

**GWIND / Galata Wind Enerji**
**Şirket, 3Ç23 döneminde 348,9 mn TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %22 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %58 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 10,6 puan azalış göstererek %72,6 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %39,4 artış gösterdi**

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %39,4 artış göstererek 480,8 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %89 arttı. Brüt kar yıllık %31,8 artışla 360,7 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -4,4 puan azalışla %75,0 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 360,5 milyon TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %26 artış gösterirken, çeyreksel bazda %94,8 artış gösterdi ve 360,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 7,8 puan azalışla %75,0 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %72,9 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**9 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %24,2 artışla 1,1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -6,2 puan azalışla %75,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 9,2 puan azalışla %75,9 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %10,8 artış gösterdi ve 813,5 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %0,5 azalışla 805,9 milyon TL'ye geriledi.

**Net nakit pozisyonu artıyor**

2022 yılının aynı döneminde 17,0 milyon TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 31,1 milyon TL net nakdi bu dönemde 81,5 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,1 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 61,4 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri azaldı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 44,6 milyon TL azalarak 608,2 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 904,7 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 710,5 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 374,8 milyon TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	27,16
Piyasa Değeri (mn TL)	14.666,4
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	4.399,9
Bugünkü Sermaye (bin TL)	540.000
Halka Açık Sermaye	162.000
Halka Açıklık Oranı	%30

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-15,4
3 Aylık	13,6
Yılbaşına göre	24,8
Son 1 Yıl	40,7

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-6,3
3 Aylık	7,6
Yılbaşına göre	-10,2
Son 1 Yıl	-25,3

**Piyasa Çarpanları**

F/K	14,1
PD/DD	6,1
FD/NS	10,4

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/09
Aktifler	3.232.394
Net Borç	-81.497
Net Döviz Pozisyonu	61.381
Net Satışlar	1.071.749
FAVÖK	813.504
Net Kar/Zarar	805.936

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	480.801	344.810	39,4	253.818	89,4	1.071.749	862.704	24,2
Brüt Faaliyet Karı	360.743	273.804	31,8	181.163	99,1	804.736	701.550	14,7
Faaliyet Giderleri	17.091	6.714	154,6	12.875	32,7	41.252	20.583	100,4
Finansman Gelir/Gider	-64.015	-47.288	a.d.	-117.909	a.d.	-206.446	-124.444	a.d.
Esas Faaliyet Karı	343.652	267.090	28,7	168.288	104,2	763.484	680.967	12,1
FAVÖK	360.482	285.314	26,3	185.089	94,8	813.504	734.008	10,8
Ana Ortaklık Net Kar	348.888	286.748	21,7	221.206	57,7	805.936	810.293	-0,5

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	75,0	79,4	-4,4	71,4	3,7	75,1	81,3	-6,2
Esas Faa.Karı Marjı (%)	71,5	77,5	-6,0	66,3	5,2	71,2	78,9	-7,7
Favök Marjı (%)	75,0	82,7	-7,8	72,9	2,1	75,9	85,1	-9,2
Net Kar Marjı (%)	72,6	83,2	-10,6	87,2	-14,6	75,2	93,9	-18,7

**GWIND / Galata Wind Enerji**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	171.495	389.091	908.306	1.093.825	966.668	-11,6
Hazır Değerler	66.125	158.919	659.079	731.507	615.526	-15,9
Ticari Alacaklar	34.809	84.322	84.128	81.775	189.826	132,1
Diğer Alacaklar	206	200	36	220	50	-77,1
Stoklar	1.665	835	819	819	819	0,0
Diğer Dönen Varlıklar	61.881	137.961	74.335	116.521	3.459	-97,0
<b>Duran Varlıklar</b>	1.449.124	1.378.495	1.558.052	1.417.918	2.265.726	59,8
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	854.771	1.345.054	57,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	319.686	312.944	341.391	341.912	336.078	-1,7
Diğer Duran Varlıklar	244.996	106.490	0	0	0	a.d.
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	1.620.619	1.767.586	2.466.358	2.511.743	3.232.394	28,7
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	302.494	288.047	107.313	427.267	234.587	-45,1
Finansal Borçlar	105.000	0	0	101.667	0	a.d.
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	152.481	249.150	68.279	259.572	98.076	-62,2
Ticari Borçlar	7.050	8.874	17.470	21.061	39.366	86,9
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	37.962,47	30.023,45	21.563,43	44.967,40	97.144,93	116,0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	390.887	481.852	468.808	426.496	577.513	35,4
Finansal Borçlar	293.154	399.016	458.694	418.330	566.214	35,4
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	8.165,88	11.298,16	38,4
<b>Öz Sermaye</b>	927.237	997.687	1.890.237	1.657.980	2.420.295	46,0
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	1.620.619	1.767.586	2.466.358	2.511.743	3.232.394	28,7

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,6	1,4	8,5	2,6	4,1
Likide Oran	0,4	0,9	7,8	2,3	4,1
Toplam Borç / Toplam Aktif	42,8	43,6	23,4	34,0	25,1
T. Finansal borç / Aktif	34,0	36,7	21,4	31,0	20,6
Toplam Borç / Özsermaye	74,8	77,2	30,5	51,5	33,6

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	344.810	480.801	39,4	862.704	1.071.749	24,2
Satışların Maliyeti	71.006	120.058	69,1	161.154	267.013	65,7
Brüt Kar/Zarar	273.804	360.743	31,8	701.550	804.736	14,7
Faaliyet Giderleri	6.714	17.091	154,6	20.583	41.252	100,4
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	267.090	343.652	28,7	680.967	763.484	12,1
Esas Faaliyet Karı	333.734	428.572	28,4	828.949	1.052.290	26,9
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	285.314	360.482	26,3	734.008	813.504	10,8
Ana Ortaklık Net Kar	286.748	348.888	21,7	810.293	805.936	-0,5

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	79,4	75,0	81,3	75,1
Favök Marjı	82,7	75,0	85,1	75,9
Net Kar Marjı	83,2	72,6	93,9	75,2

**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 Yayımlanan 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](http://www.integralyatirim.com.tr)