

GWIND / Galata Wind Enerji
Şirket, 2Ç23 döneminde 221,2 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %35 azalış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %6 azaldı. Net kar marjı yıllık bazda 62,7 puan azalış göstererek %87,2 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %11,4 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %11,4 artış göstererek 253,8 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %25 azaldı. Brüt kar yıllık %0,3 artışla 181,2 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -7,9 puan azalışla %71,4 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 185,1 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %4 azalış gösterirken, çeyrek bazda %30,9 azalış gösterdi ve 185,1 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 11,3 puan azalışla %72,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %79,5 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %14,1 artışla 591 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -7,5 puan azalışla %75,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 10,0 puan azalışla %76,7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %1,0 artış gösterdi ve 453,0 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %12,7 azalışla 457,0 milyon TL'ye geriledi.

Net nakit pozisyonu azalıyor

2022 yılının aynı döneminde 247,3 milyon TL net borcu bulunurken bir önceki çeyrek 392,7 milyon TL net nakdi bu dönemde 31,1 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,0 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 424,3 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 65,7 milyon TL artarak 718,6 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 541,4 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 298,5 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 313,3 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	23,18
Piyasa Değeri (mn TL)	12.517,2
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	3.755,2
Bugünkü Sermaye (bin TL)	540.000
Halka Açık Sermaye	162.000
Halka Açıklık Oranı	%30

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	11,6
3 Aylık	66,5
Yılbaşına göre	6,6
Son 1 Yıl	111,6

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-6,0
3 Aylık	0,5
Yılbaşına göre	-21,1
Son 1 Yıl	-19,5

Piyasa Çarpanları

F/K	12,8
PD/DD	6,0
FD/NS	9,9

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	2.829.629
Net Borç	-31.086
Net Döviz Pozisyonu	-424.287
Net Satışlar	590.949
FAVÖK	453.022
Net Kar/Zarar	457.048

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	253.818	227.876	11,4	337.131	-24,7	590.949	517.894	14,1
Brüt Faaliyet Karı	181.163	180.586	0,3	262.830	-31,1	443.993	427.746	3,8
Faaliyet Giderleri	12.875	6.610	94,8	11.285	14,1	24.160	13.869	74,2
Finansman Gelir/Gider	-117.909	-44.135	a.d.	-24.522	a.d.	-142.431	-77.156	a.d.
Esas Faaliyet Karı	168.288	173.975	-3,3	251.545	-33,1	419.833	413.878	1,4
FAVÖK	185.089	191.944	-3,6	267.933	-30,9	453.022	448.694	1,0
Ana Ortaklık Net Kar	221.206	341.374	-35,2	235.841	-6,2	457.048	523.545	-12,7

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	71,4	79,2	-7,9	78,0	-6,6	75,1	82,6	-7,5
Esas Faa.Karı Marjı (%)	66,3	76,3	-10,0	74,6	-8,3	71,0	79,9	-8,9
Favök Marjı (%)	72,9	84,2	-11,3	79,5	-6,6	76,7	86,6	-10,0
Net Kar Marjı (%)	87,2	149,8	-62,7	70,0	17,2	77,3	101,1	-23,7

GWIND / Galata Wind Enerji

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	171.495	389.091	908.306	895.118	839.887	-6,2
Hazır Değerler	66.125	158.919	659.079	536.668	727.211	35,5
Ticari Alacaklar	34.809	84.322	84.128	81.444	102.663	26,1
Diğer Alacaklar	206	200	36	195	47	-75,8
Stoklar	1.665	835	819	819	819	0,0
Diğer Dönen Varlıklar	61.881	137.961	74.335	147.774	2.263	-98,5
Duran Varlıklar	1.449.124	1.378.495	1.558.052	1.367.750	1.989.741	45,5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	849.662	880.685	892.677	854.856	1.056.723	23,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	319.686	312.944	341.391	310.116	338.182	9,1
Diğer Duran Varlıklar	244.996	106.490	0	18.077	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	1.620.619	1.767.586	2.466.358	2.262.868	2.829.629	25,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	302.494	288.047	107.313	454.449	150.487	-66,9
Finansal Borçlar	105.000	0	0	158.257	0	a.d.
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	152.481	249.150	68.279	255.540	99.567	-61,0
Ticari Borçlar	7.050	8.874	17.470	9.038	22.328	147,0
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	37.962,47	30.023,45	21.563,43	31.613,21	28.591,69	-9,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	390.887	481.852	468.808	437.187	607.735	39,0
Finansal Borçlar	293.154	399.016	458.694	429.167	596.558	39,0
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	97.733,45	82.836,26	10.114,23	8.020,37	11.177,11	39,4
Öz Sermaye	927.237	997.687	1.890.237	1.371.232	2.071.407	51,1
TOPLAM PASİFLER	1.620.619	1.767.586	2.466.358	2.262.868	2.829.629	25,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	0,6	1,4	8,5	2,0	5,6
Likitide Oran	0,4	0,9	7,8	1,6	5,6
Toplam Borç / Toplam Aktif	42,8	43,6	23,4	39,4	26,8
T. Finansal borç / Aktif	34,0	36,7	21,4	37,3	24,6
Toplam Borç / Özsermaye	74,8	77,2	30,5	65,0	36,6

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	227.876	253.818	11,4	517.894	590.949	14,1
Satışların Maliyeti	47.291	72.655	53,6	90.148	146.956	63,0
Brüt Kar/Zarar	180.586	181.163	0,3	427.746	443.993	3,8
Faaliyet Giderleri	6.610	12.875	94,8	13.869	24.160	74,2
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	173.975	168.288	-3,3	413.878	419.833	1,4
Esas Faaliyet Karı	232.976	338.168	45,2	495.215	623.718	25,9
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	191.944	185.089	-3,6	448.694	453.022	1,0
Ana Ortaklık Net Kar	341.374	221.206	-35,2	523.545	457.048	-12,7

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	79,2	71,4	82,6	75,1
Favök Marjı	84,2	72,9	86,6	76,7
Net Kar Marjı	149,8	87,2	101,1	77,3

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu:

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.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr