



GWIND 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

| Özet Gelir Tablosu (TL) | 3Ç23 | 3Ç22 | Değişim (%) (Çeyrek) | 2Ç23 | Değişim (%) (3Ç23-2Ç23) |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|----------------------------|
| Net Satışlar | 480,800,680 | 344,810,106 | 39.4 | 253,818,005 | 89.4 |
| Brüt Satış Karı | 360,743,041 | 273,803,802 | 31.8 | 181,163,234 | 99.1 |
| Faaliyet Giderleri | 17,091,191 | 6,714,086 | 154.6 | 12,875,141 | 32.7 |
| Net Finansman Giderleri | 64,015,080 | 47,287,988 | 35.4 | 117,908,537 | -45.7 |
| Esas Faaliyet Karı | 343,651,850 | 267,089,716 | 28.7 | 168,288,093 | 104.2 |
| FAVÖK | 360,481,610 | 285,313,600 | 26.3 | 185,088,676 | 94.8 |
| Ana Ortaklık Net Kar | 348,887,699 | 286,748,147 | 21.7 | 221,206,485 | 57.7 |

- Şirket 3. Çeyrek 2023'te 348 milyon 888 bin TL net kar açıkladı. **Son çeyreğe göre net karda %58, geçen yılın aynı dönemine göre %22 oranında büyüme izlendi.**
- 3. Çeyrek 2023'te net satışlar 480 milyon 801 bin TL seviyesinde gerçekleşti. Satışlarda **son çeyreğe göre %89, geçen yılın aynı dönemine göre %39 oranda büyüme izlendi.**
- 3. çeyrek 2023'te esas faaliyet karında **son çeyreğe göre %104 büyüme sağlandı. Geçen yılın aynı dönemine göre ise %29 oranında büyüme sağlanarak 343 milyon 652 bin TL seviyesinde gerçekleşti.**
- Cari ve likit oran sırasıyla 4,12 ve 4,10** olarak gerçekleşti. Oranlarda son çeyreğe göre **gerileme izlense de geçen yılın aynı dönemine iyileşme izlendi**
- Güncel hisse fiyatı 27,16 iken mevcut çarpanlar; FK 14,11, FD/FAVÖK 13,48, PD/DD 6,06** seviyesinden işlem görüyor. Mevcut çarpanların sektöre görece uygun seviyelerde olduğu söylenebilir.

Fiyat

| | |
|---------------|-------------------|
| Güncel fiyat | 27.16 |
| Piyasa Değeri | 14,666,400,000.00 |

Piyasa Bilgileri

| | |
|---------------|--------------|
| Pazar | Yıldız Pazar |
| F/K | 14.11 |
| PD/DD | 6.06 |
| Halka Açıklık | 30.00 |
| Hisse Adedi | 540,000,000 |
| Sektör | SENERJI |

Son 1 Hafta Dip - Zirve

| | |
|-----------|-------|
| En Düşük | 25.78 |
| En Yüksek | 28.60 |

Son 1 Ay Dip - Zirve

| | |
|-----------|-------|
| En Düşük | 25.78 |
| En Yüksek | 33.16 |

Son 1 Yıl Dip - Zirve

| | |
|-----------|-------|
| En Düşük | 12.85 |
| En Yüksek | 38.72 |



Şirketin 2025 Stratejisi

- Potansiyel büyüme alanlarına odaklanmak
- Güçlü sermaye yapısı ve düşük borçluluk oranlarını sürdürmek
- Gelir ve maliyetlerini öngörülebilir tutmak
- Karbon kredisi satış gelirlerini artırmak
- Operasyonel verimliliği optimize etmek
- Sürdürülebilirlik alanında örnek bir şirket olmak

Şirketin Sektör İçindeki Yeri

- Şirketin bünyesinde 3 adet Rüzgâr Enerji Santrali ("RES") ve 2 adet Güneş Enerji Santrali ("GES") bulunmaktadır. Bu santrallerin toplam kurulu gücü 269 MW'dır.
- Şirket, 2023 yılının ilk 9 ayında toplam 547.454 MWh elektrik üretmiştir. Bu dönemde rüzgâr santrallerinin toplam üretimi 505.518 MWh olmuştur. Şirketin, Şah RES, Mersin RES ve Taşpınar RES santrallerinin 2023 yılının ilk 9 ayında Türkiye'nin toplam rüzgâr enerjisi kurulu gücü içindeki payı %2,0 ve rüzgâr kaynaklı elektrik üretimi içindeki payı %1,8 seviyesindedir.
- Şirketin güneş santralleri ise 2023 yılının ilk 9 ayında toplam 41.936 MWh elektrik üretmiştir. Erzurum ve Çorum'daki GES santrallerinin Türkiye'nin toplam güneş enerjisi kurulu gücü içindeki payı %0,3 ve güneş kaynaklı elektrik üretimi içindeki payı %0,3 seviyesindedir



Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Araştırma Direktörü

Volkan DÜKKANCIK

Araştırma Uzman Yardımcısı

Yusuf KILINÇ

Araştırma Uzman Yardımcısı

Anıl Abdullah KÖKSOY

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.