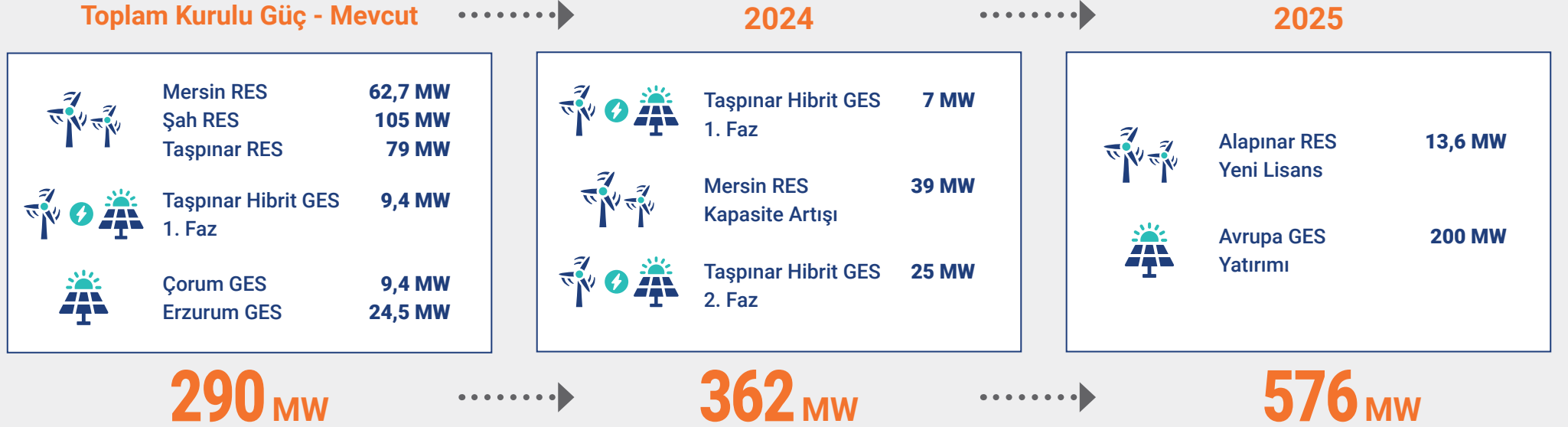


Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

2024 yılının ilk çeyreğinde karbon kredi sertifikası satışı yapılmamıştır.



Devam Eden Yatırımlar



	Taşpınar Hibrit GES	Mersin RES (Kapasite Artışı)	Alapınar RES (Yeni Lisans)	Avrupa GES
Proje Büyüklüğü	2 Faz (7 MW & 25 MW)	6 Türbin (39 MW)	2 Türbin (13,6 MW)	1. Faz (200 MW)
Faaliyete Geçme Dönemi	2Ç 2024 sonu & 4Ç 2024 sonu	2024 sonu	2025	2025 sonu
İnşaat Başlangıç Yılı	2023 (devam ediyor)	2023 (devam ediyor)	2025	2025
Satış Fiyatı	YEKDEM (94\$/MWh, sonra 73\$/MWh)	PTF	Yeni \$ YEKDEM ya da PTF	İhale ya da PPA

3. BÖLÜM

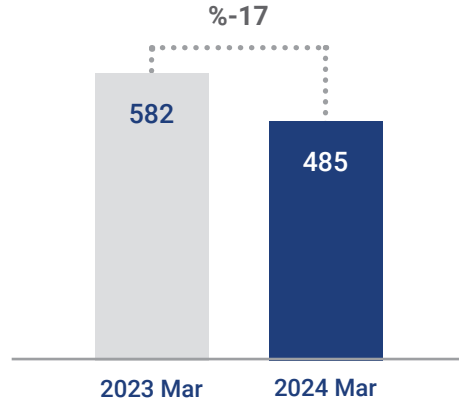
Finansal Veriler

Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

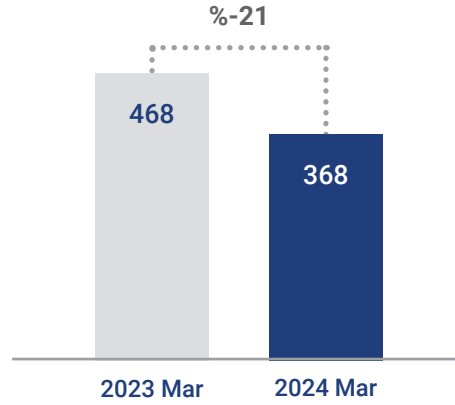


Finansal Performans

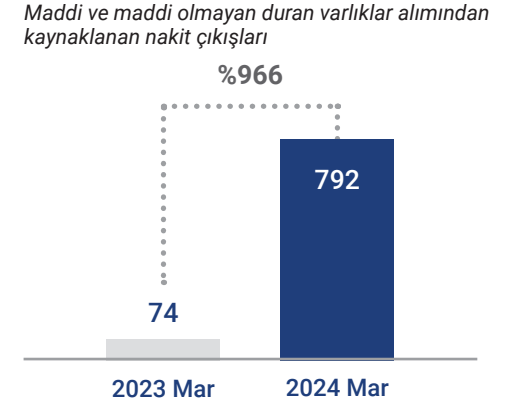
CİRO (milyon TL) 485



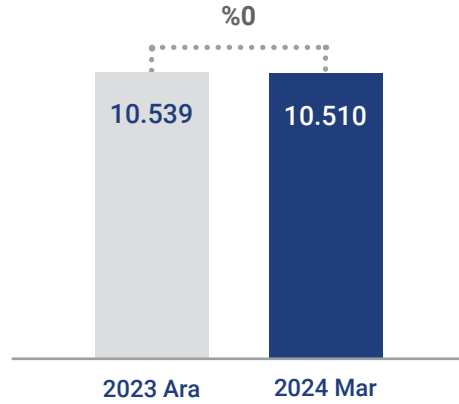
EBITDA (milyon TL) 368



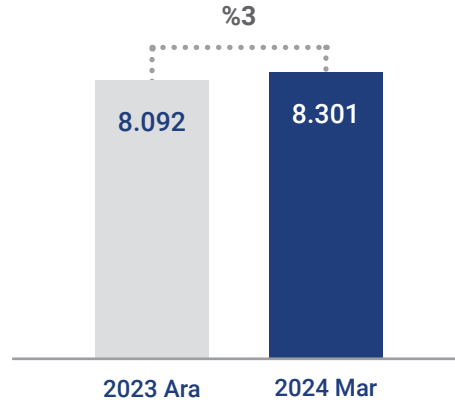
YATIRIM TUTARI (milyon TL) 792



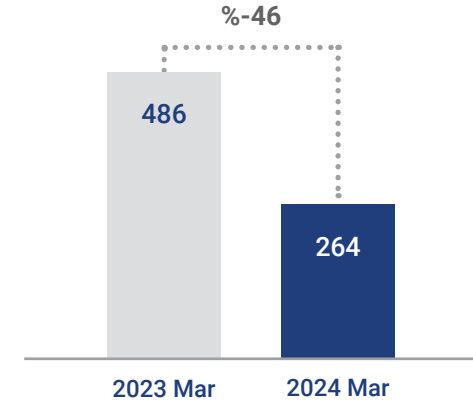
TOPLAM AKTİF (milyon TL) 10.510



ÖZKAYNAKLAR (milyon TL) 8.301



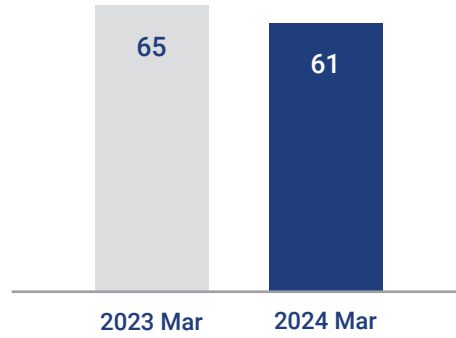
SERBEST NAKİT (milyon TL) 264



BRÜT MARJ

(%)

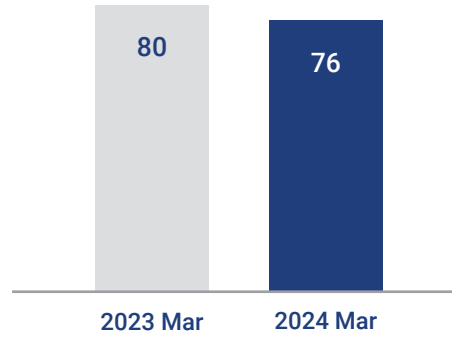
61



FAVÖK MARJI

(%)

76

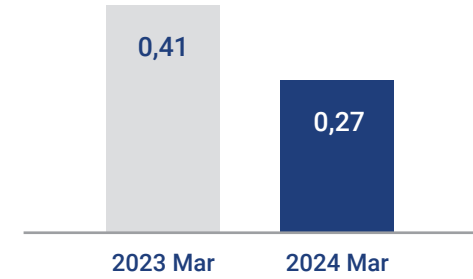


NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK*

(%)

0,27

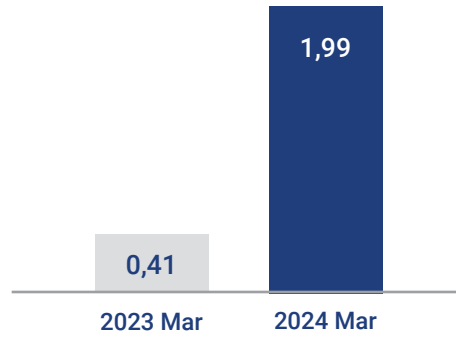
* 31 Mart 2024 gelir tablosu yıllıklandırılarak gösterilmiştir.



AKTİF GETİRİSİ

(%)

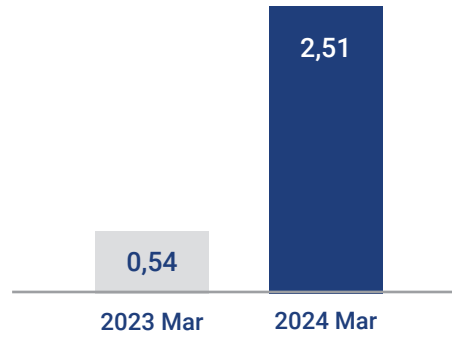
1,99



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

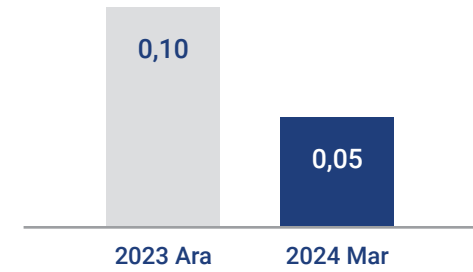
2,51



NET FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAK

(%)

0,05



Bilanço 31 Mart 2024/31 Aralık 2023

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2023'e göre değişim (%)
Toplam Varlıklar	10.509,55	10.539,30	0
Dönen Varlıklar	516,52	375,58	38
Nakit ve Nakit Benzerleri	321,36	75,95	323
Finansal Yatırımlar	38,43	101,59	-62
Duran Varlıklar	9.993,04	10.163,71	-2
Maddi Duran Varlıklar	6.623,09	5.921,11	12
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.031,89	3.052,18	-1
Toplam Yükümlülükler	2.208,56	2.447,11	-10
Kısa Vadeli Yükümlülükler	246,41	449,40	-45
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.962,15	1.997,71	-2
KV & UV Banka Kredileri	724,08	849,78	-15
Toplam Özkaynaklar	8.300,99	8.092,19	3
Net Borç	1.887,20	2.371,16	
Net Finansal Borç	402,72	773,84	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-792,15	-74,32	

Dönen Varlıklar:

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %38 artarak 516 milyon TL seviyesine gelmiştir. **Nakit ve nakit benzeri varlıklar 245 milyon TL artarken**, yatırım amaçlı kısa vadeli likit fonlarda değerlendirilen **finansal yatırımlar 63 milyon TL ve ticari alacaklar 31milyon TL azalmıştır**.

Duran Varlıklar:

31 Aralık 2023'e kıyasla ağırlıklı olarak Taşpınar Hibrit ve Mersin Ek Kapasite projeleri kaynaklı maddi duran varlıklar **%12 artmıştır**. Maddi olmayan duran varlıklarda dönem amortismanının etkisiyle net olarak **20 milyon TL** tutarında **azalış** meydana gelmiştir. Buna ek olarak peşin ödenmiş giderlerdeki **842 milyon TL**'lik düşüşün etkisiyle duran varlıklarımız %2 oranında azalmıştır.

Borçlanmalar:

	31 Mart 2024		
	Faiz Aralığı (%)	Orijinal Bakiyeler	TL Cinsinden
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	3.332.241	116.178.583
Uzun vadeli borçlanmalar:			
Avro krediler	Libor+0,65-0,80	17.435.948	607.904.336
Toplam borçlanmalar			724.082.919

Yabancı para kredilerimiz, 1,6 milyon EUR geri ödeme ile 22,6 milyon EUR'dan, 20,7 milyon EUR'ya düşmüş, krediler kaynaklı yükümlülüğümüz 125 milyon TL azalmıştır. Bununla birlikte vergi yükümlülüğümüzün 103 milyon TL artmasına karşın kısa vadeli diğer borçlarımızın 204 milyon TL azalmasıyla toplam yükümlülüklerimiz 2.209 milyon TL'ye gerilemiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 1,3 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 31 Mart 2024/2023

Konsolide Gelir Tablosu (mn TL)	31 Mart 2024	31 Mart 2023	Yıllık Değişim (%)
Hasılat	485,04	581,71	-17
Brüt Kâr	294,62	376,83	-22
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-38,84	-19,26	-102
Genel Yönetim Giderleri (-)	-31,26	-15,18	-106
Pazarlama Giderleri (-)	-7,58	-4,08	-86
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	19,70	58,62	-66
Esas Faaliyet Kârı	275,48	416,19	-34
FAVÖK (*)	367,60	467,64	-21
Finansman Gelirler/(Giderler), net	42,17	-136,98	131
Net Dönem Kârı	208,65	43,42	380
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	0,3864	0,0804	

* 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 çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %16,62 azalarak 485,04 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam üretimlerimizin %8, ortama USD/TL paritesinin %64 artmasına rağmen, PTF'nin %24 artması sonucunda gelirlerimizin endeksleme oranı (%68) altında kalmasına sebep olmuştur. Buna ek olarak, 2023 Mart döneminde, karbon kredisi satışlarından 44 milyon TL gelir elde edilirken, 2024 Mart döneminde uygun fiyatların oluşmaması sebebi ile karbon kredisi satışı gerçekleşmemiştir.

Satışların maliyeti 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %7,06 azalarak 190,41 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyetindeki azalmanın en önemli sebebi, 2024 satınalım paritesine göre endekslenmiş dağıtım ve sistem kullanım

bedellerinin %34,93 azalarak 30,41 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Satış gelirlerinde meydana gelen %16,62 azalmaya paralel olarak brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %21,82 azalarak 294,62 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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 (31 Mart 2024: 3,5 milyon TL ve 31 Mart 2023: 46,7 milyon TL). Yabancı para mevduatlarımızın azalmasına karşın USD/TL ve EUR/TL paritesinin geçen senenin aynı dönemine göre daha fazla artış göstermesi sonucu kur farkı gelirimizde 2,8 milyon TL artış meydana gelmiştir (31 Mart 2024: 17,2 milyon TL ve 31 Mart 2023: 14,4 milyon TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerimizin de %70 azalması sonrası (31 Mart 2024: 1 milyon TL ve 31 Mart 2023: 3,6 milyon TL), diğer operasyonel net gelirlerimiz %66 azalarak 19,7 milyon TL olmuştur.

Finansman Gelirleri/(Giderleri):

Finansman gelirlerimizin 179 milyon TL artmasının temel nedeni parasal kazancımızda geçen seneye kıyasla meydana gelen 191,7 milyon TL'lik artıştır (31 Mart 2024: 97,1 milyon TL ve 31 Mart 2023: -94,6 milyon TL). Buradaki artışın temel nedeni 2023 senesi ilk çeyreğinde parasal varlıklarımız yükümlülüklerimize göre yüksek iken özellikle 2023 senesinin son çeyreğinde yapmış olduğumuz yatırımlar neticesinde parasal varlıklarımız azalmış bunun neticesinde 2024 senesinin ilk çeyreğinde parasal kazancımız oluşmuştur. 2024 senesi ilk çeyreğinde EUR/TL kuru geçen senenin aynı dönemine göre daha fazla artış göstermiş, kredi anapara bakiyesinin daha az olmasına rağmen krediler kaynaklı kur farkı zararı artarak 48,7 milyon TL (31 Mart 2023: 38,1 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2023 yılının ilk çeyreğinde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr, net parasal pozisyon karı sebebi ile %13,76 artarak 317,65 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2023: 279,21 milyon TL). 2024 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamının geçen senenin aynı dönemine kıyasla 126,79 milyon TL daha az gerçekleşmesi ile net dönem kârı %380,49 artarak 208,65 milyon TL olarak sonuçlanmıştır.

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler

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

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 bildirimlessiz 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.