

GWIND

GWIND

- Galata Wind, 2025 1.çeyrekte 556,06 milyon TL hasılat, 395,2 milyon TL FAVÖK, 133,78 milyon TL net kar elde etti.
- Türkiye’de 31 Mart 2025 itibariyle kurulu güç 117.885 MW’dır. Sahipliğe göre %62’si özel, %18’i EÜAŞ, %17’si lisanssız, %3’ü İHD, 116 MW’lık kısmı ise YİD’dir. Kaynağa göre ise %27’si hidro, %21’i doğalgaz, %19’u kömür, %18’i güneş, %11’i rüzgar, %4’ü jeo/bio, 235 mw’si ise sıvıdır.
- Geçen seneye kıyasla jeo/bio, sıvı ve doğalgaz tarafında azalmalar izlenirken diğer gruplarda ve özellikle GES ve RES’te artışlar gözlemlenmiştir. Sahiplik tarafında EÜAŞ, İHD ve YİD sabitken lisanssız ve özelde artışlar sürmüştür.
- 88.417 MWh elektrik üretilmiş olup elektrik üretimlerinin %79’u özel gruptan gelmektedir. %34’ü kömür, %25’i doğalgaz, %16’sı hidro, %11’i rüzgar, %8’i GES, %6 jeo/bio, %0 sıvı üretimden gelmiştir.
- Geçen seneye kıyasla üretimde hidro tarafında sert daralma varken kömür grubunda da daralma olmuştur. Doğalgaz tarafında mevsimsellik etkisiyle artış güçlü olurken GES, rüzgar, jeo/bio ve sıvı tarafında artış var. Sahiplik tarafında EÜAŞ, İHD ve YİD’de daralma varken özel ve lisanssız artış göstermiştir.
- Toplam tüketim %3,6 artış göstererek 87,3 bin MWh olmuştur. PTF tarafında TL bazlı tarihsel ortalamaların üzerinde seyretse de Ocak’tan bu yana düşüş trendi izlenmiştir. Ortalama PTF 2.390 TL olmuştur. Dolar bazlı ise tarihsel ortalamaların altında seyir devam etmekte olup Mart ayı itibariyle 60 dolar altı görülmüştür. Ortalaması 66\$ olarak gerçekleşmiştir.
- Galata Wind, portföyü bakımından üretimi 201 GWh’tan 193 GWh’a düşmüştür. RES tarafında 12 GWh’lık düşüş etkili olmuştur. GES yatay kalmıştır. Karbon kredisi satışı yapılmamıştır.
- Kurulu güç 297,2 MW olmakta olup Taşpınar Hibrit GES 1 Mayıs, Mersin RES ise yeni devreye alınarak kurulu güç 347,9 MW’ye yükselmiştir. Bu sene 578,8 MW, 2030’da 1.088,8 MW’ye yükselmesi bekleniyor.

Sonuç olarak,

finansalları **negatif** değerlendiresek dahi TL bazlı PTF’te yeni zamlarla toparlanma çabası, Galata Wind’in kendini geliştirmek suretiyle yaptığı projelerde ince eleyip sık dokuma amacı doğal olarak gelecek dönemde kendisini ön plana almamız gerektiğini gösteriyor. Büyüme teması varlığı süreci desteklemeyi sürdürecektir.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
RES Gelirleri	495.060.451	614.749.623	-19,47%
GES Gelirleri	52.705.122	55.072.993	-4,30%
Diğer	8.289.594	31.883	25900,04%
Net Satışlar	556.055.167	669.854.499	-16,99%
Genel Üretim Giderleri	-85.483.612	-84.096.330	1,65%
Amortisman Giderleri	-167.970.107	-152.920.611	9,84%
Sigorta Giderleri	-3.096.801	-5.466.372	-43,35%
Personel Giderleri	-9.236.170	-6.521.772	41,62%
Güvenlik Giderleri	-6.066.400	-7.834.614	-22,57%
Danışmanlık Giderleri	-1.273.673	-556.662	128,81%
Diğer	-3.796.345	-5.571.626	-31,86%
STMM	-276.923.108	-262.967.987	5,31%
Brüt Kar	279.132.059	406.886.512	-31,40%
Brüt Kar Marjı	50,20%	60,74%	-10,54%

Galata Wind Enerji Şirket Kartı

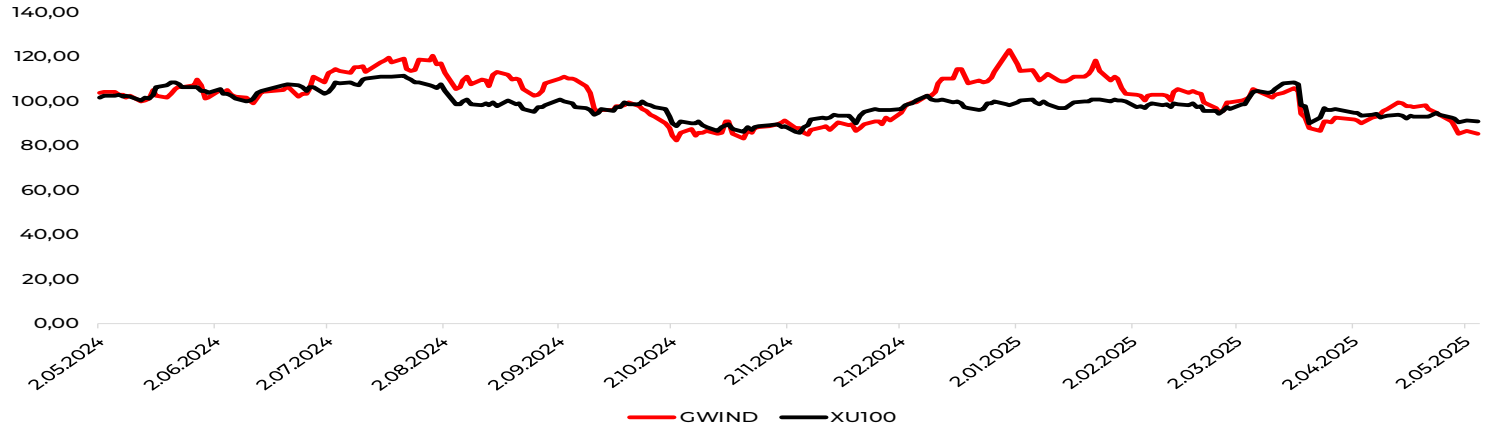
Künye

Hisse Adı	Galata Wind Enerji
Sektör	Enerji
Halka Açıklık Oranı	30,0%
Kuruluş Tarihi	11.04.2006
Yaşı	19
Personel Sayısı	66

Fiyat & Getiri

Kapanış	23,42
Günlük Getiri	-1,68
Haftalık Getiri	-6,24
Aylık Getiri	-5,56
Göreceli Getiri	-1,08
Yıllık En Düşük - En Yüksek	022-034
Yıllık Ortalama Fiyat	27,96

100 Liranın Yıllık Seyri



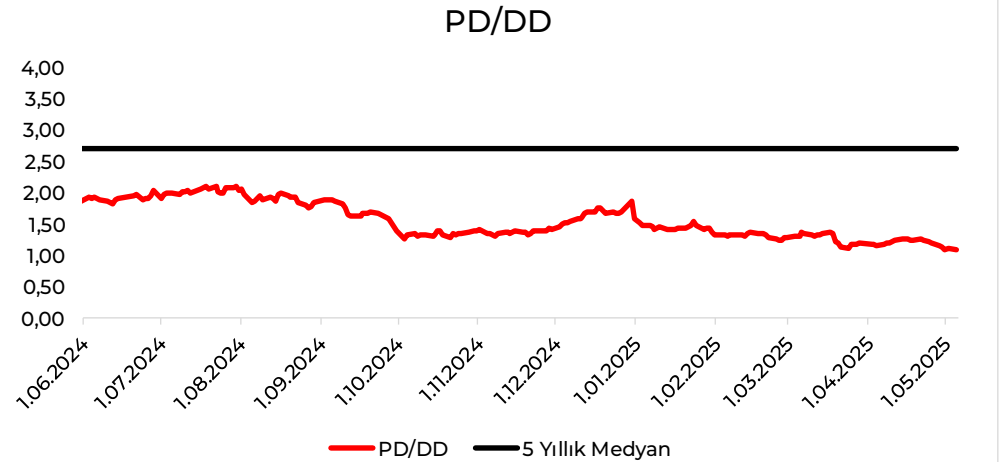
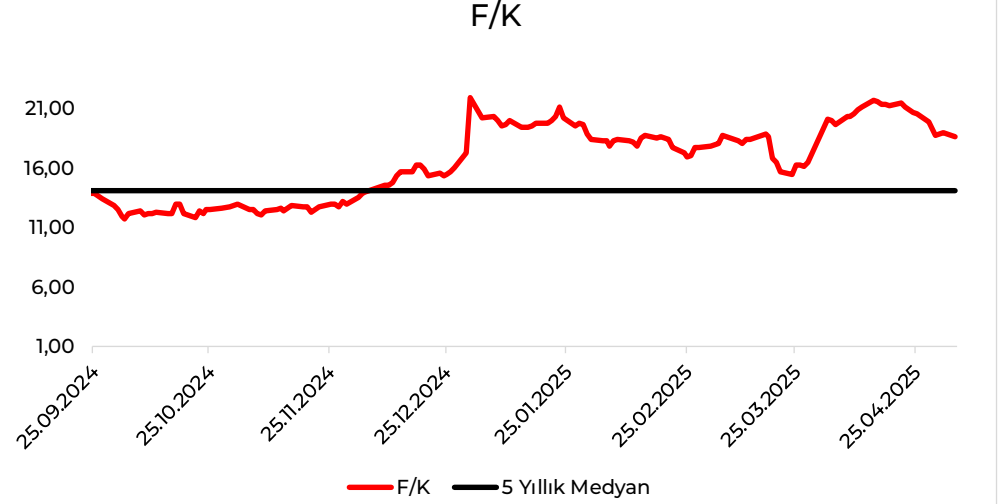
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.114	517	115,71
Nakit ve Benzerleri	687	321	113,67
Stoklar	8	6	38,10
Ticari Alacaklar	223	128	74,44
Duran Varlıklar	14.790	9.993	48,00
Maddi Duran Varlıklar	9.950	6.623	50,23
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.482	3.032	47,84
Aktifler	15.904	10.510	51,33
Kısa Vadeli Borçlar	322	246	30,70
Uzun Vadeli Borçlar	3.940	1.962	100,80
Toplam Borç	4.262	2.209	92,98
Net Borç	1.109	401	176,30
Sermaye	540	540	0,00
Özkaynaklar	11.642	8.301	40,25

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	556	670	2.364	-16,99
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	277	263	1.123	5,31
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	279	407	1.241	-31,40
Faaliyet Giderleri	54	54	226	0,95
Esas Faaliyet Kârı	225	353	1.015	-36,31
Amortisman	170	154	621	10,23
FAVÖK	395	508	0	-22,15
Vergi Öncesi Kâr	315	439	1.203	-28,15
Ana Ortaklık Net Kâr	134	288	834	-53,57

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	3,46	2,10	1,36
Likit Oran	3,43	2,07	1,36
Değerleme			
F/K	18,60	11,69	6,91
PD/DD	1,09	1,61	-0,53
FD/FAVÖK	9,03	6,66	2,37
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1,34	5,68	-4,34
Aktif Karlılık	1,01	4,36	-3,34
Brüt Kâr Marjı	50,20	60,74	-10,54
Net Kâr Marjı	24,06	43,02	-18,96
Favök Marjı	71,07	75,79	-4,72
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-53,57	563,58	-617,15
Favök Büyüme	-22,15	8,56	-30,71
Özsermaye Büyüme	40,25	348,44	-308,19
Aktif Büyüme	51,33	285,96	-234,63
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	160,11	318,70	-158,59
Alacak Devir Hızı	11,05	17,89	-6,83
Ticari Borç Devir Hızı	33,11	41,78	-8,68



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul