

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

2. Çeyrek / 2026

1. 2026 2Ç Öne Çıkan Noktalar
2. Türkiye Enerji Piyasası
3. Operasyonel Veriler
4. Finansal Veriler
5. Ekler



1.

Öne Çıkan Noktalar - 2026 2Ç



Zorlu geçen bir çeyreğin ardından toparlanma sinyalleri olumlu.

Mayıs ayında ortalama 13 USD ile en düşük seviyesini gören PTF Temmuz ayında toparlanarak ortalama 60 USD seviyelerine ulaştı.

USD bazında en düşük fiyatlı dönem geride kaldı.

Gelirlerdeki YEKDEM oranı son çeyrekte %64.
Son 12 ay ortalaması %47

Yüksek sabit giderlerin etkisiyle dönemsel olarak etkilenen FAVÖK Marjı

Son yılların en düşük PTF seviyesinin görüldüğü bir çeyrekte bütçe içerisinde kalan üretim miktarları

Orta ve uzun vadeli hedeflerde istikrarlı ilerleme

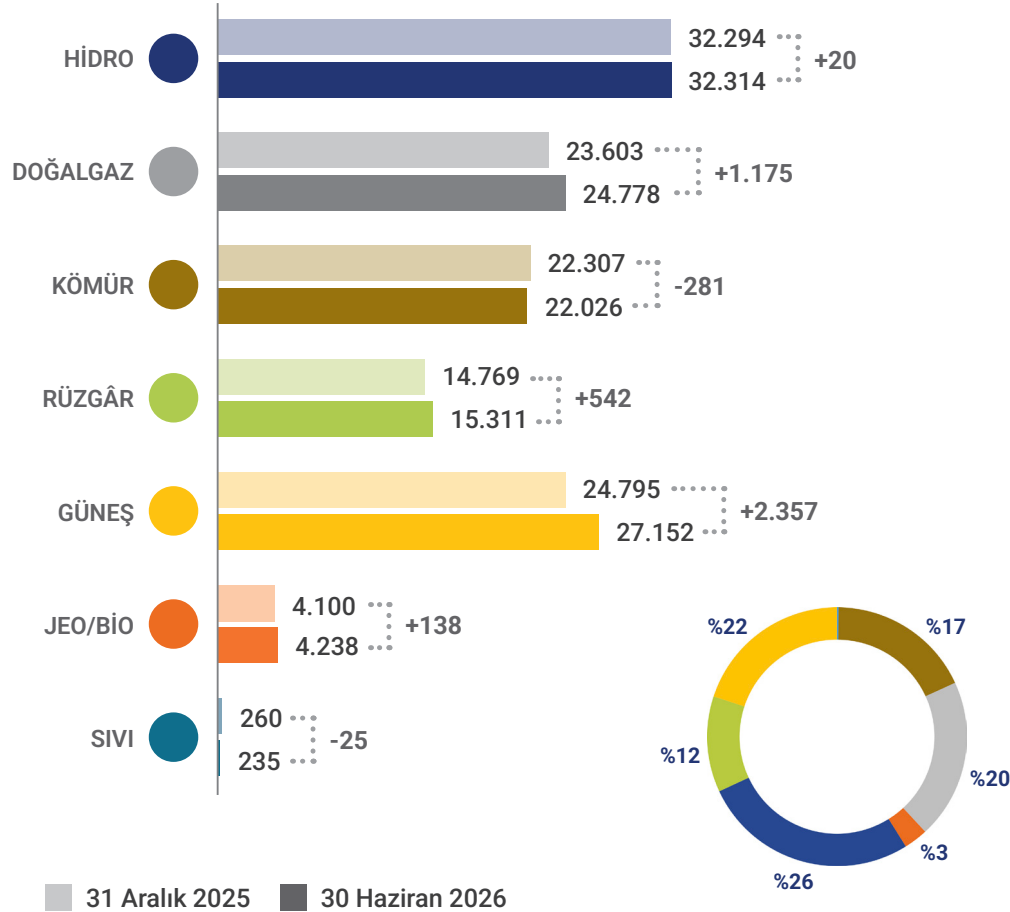
2.

Türkiye Enerji Piyasası

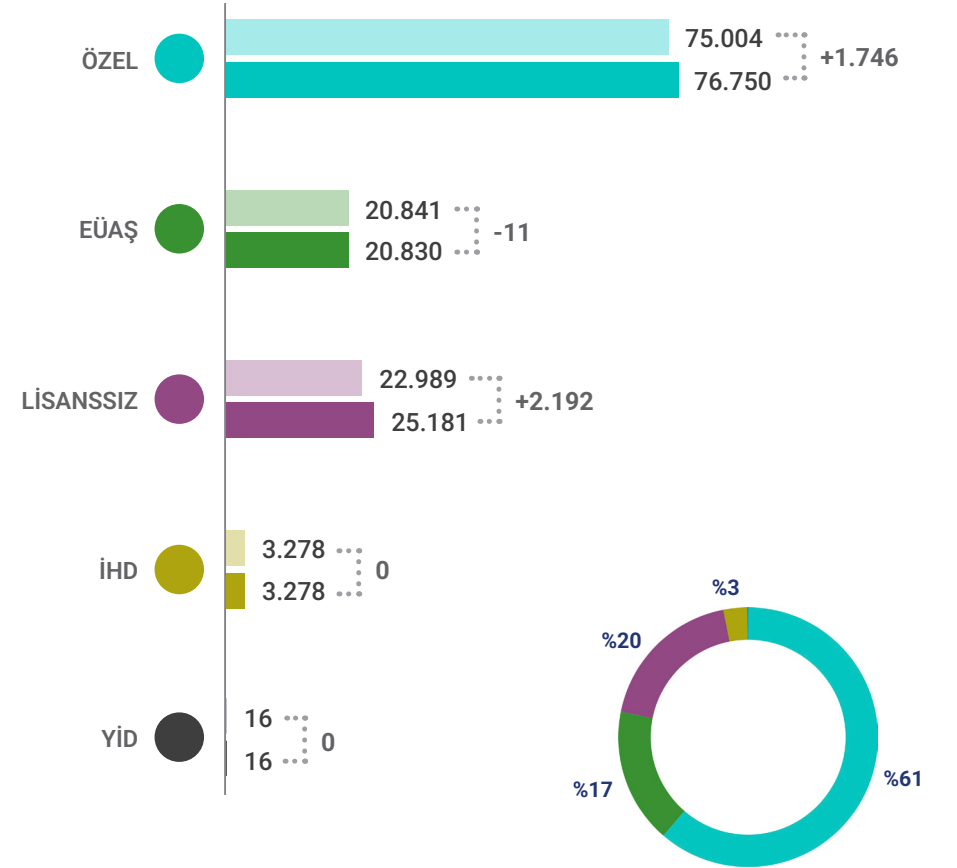


Toplam Kurulu Güç
126.055_{MW}

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)

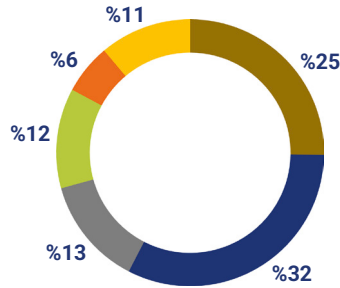
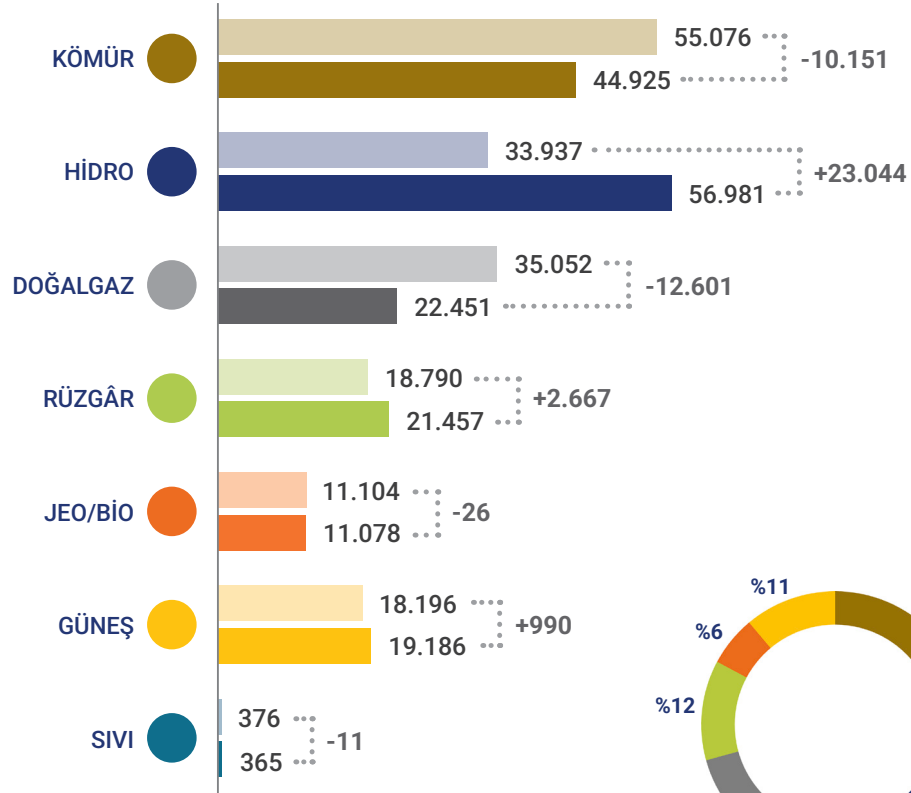


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2026

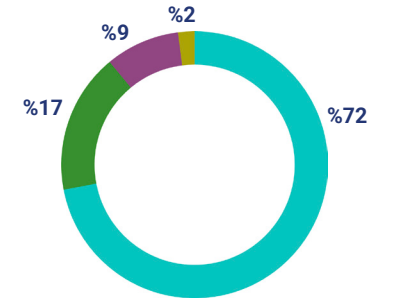
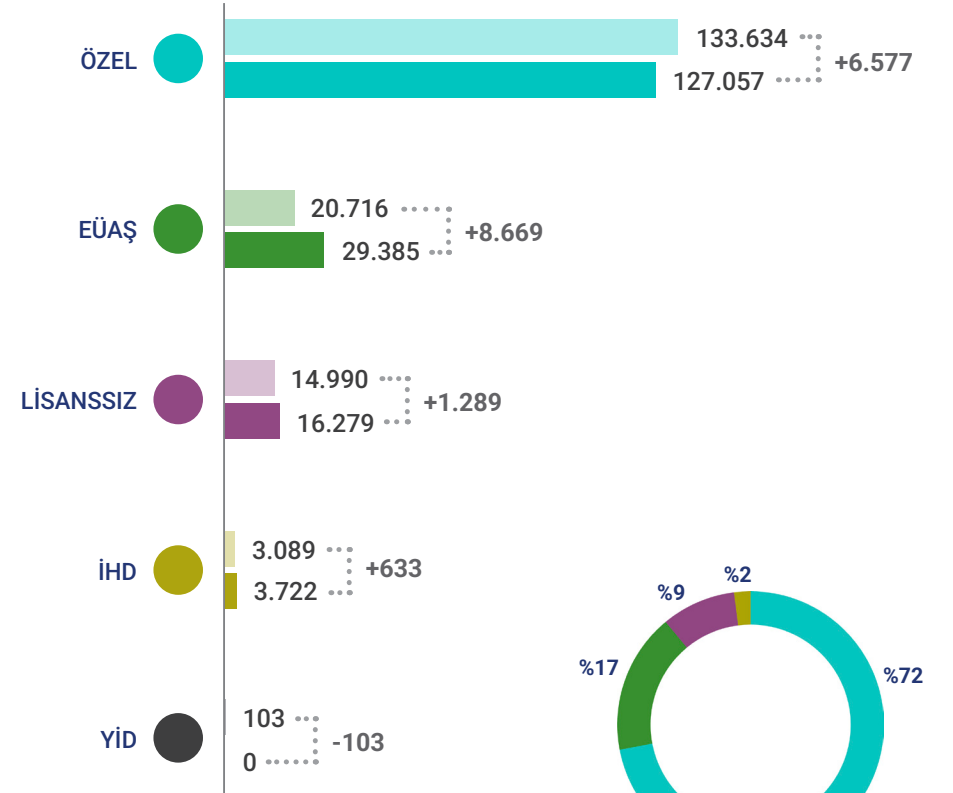
Toplam Enerji Üretimi

176.443 GWh

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (GWh)



SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (GWh)

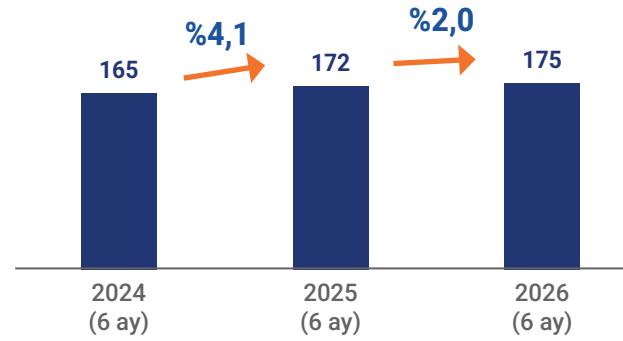
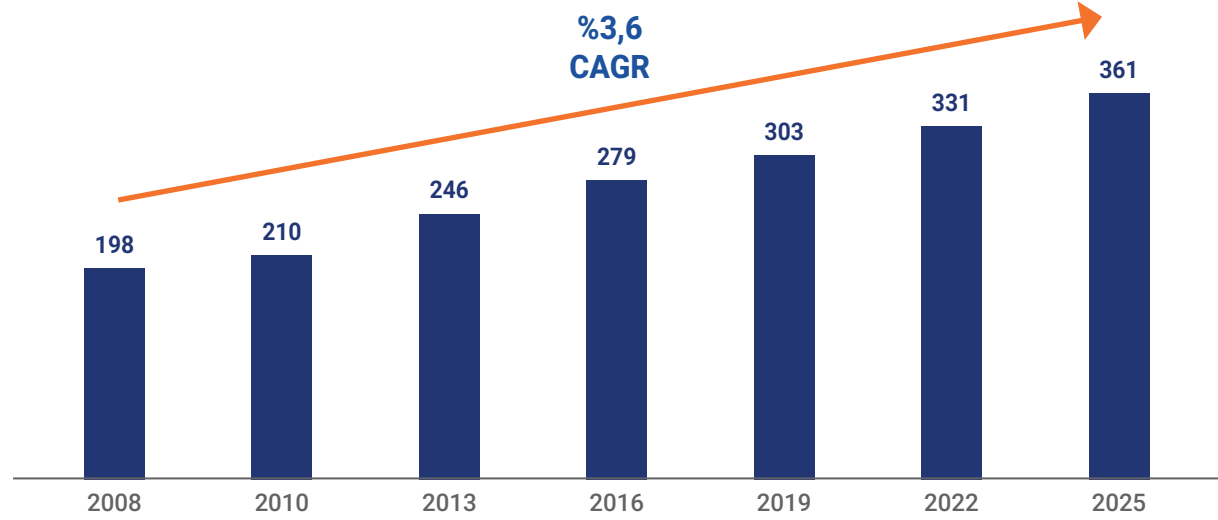


30 Haziran 2025 30 Haziran 2026

Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2026

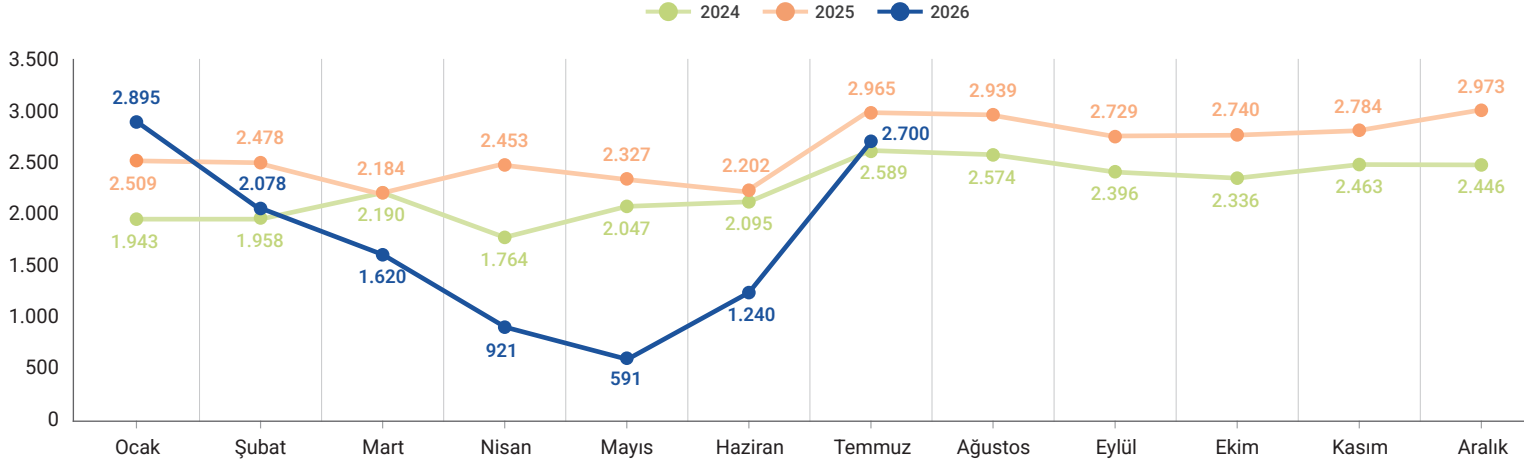


Toplam Tüketim (bin GWh)



Elektrik Fiyatları (2024-2026)

TL/MWh

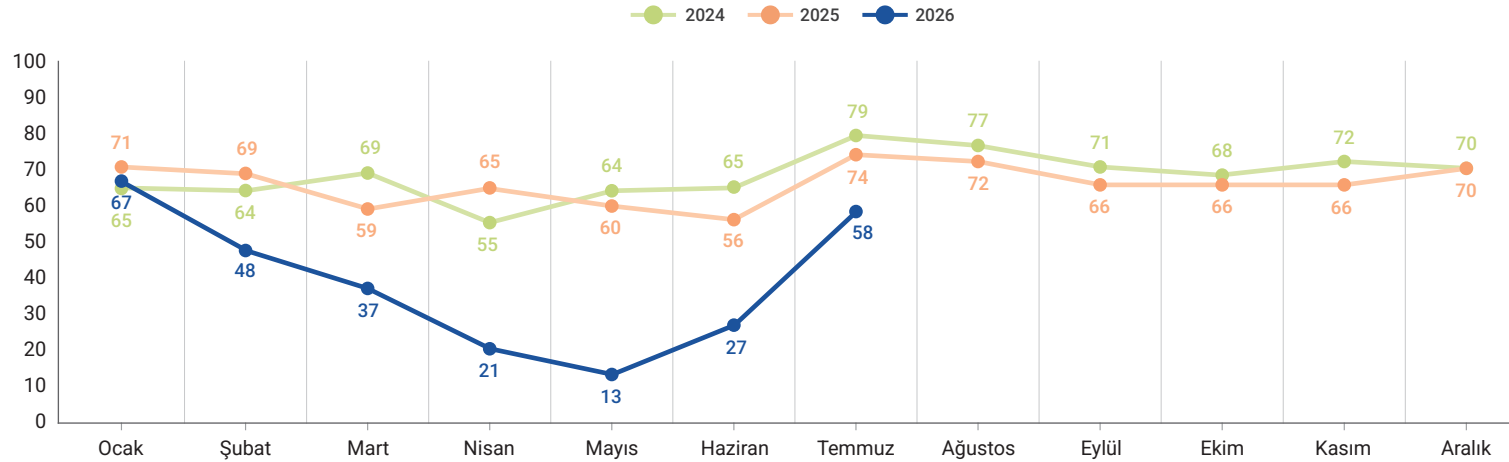


Ortalama Fiyatlar (TL)

Yıl	PTF	Yıllık (%)
2024	2.233	1,9
2025	2.607	16,7

Dönem	PTF	6 Aylık (%)
2025 6A	2.359	18,0
2026 6A	1.558	-34,0

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

Yıl	PTF	Yıllık (%)
2024	68	-29,6
2025	66	-2,8

Dönem	PTF	6 Aylık (%)
2025 6A	63	-0,2
2026 6A	35	-44,1

3.

Operasyonel Veriler



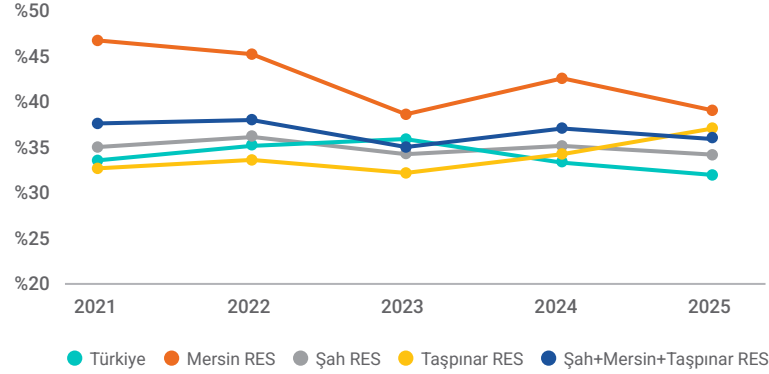
Galata Wind Portföyü



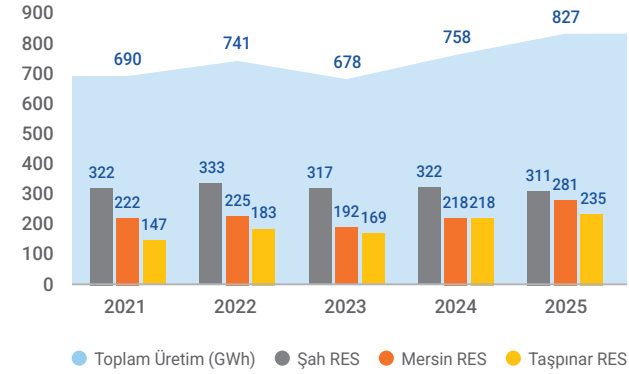
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	99,9 MW	105 MW	79 MW+36,2 MW	9,4 MW	24,7 MW	354,2 MW
Türbin Adedi	26	35	16	-	-	77
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	342.000	330.000	270.000	14.000	40.000	996.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	-	-	2020-2025 \$94/MWh 2026-2030 \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	

Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES

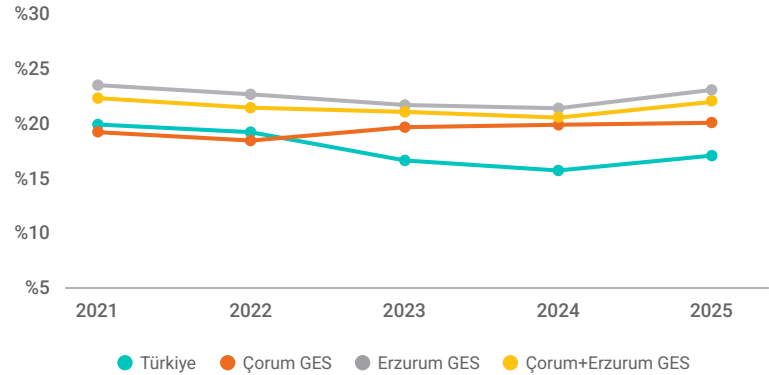
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



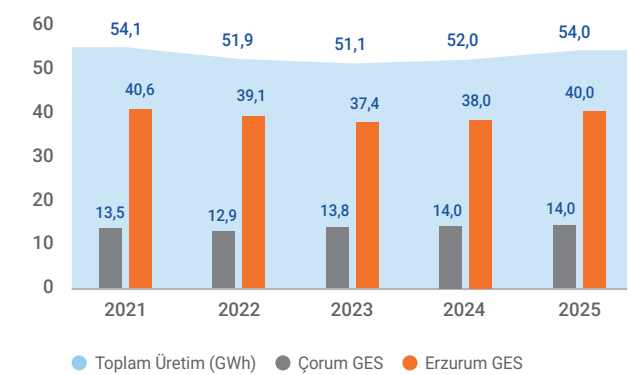
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



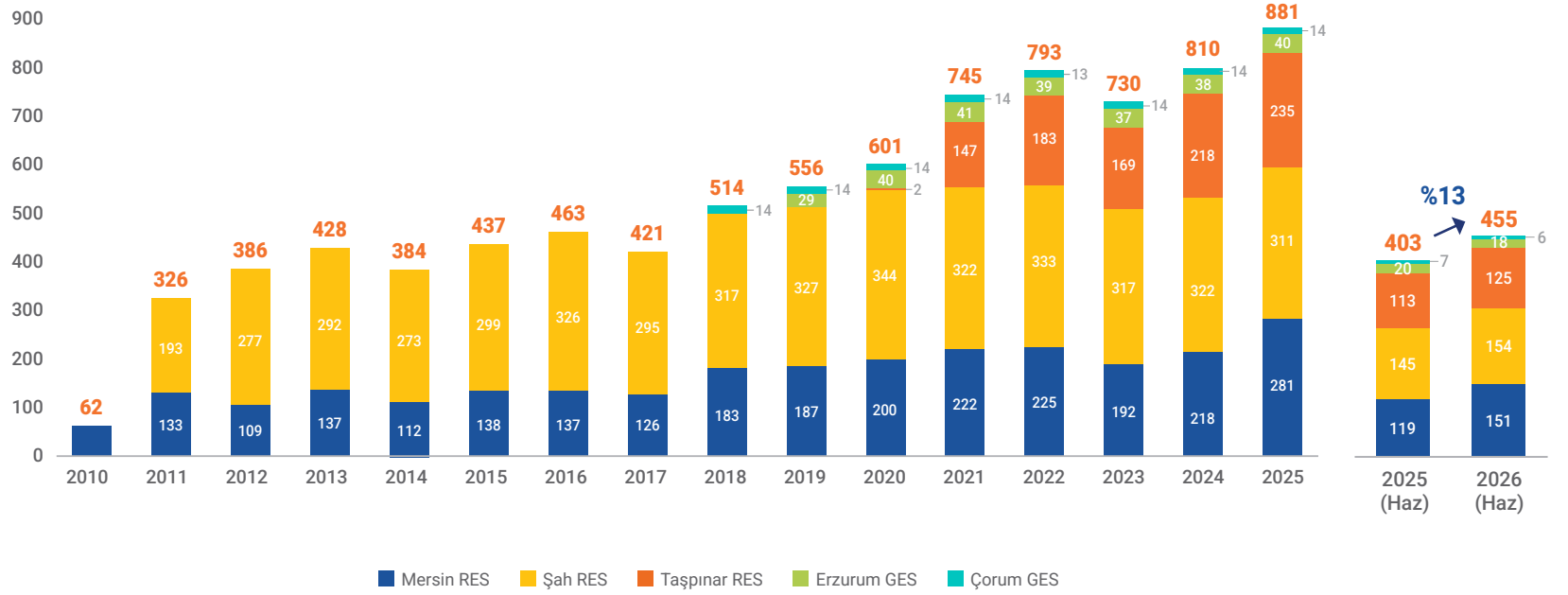
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri - GWh



Üretim Büyümesi



Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

Karbon kredisi satışları gönüllü piyasalardaki fiyatların düşük seviyelerde seyretmesi nedeniyle yapılmamıştır.

Galata Wind'in doğrulanmış karbon kredisi stoku, 2026 yılının ikinci çeyreği itibarıyla 1,7 milyon tondur.



Devam Eden Yatırımlar

Toplam Kurulu Güç - Mevcut



Mersin RES 99,9 MW
Şah RES 105 MW
Taşpınar RES + Hibrit GES 115,2 MW



Çorum GES 9,4 MW
Erzurum GES 24,7 MW

354,2 MW

2027

Alapınar RES (Yeni Lisans) 16 MW
Şah RES (Kapasite Artışı) 8 MW
Avrupa GES Yatırımı 200 MW
• Almanya Agri PV 63 MW
• Almanya BESS 60 MW
• İtalya PV 10 MW
Depolamalı GES 60 MW

550+ MW

2030-2035

Avrupa GES Yatırımları 100 MW
Depolamalı Santraller
RES 300 MW
GES 50 MW

1.000+ MW

Santral Kurulu Güç Gelişimi (MW)



	Şah RES (Kapasite Artışı)	Alapınar RES (Yeni Lisans)	Avrupa GES	Depolamalı Santraller
Proje Büyüklüğü	1 Türbin (8 MW)	2 Türbin (16 MW)	2 Faz (200 MW + 100 MW)	4 yıl 410 MW (300 RES + 110 GES)
Faaliyete Geçme Dönemi	2Ç 2027	2Ç 2027	2027 + 2028	2027 - 2030
İnşaat Başlangıç Dönemi	4Ç 2026	4Ç 2026	2026	2027 - 2030
Satış Fiyatı	PTF	PTF	İhale ya da PPA	Yeni \$ YEKDEM
Kapasite Faktörü	%36	%34	-	-

4.

Finansal Veriler



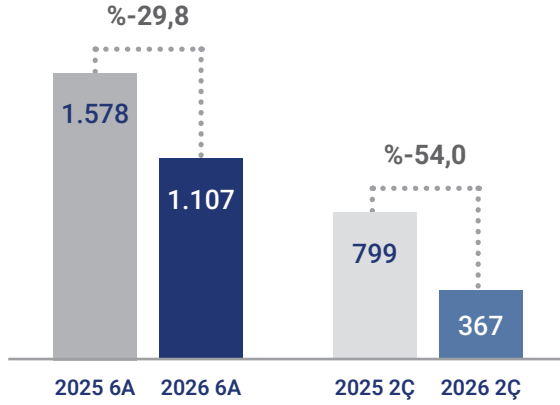
▲ 8.92
▲ 7.46
▲ 6.75
▲ 5.39
▲ 4.82

2021	2022	2023	2024	2025
+2.46	+6.01	+7.08	+9.86	+10.57
+1.45	+3.98	+6.45	+7.24	+8.19
-0.85	+1.85	+3.19	+4.33	+5.15
-1.24	+0.25	+1.18	+2.36	+3.62
-2.36	-1.25	+0.63	+1.48	+2.51

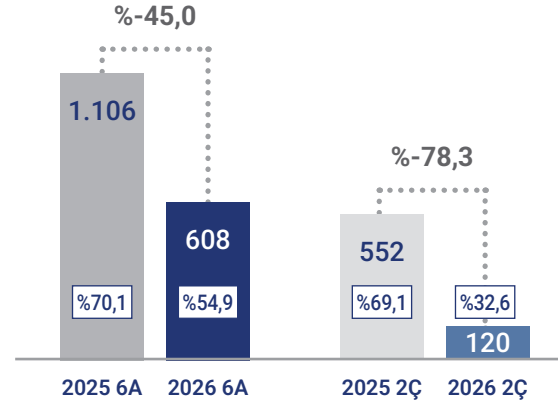
Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Finansal Performans

GELİR (milyon TL)

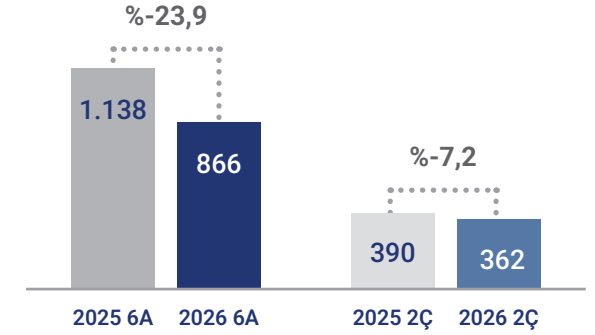


FAVÖK - FAVÖK MARJİ (milyon TL - %)

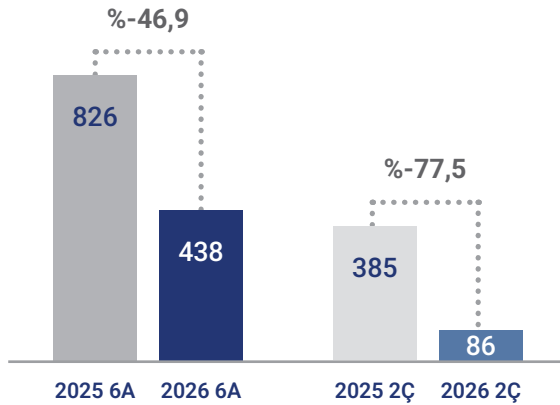


YATIRIM HARCAMASI (milyon TL)

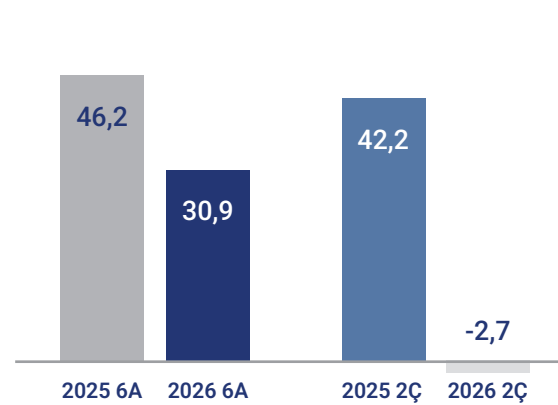
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



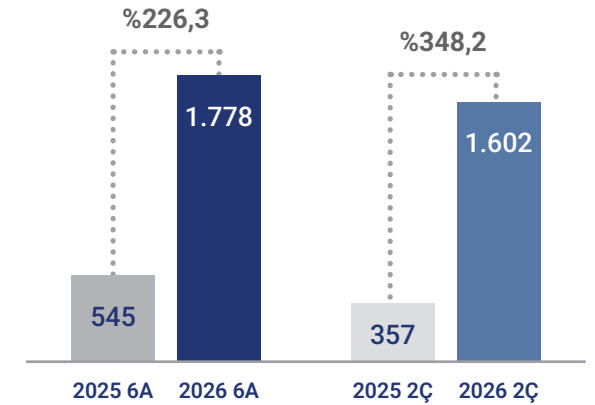
VERGİ ÖNCESİ KÂR (milyon TL)



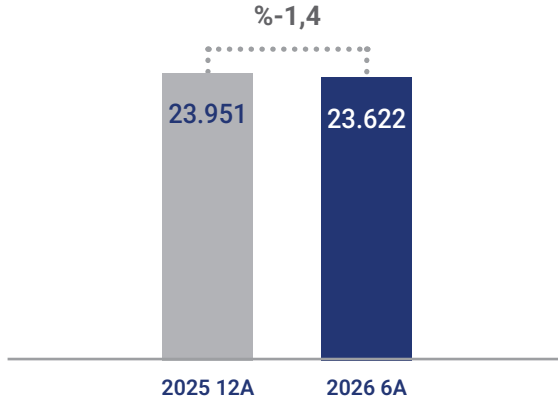
BRÜT MARJ (%)



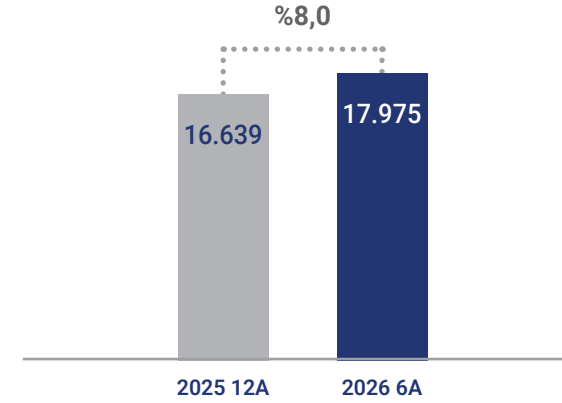
NET KÂR (milyon TL)



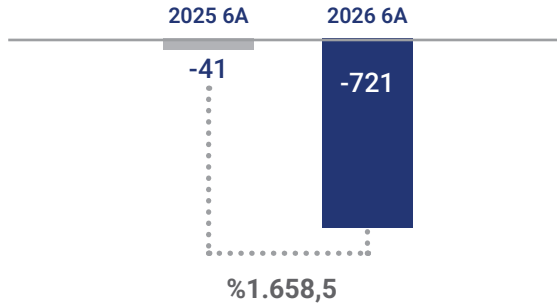
TOPLAM AKTİF (milyon TL)



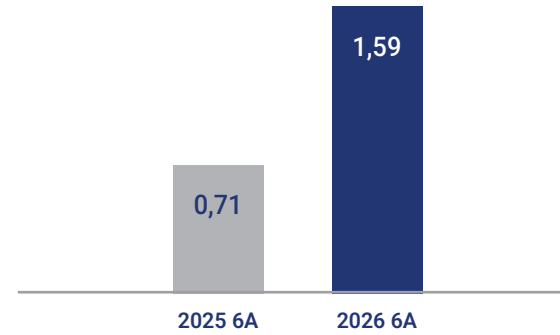
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)



SERBEST NAKİT (milyon TL)



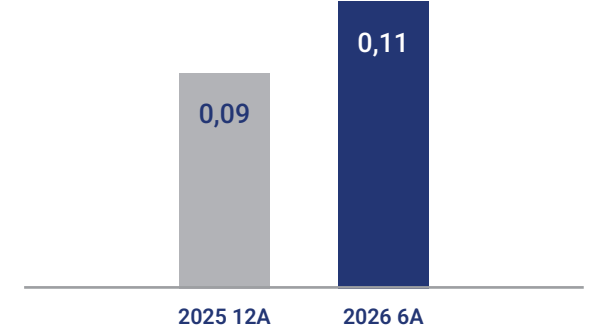
NET FİNANSAL BORÇ*/FAVÖK**



* Finansal yatırımlar içerisinde yer alan likit fonlar, net finansal borç hesaplamasına dahil edilmiştir.

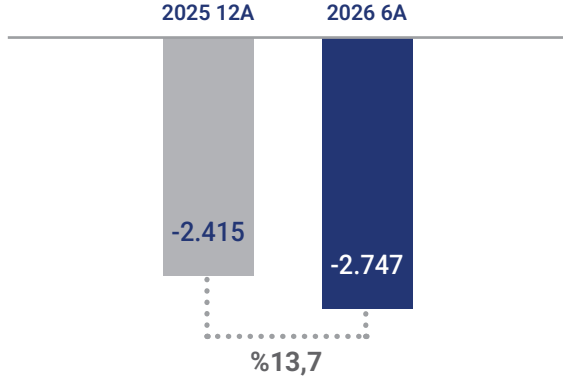
** FAVÖK yıllıklandırılarak gösterilmiştir.

NET FİNANSAL BORÇ*/ÖZKAYNAK

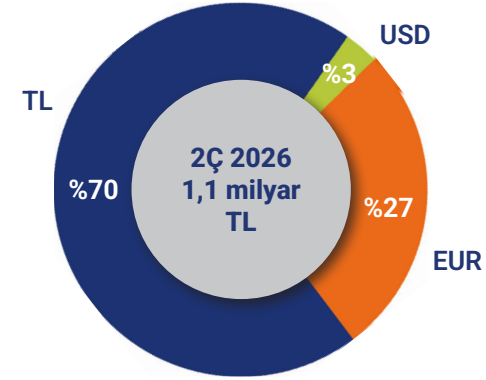


* Finansal yatırımlar içerisinde yer alan likit fonlar, net finansal borç hesaplamasına dahil edilmiştir.

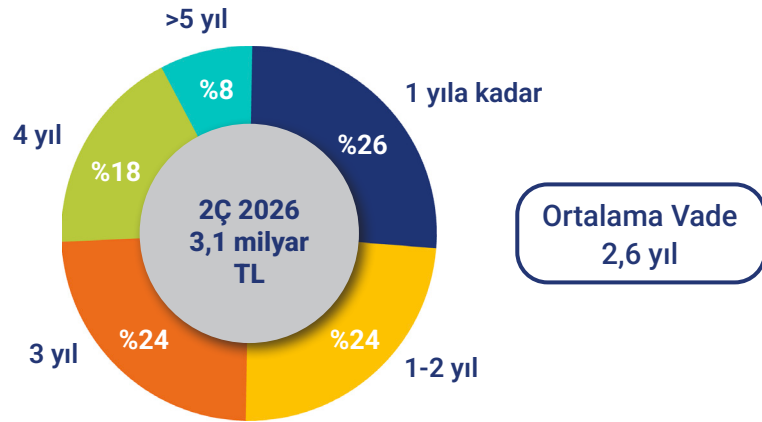
NET FX POZİSYONU (milyon TL)



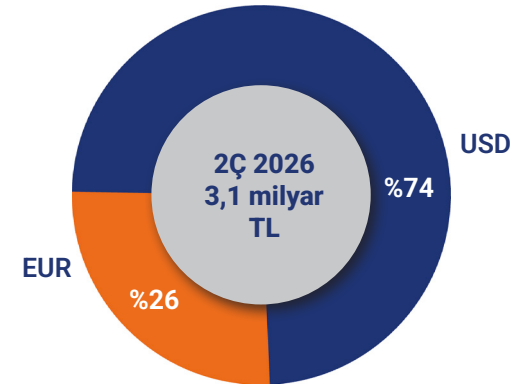
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ PARA BİRİMİ KIRILIMI (%)



BORÇ VADE DAĞILIMI (%)



BRÜT BORÇ-PARA BİRİMİ KIRILIMI (%)



Bilanço - 31 Ara 2025/30 Haz 2026

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	31 Ara 2025	30 Haz 2026	31 Ara 2025'e göre değişim
Toplam Varlıklar	23.951	23.622	%-1
Dönen Varlıklar	2.579	1.658	%-36
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.168	1.144	%-47
Duran Varlıklar	21.372	21.964	%3
Maddi Duran Varlıklar	13.528	13.605	%1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.180	7.622	%6
Toplam Yükümlülükler	7.312	5.648	%-23
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.043	1.324	%27
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.269	4.324	%-31
KV & UV Banka Kredileri	3.741	3.084	%-18
Toplam Özkaynaklar	16.639	17.975	%8
Net Borç	5.144	4.504	
Net Finansal Borç	1.573	1.941	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-1.138	-866	

Dönen Varlıklar:

Yatırım harcamaları, kredi anapara ve faiz ödemeleri etkisiyle dönen varlıklar 30 Haziran 2026 itibarıyla %36 azalarak 1.658 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar:

Almanya'da ve İtalya'da almış olduğumuz lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 442 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 592 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin senenin ilk yarısında yapılan anapara geri ödemeleri ve 2027 yılında değişeceği açıklanan kurumlar vergisi oranının ertelenmiş vergi yükümlülüğü üzerindeki etkisi ile birlikte toplam yükümlülüklerimiz %23 azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 1,8 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. 2027 senesinde kurumlar vergisi oranının değişecek olmasıyla birlikte ertelenmiş vergi yükümlülüğümüz 1,3 milyar TL azalmıştır.

Kâr veya Zarar - 30 Haz 2025/2026

Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)	2025 6A	2026 6A	Yıllık Değişim
Hasılat	1.578	1.107	%-30
Brüt Kâr	729	343	%-53
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-151	-153	%-3
Genel Yönetim Giderleri (-)	-141	-142	%-2
Pazarlama Giderleri (-)	-10	-11	%-16
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	331	358	%8
Esas Faaliyet Kârı	908	548	%-40
FAVÖK (*)	1.106	608	%-45
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-82	-110	%-33
Net Dönem Kârı	545	1.778	%226
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,01	3,29	

* FAVÖK=Brüt kâr-faaliyet giderleri + amortisman formülü ile hesaplanmış ve inter-segment eliminasyonları dâhil edilmiştir. Amortismanın içine TFRS 16 kapsamında finansal durum tablosunda yer alan kullanım hakkı varlıklarının amortismanları da dahil edilmiştir.

Brüt Kâr:

Konsolide gelirlerimiz, 2026 yılının ilk yarısında üretimin %13 artmasına rağmen PTF'nin %34 düşmesi ve endeksleme oranının %32 olması sonucu, geçen senenin %30 altında kalarak 1.107 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Satışların maliyeti yılın ilk yarısında geçen yıla göre %10 azalmıştır. Özellikle sistem iletim bedellerinde artış olmasına karşın, türbin ömürlerinin 20 seneden 30 seneye çıkarılması sonucu amortisman giderimiz düşmüştür.

Satış gelirlerindeki %30 daralmanın etkisiyle brüt kâr geçen yılın aynı dönemine kıyasla %53 azalarak 343 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

PTF kaynaklı gelirlerin limitli kaldığı bir dönemde özellikle sabit giderlerin etkisiyle Konsolide FAVÖK %45 azalarak 608 milyon TL olmuştur (2025: 1.106 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla endeks katsayısı ve faiz oranlarının düşmesine rağmen ortalama mevduatlarımızdaki artış kaynaklı gelirlerimiz %8 artmıştır.

Finansman Giderleri:

Finansman giderlerimizin 27 milyon TL artmasının temel nedeni artan kredi tutarımızla birlikte faiz giderlerimizin artmasıdır. Geçen senenin aynı dönemine kıyasla faiz giderlerimiz 91 milyon TL artmıştır.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2026 yılının ilk yarısında elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 438 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2025 : 826 milyon TL). 2027 senesinde vergi oranının değişecek olmasıyla birlikte, 1.574 bin TL ertelenmiş vergi gelir etkisi konsolide gelir tablosuna eklenmiş olup, diğer geçici farkların da ertelenmiş vergi etkisi ile nette 1,3 milyar TL ertelenmiş vergi gelirimiz oluşmuştur. Bunun sonucunda 2026 senesinin ilk yarısında 1.778 milyon TL net kârımız oluşmuştur.

5.

Ekler



2026 Revize Öngörüler

	2025 Gerçekleşen	2026 Önceki Hedefler	2026 Revize Hedefler
Yatırım Tutarı	1,6 milyar TL	6,8 milyar TL	6,1 milyar TL
Yıllık Üretim	880.937 MWh	950.000 - 1.000.000 MWh	950.000 - 1.000.000 MWh
EBITDA Marjı	%68	%65-70 aralığı	~%60

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler*

Gelir Tablosu (TL)	2Ç-2025	1Ç-2026	2Ç-2026	Çeyreklik %	Yıllık %
Hasılat	598.238.715	671.986.017	363.933.932	%-46	%-39
Brüt Kâr/(Zarar)	410.946.176	456.288.687	144.666.257	%-68	%-65
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	464.875.876	521.553.935	274.371.992	%-47	%-41
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	394.477.602	357.651.163	70.447.472	%-80	%-82
Dönem Kârı (Zararı)	419.569.010	332.107.880	-125.511.102	%-138	%-130
FAVÖK (mn TL)	401	437	111	%-75	%-72
Elektrik Üretim (GWh)	210,6	266,5	188,2	%-29	%-11

* İşbu bilgiler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde enflasyon düzeltmesi içermemekte ve bağımsız denetimden geçmemiş olup, yönetim kurulumuz ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerimizin sorumluluğunda, yatırımcıların önceden paylaşılan beklenti ve varsayımları güncelleyebilmesi amacıyla sınırlı olarak sunulmaktadır.

Dokümanlar ve eklerden oluşan bu sunumda (“Sunum”) yer alan tüm bilgiler, Galata Wind Enerji A.Ş. (GWIND) hakkında bilgi, öngörü ve ifadeleri sunmak amacıyla GWIND tarafından hazırlanmıştır. Bu Sunum’daki bilgilerin doğruluğu, yeterliliği ve eksiksizliği teminat edilmemiştir. Bu Sunum’un kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir sonuç için GWIND herhangi bir yükümlülük kabul etmez. Bu Sunum bildirimsiz değişikliğe tabidir, hiçbir yatırım tavsiyesi içermez ya da GWIND hisse satışı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu Sunum ve/veya Sunum’da yer alan tüm bilgiler GWIND tarafından ilgili şahıs ile paylaşılmadığı ya da gönderilmediği takdirde kopyalanamaz, açıklanamaz veya hiçbir şahsa dağıtılamaz. Bu Sunum’daki tüm bilgiler çok gizlidir, Sunum’da yer alan ileriye yönelik beyanat, sadece Sunum’un tarihi itibarı ile zikredilmektedir.

Bu Sunum’da ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetimi’nin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu Sunum’un içeriğinin kullanımından doğan zararlardan GWIND ya da herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.