

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %19,1 düşüşle 1.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %28,2 düşüşle 1.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 965 baz puanı düşüşle %75,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net kar reel olarak bir önceki yıla göre %57,4 düşüşle 623.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyon endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 1.859 m TL satış geliri (yıllık: reel -%19), 1.405 m TL FAVÖK (yıllık: reel -%28) ve 624 m TL net kar (yıllık: reel -%57) açıklamıştır. Şirketin Net Borç/FAVÖK'ü 2023 yılında 0,44x olarak açıklanmış olup, 2022'de şirketin Net Nakit/FAVÖK 0,18x'dir. Şirketin 2023 yılında 619 milyon TL net borcu (2022: 343 m TL net nakit) bulunmaktadır. Geçen yıl 94 milyon TL ertelenmiş vergi geliri elde eden şirket, 2023 yılında 201 milyon TL ertelenmiş vergi gideri yazmıştır. Şirket, 2022 yılındaki 122 milyon TL'ye kıyasla 2023'te 1.316 milyon TL ile yoğun yatırım harcaması gerçekleştirmiş olup yatırım harcamalarının büyük kısmı kapasite artırımına ilişkindir. Özetle, üretimde azalmış ve elektrik satış fiyatları enflasyonun altında artış kaydetmiş, sistem kullanımı, orman kirası, sigorta vb. giderleri enflasyonun üzerinde artış göstermiştir. Güçlü özsermeye ve nakit pozisyonu kaynaklı net parasal kayıp, ve son olarak VUK-TFRS arasındaki geçici farklara dayalı olarak daha önce kaydedilen ertelenmiş vergi gelirinin enflasyon muhasebesi sonrasında ertelenmiş vergi giderine dönüştürülmesi yılın ılımlı geçmemesinin nedenleridir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	2.297	1.859	-19,1%
Brüt Kar	1.644	1.106	-32,8%
Faaliyet Karı	1.577	1.017	-35,5%
FAVÖK	1.958	1.405	-28,2%
Net Kar	1.465	624	-57,4%
Brüt Kar Marjı	71,6%	59,5%	-1.212bp
Faaliyet Kar Marjı	68,7%	54,7%	-1.398bp
FAVÖK Marjı	85,2%	75,6%	-965bp
Net Kar Marjı	63,8%	33,5%	-3.023bp
Net Borç	-343	619	-
Net Borç/FAVÖK	-0,2	0,4	-
Net Borç/Özkaynak	0,0	0,1	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	ELEKTRİK
Bloomberg / Reuters Kodu	GWIND:IS
Fiyat (TL/hisse)	24,54
Hedef Fiyat(TL/hisse)	38,00
Potansiyel Getiri	%55
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	12,71-38,30
Piyasa Değeri (milyon TL)	13.252
Firma Değeri (milyon TL)	13.871
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	3.975
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	540
Dolaşımdaki Paylar (%)	30,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	9%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	11%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.596	5.430	5.640	7.181
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	91.212	149.006	146.431	183.970
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	24,5-26,2	24,5-29,0	20,9-29,0	13,5-37,1

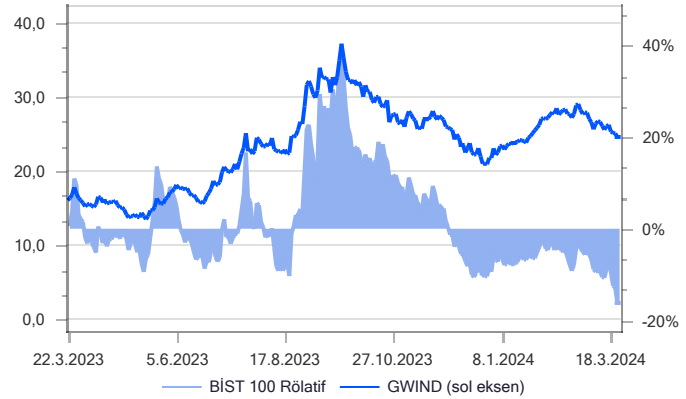
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	12	-13	53
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	-8	-24	-16

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A Ş	70,00
Diğer	30,00

Şirket Faaliyet Alanı

Galata Wind Enerji A.Ş. elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile ilgili eder.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com.tr
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.