

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

2. Çeyrek / 2025

1. Türkiye Enerji Piyasası
2. Operasyonel Veriler
3. Finansal Veriler



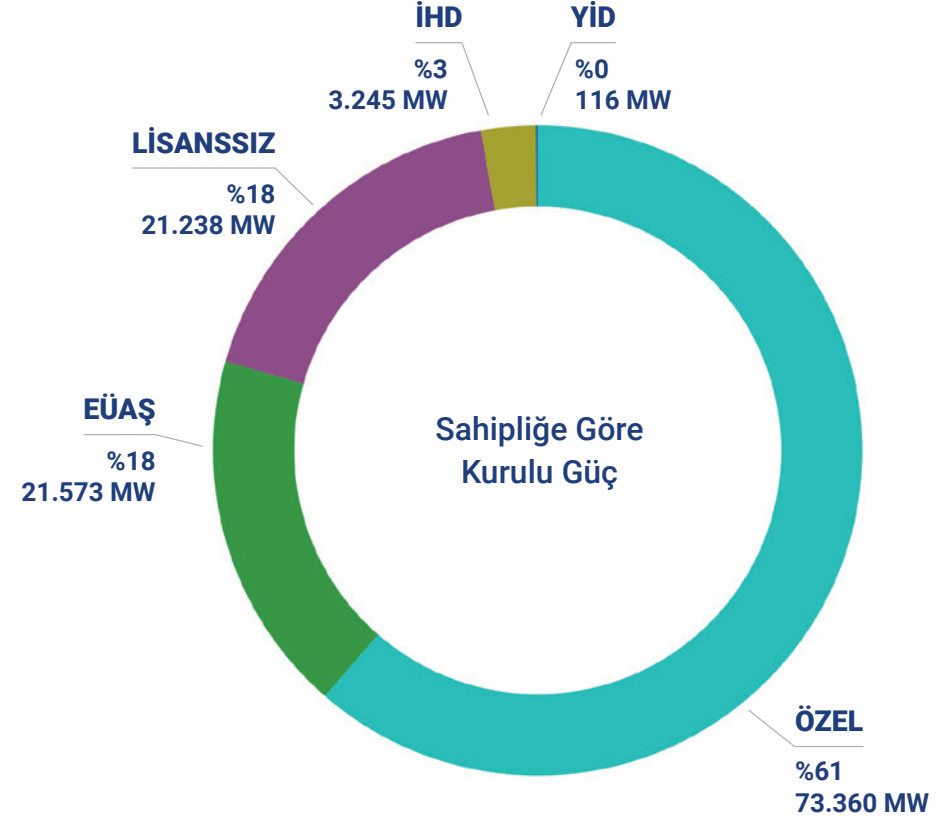
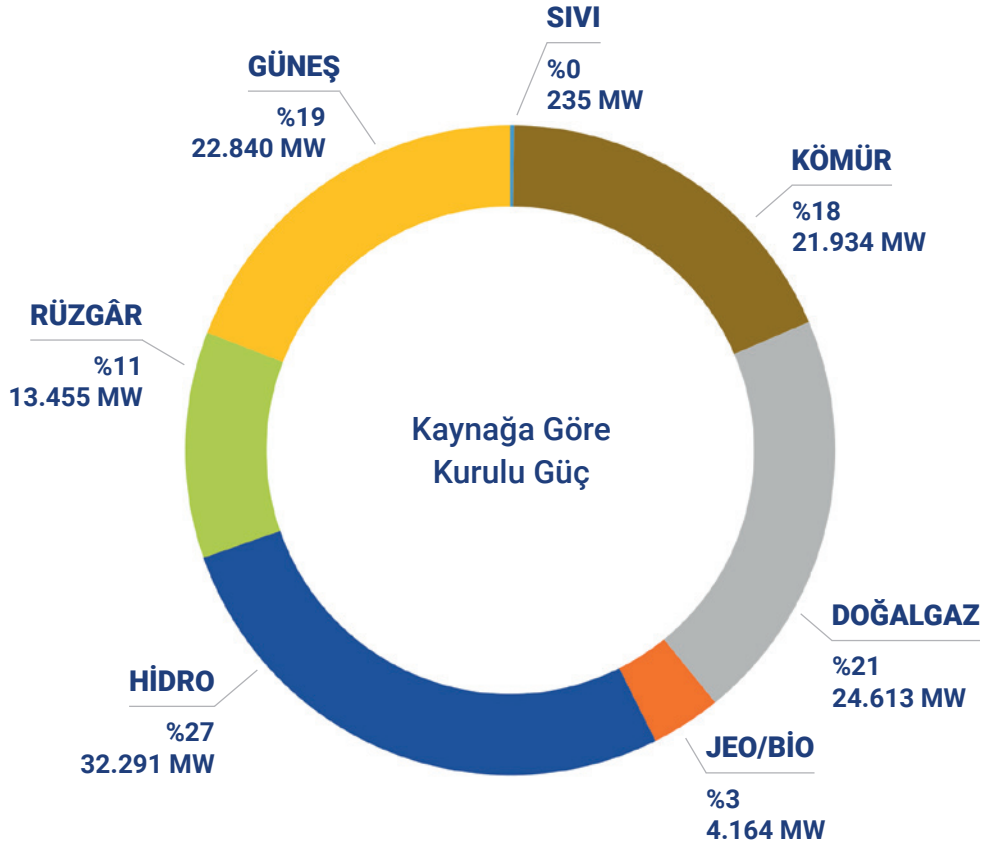
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası



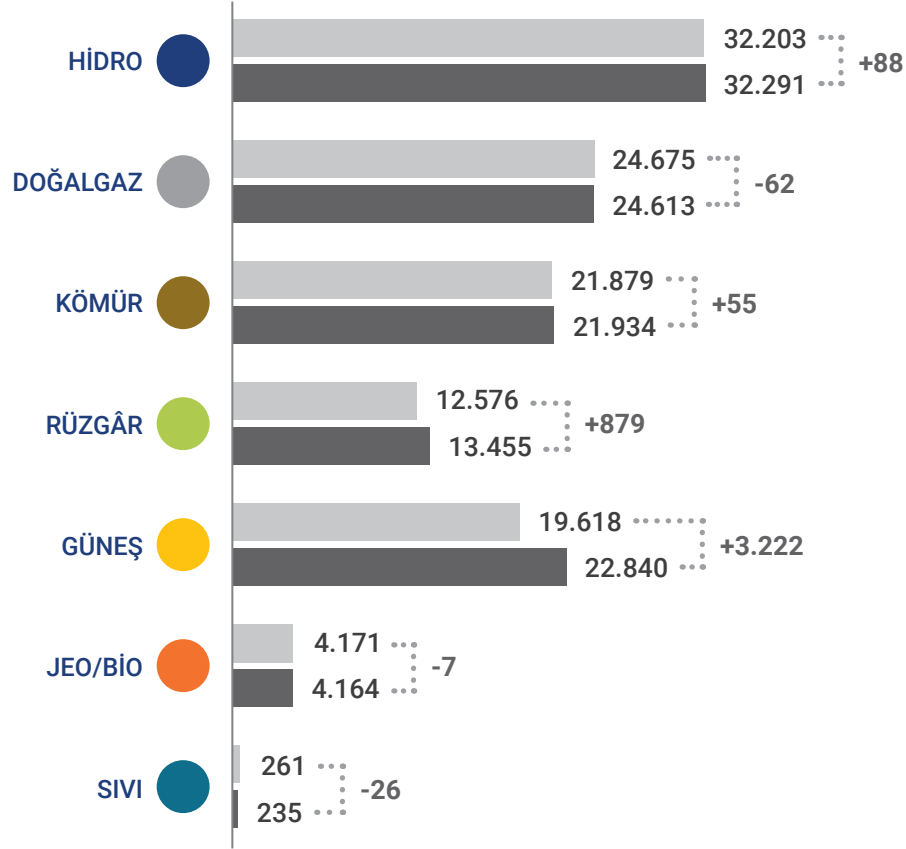
Toplam Kurulu Güç

119.532 MW

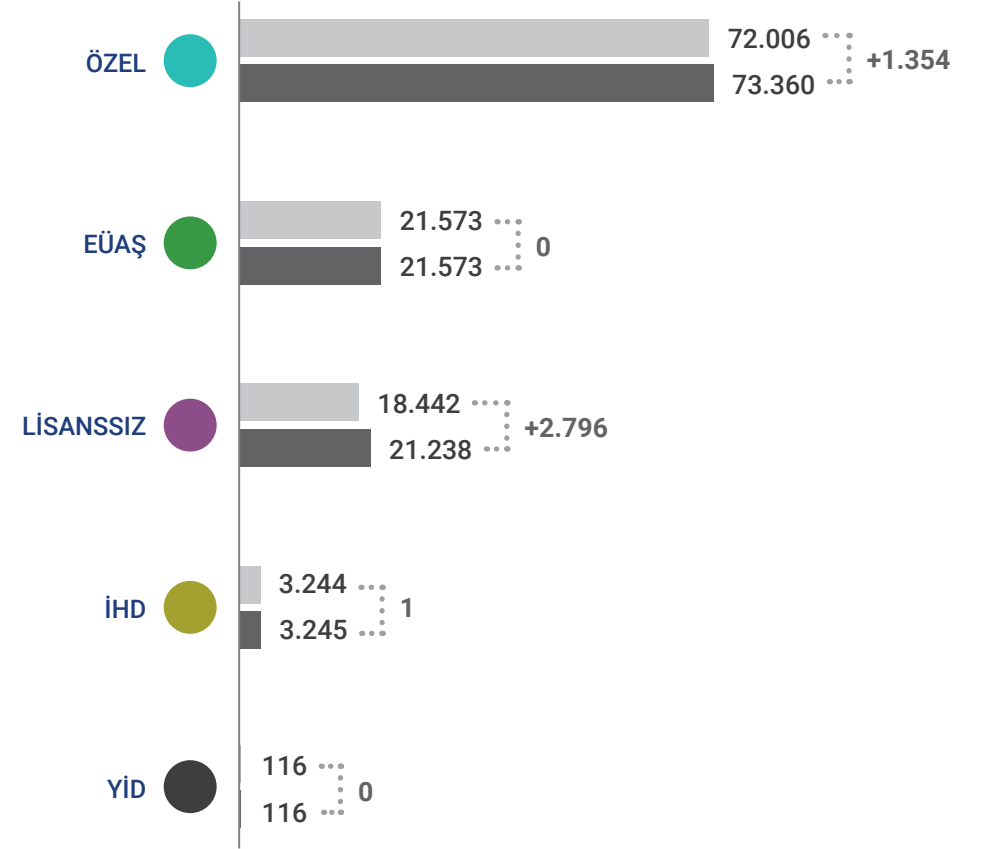


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2025

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



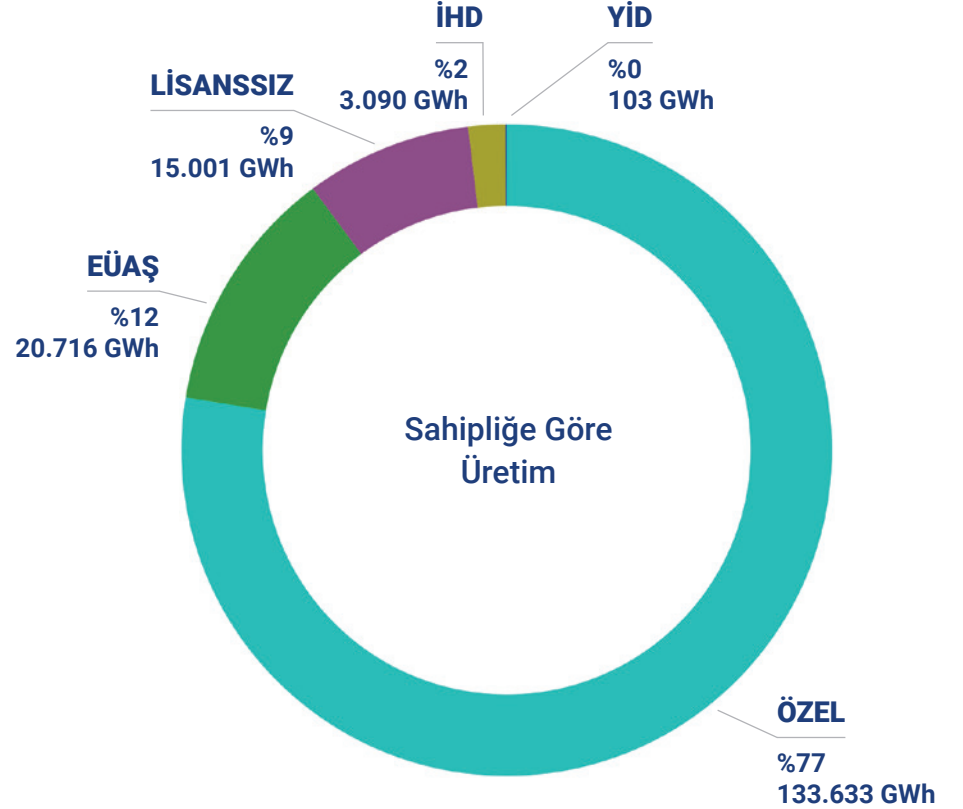
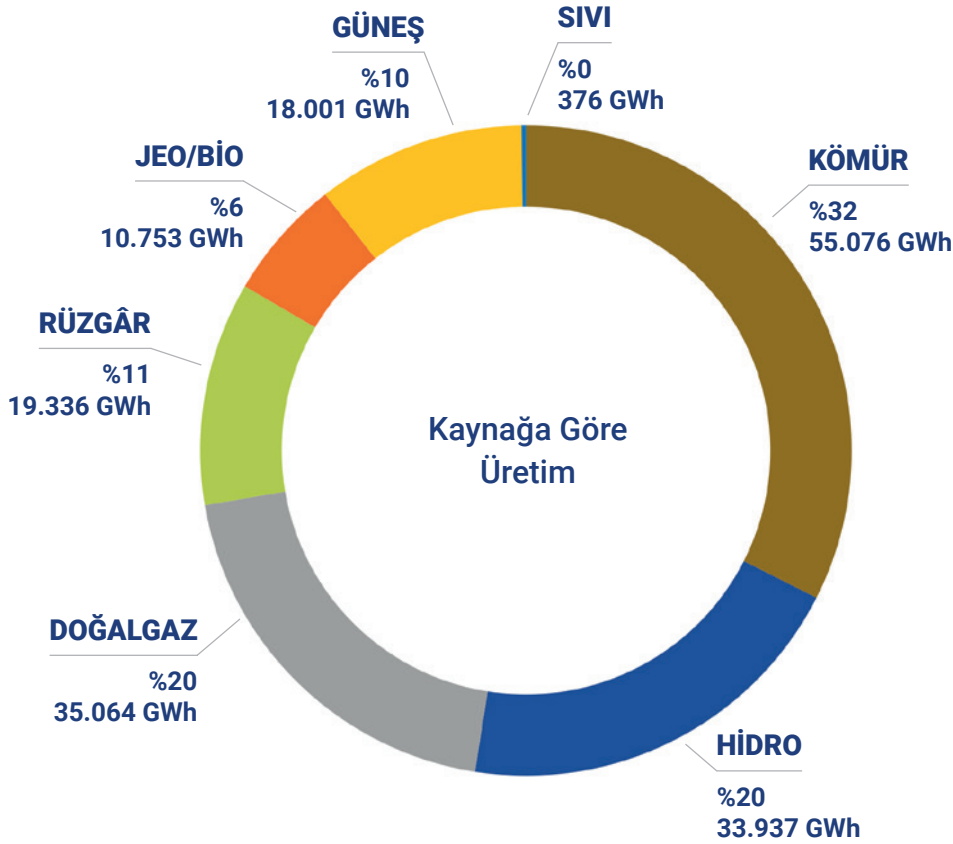
SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Haziran 2025

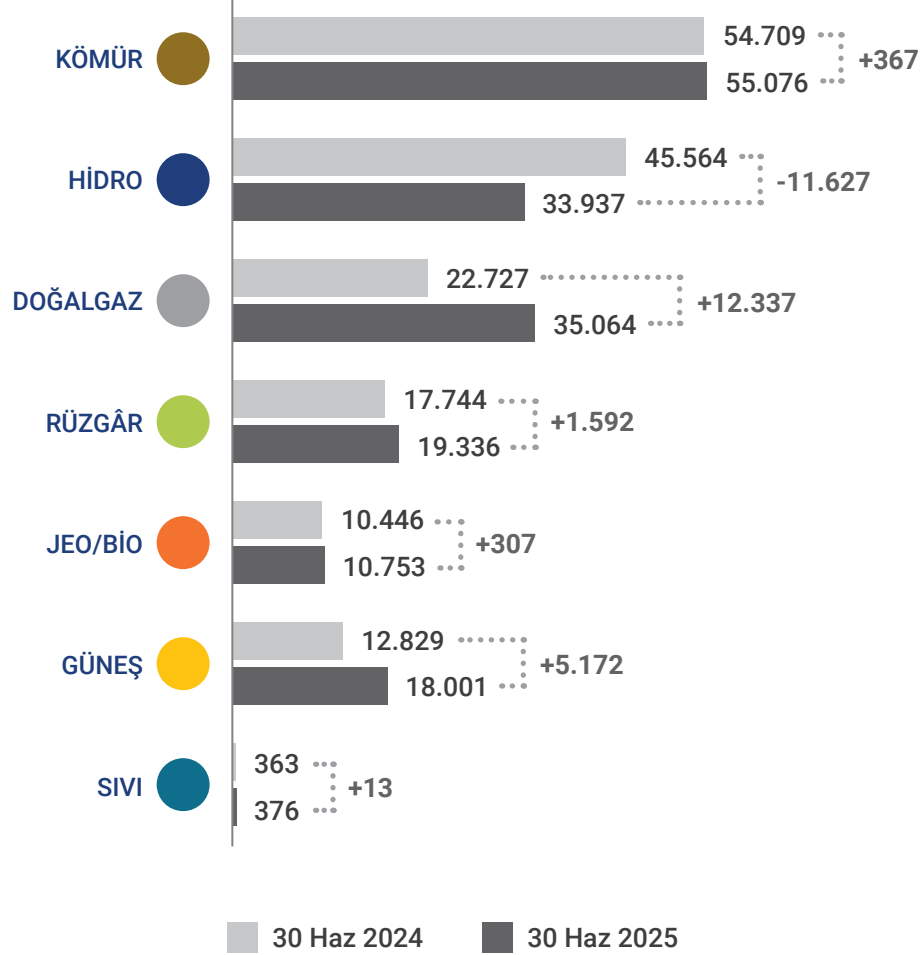
Toplam Enerji Üretimi

172.543 GWh

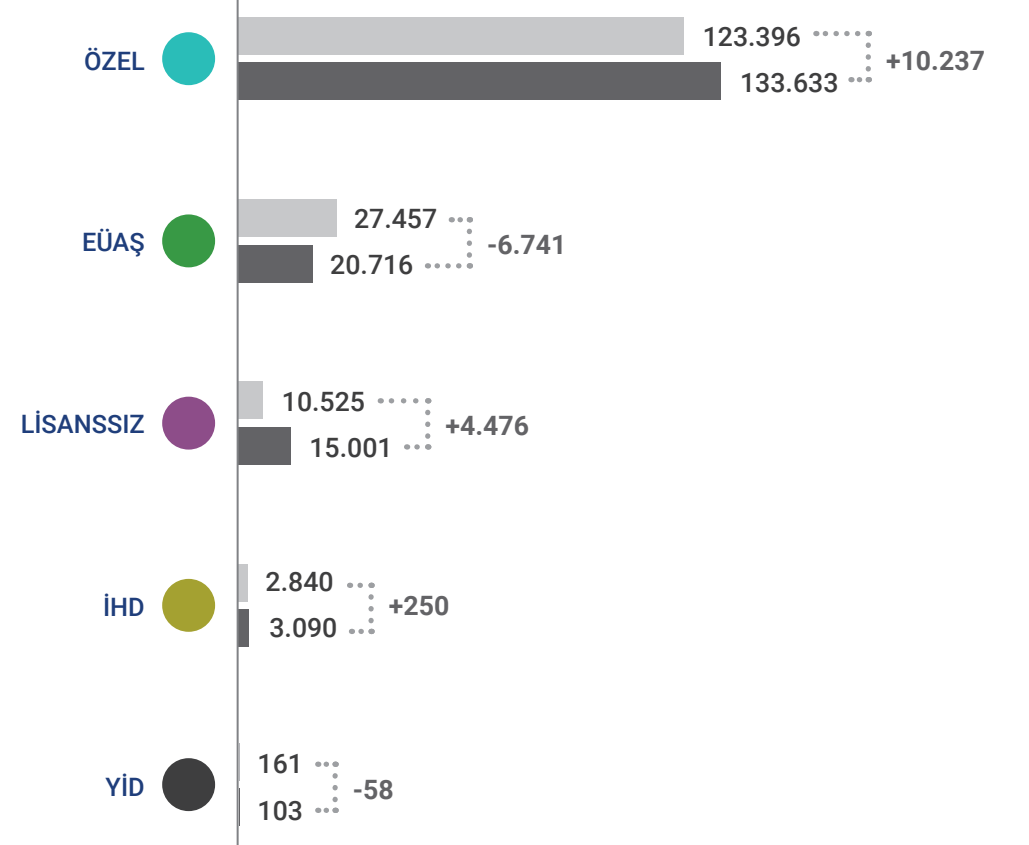


Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Haziran 2025

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (GWh)



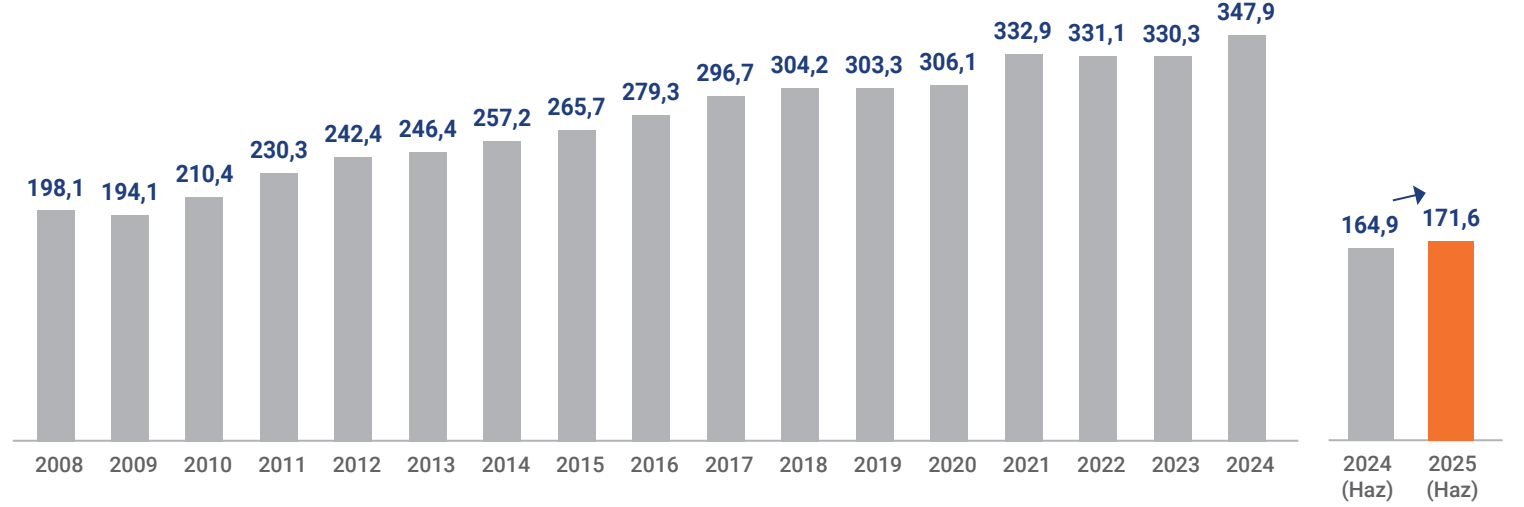
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (GWh)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Haziran 2025



Toplam Tüketim (bin GWh)



30 Haziran 2025 itibarıyla
toplam tüketim

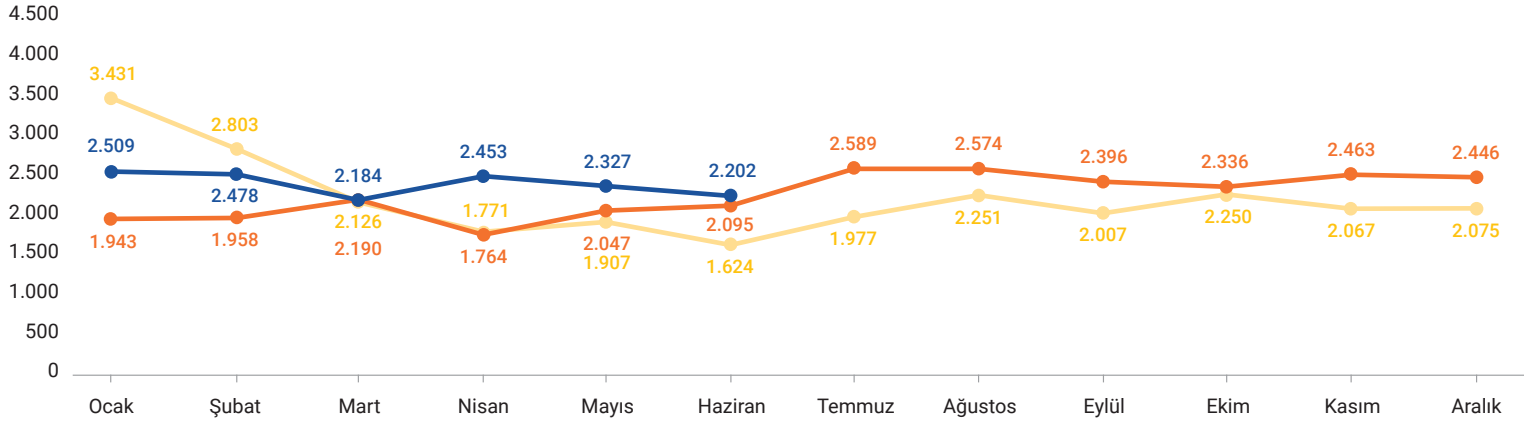
171.563 GWh

2025 Haziran sonu itibarıyla geçen
yılın aynı dönemine göre elektrik
tüketimi %4,1 artmıştır.

%4,1

Elektrik Fiyatları (2023-2025)

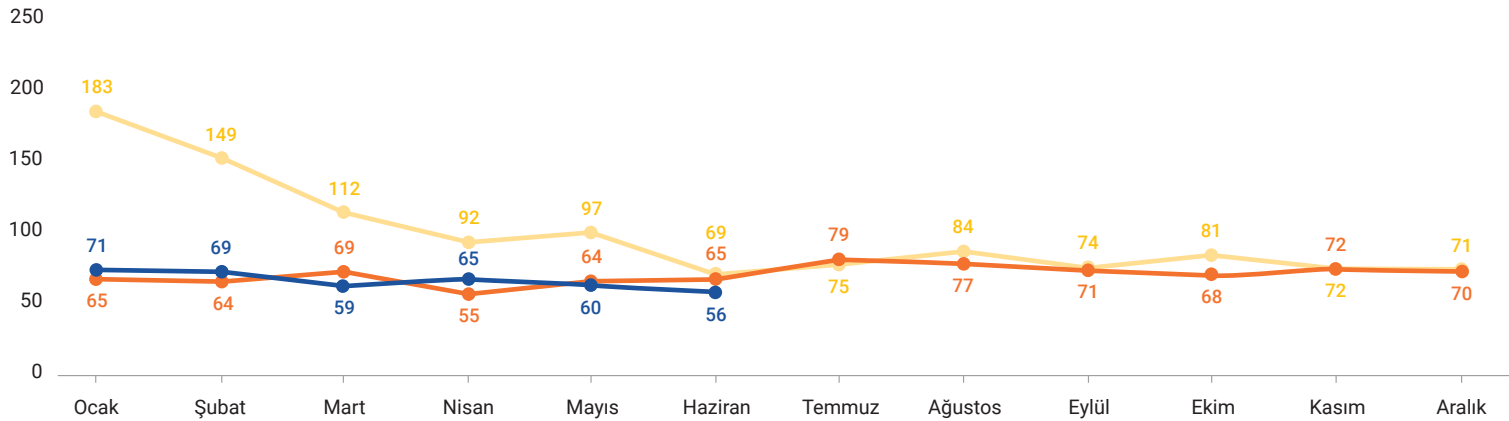
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

2023 PTF	2.191
2024 PTF	2.233
2025 PTF	2.359

USD/MWh

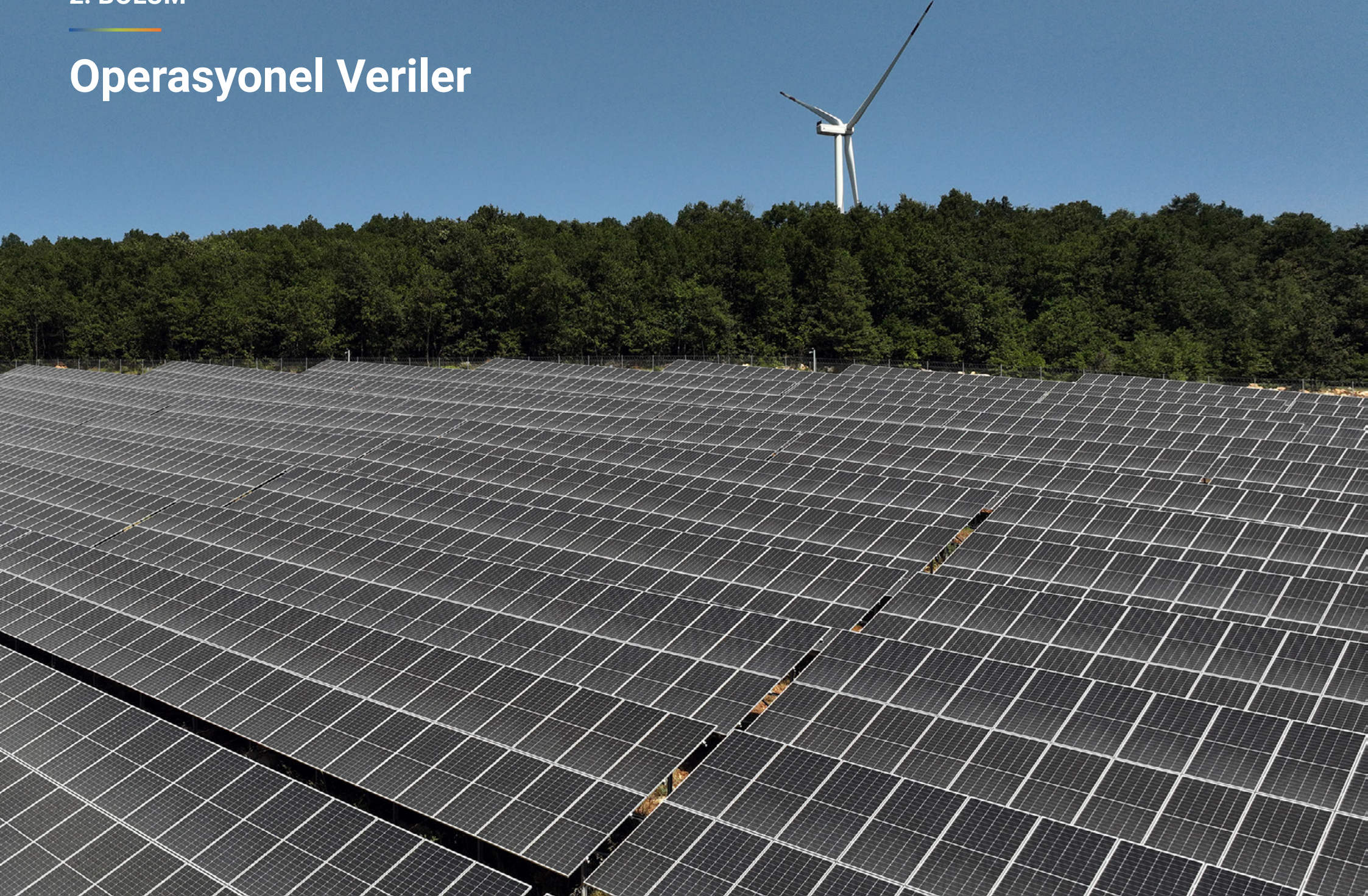


Ortalama Fiyatlar (USD)

2023 PTF	97
2024 PTF	68
2025 PTF	63

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler



Galata Wind Portföyü

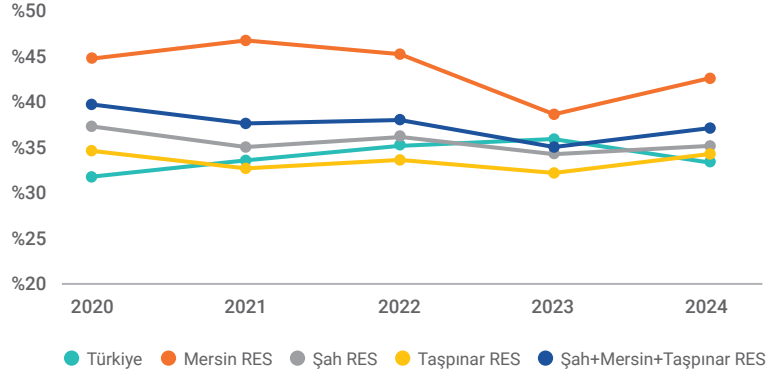


	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	99,9 MW	105 MW	79 MW+36,2 MW	9,4 MW	24,7 MW	354,2 MW
Türbin Adedi	26	35	16	-	-	77
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	342.000	330.000	225.000	14.000	40.000	951.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	PTF	PTF	İlk 5 yıl \$94/MWh - Sonraki 5 yıl \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	
Yerli Katkı Payı	-	-	\$21/MWh	-	-	

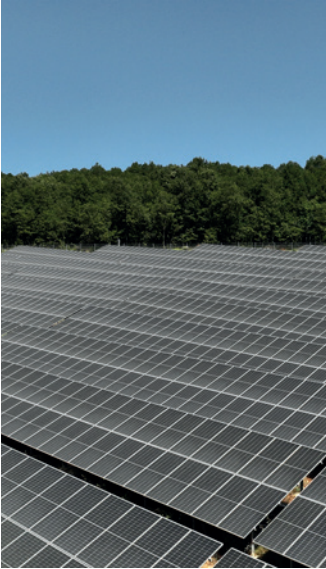
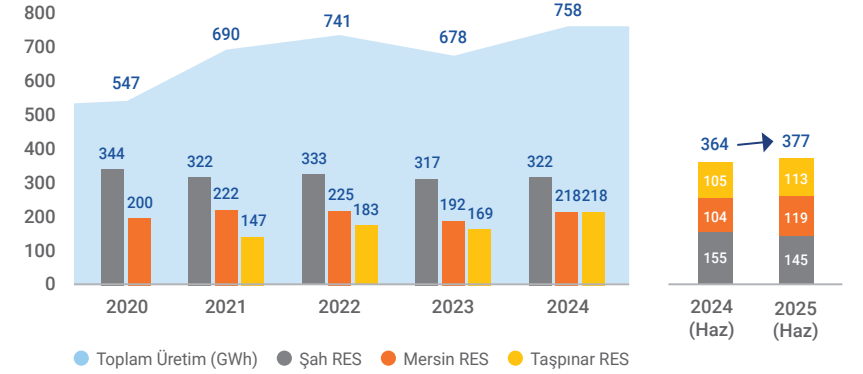
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



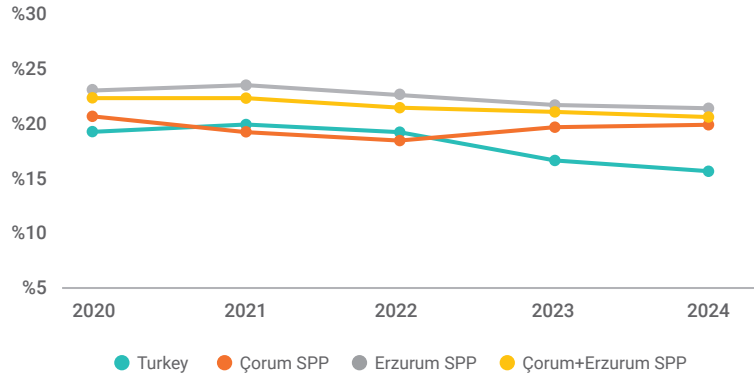
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



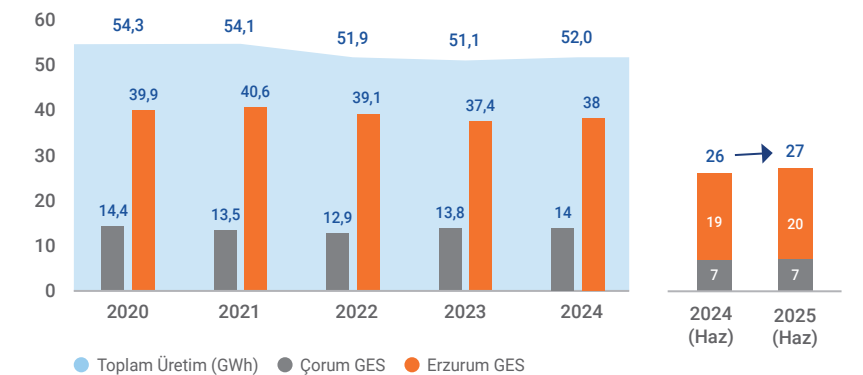
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



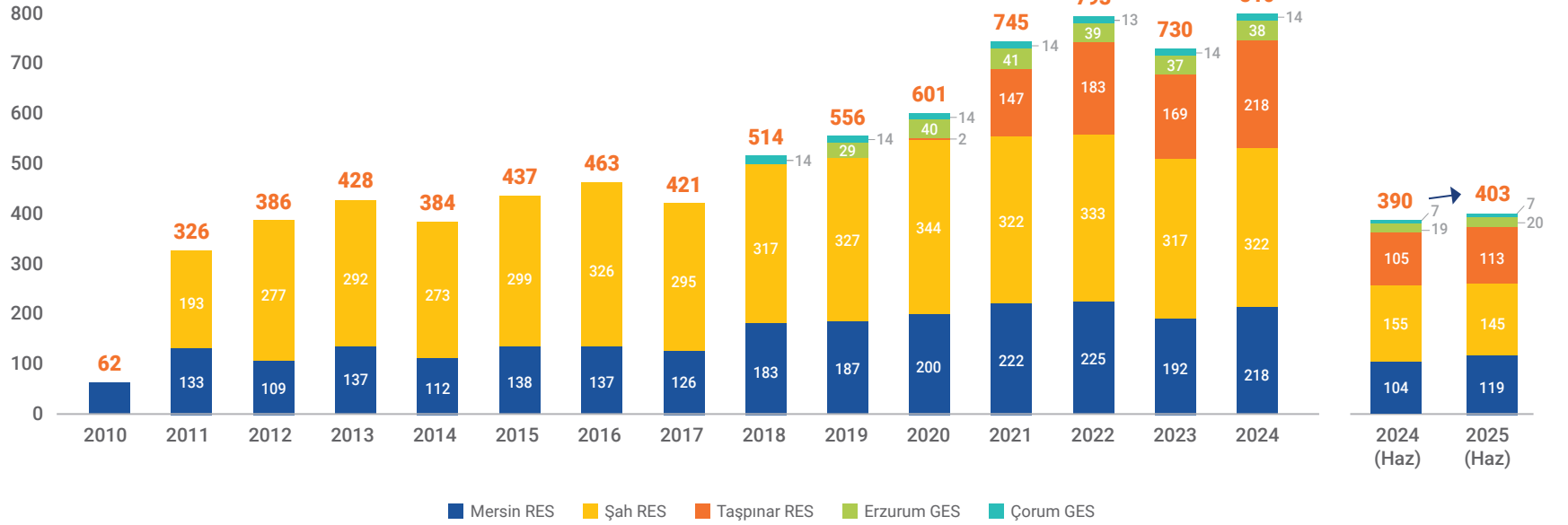
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri - GWh



Üretim Büyümesi

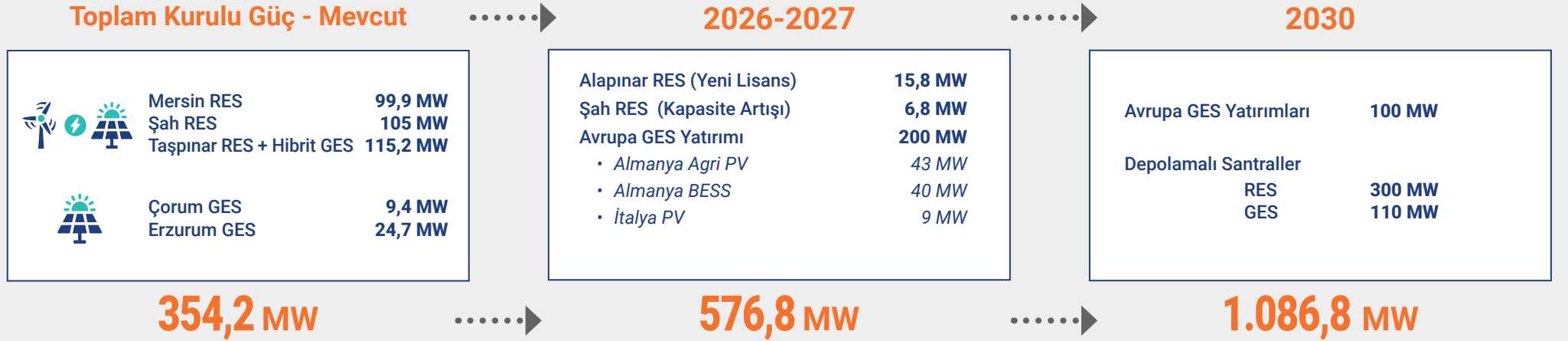


Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

Karbon kredisi satışları gönüllü piyasalardaki fiyatların düşmesi nedeniyle yapılmamıştır.



Devam Eden Yatırımlar



	Şah RES (Kapasite Artışı)	Alapınar RES (Yeni Lisans)	Avrupa GES	Depolamalı Santraller
Proje Büyüklüğü	1 Türbin (6,8 MW)	3 Türbin (15,8 MW)	2 Faz (200 MW + 100 MW)	4 yıl 410 MW (300 RES + 110 GES)
Faaliyete Geçme Dönemi	2Ç 2026	2Ç 2026	2026 + 2027	2026 -2030
İnşaat Başlangıç Yılı	1Ç 2026	1Ç 2026	1Ç 2026	2026 -2030
Satış Fiyatı	PTF	Yeni \$ YEKDEM ya da PTF	İhale ya da PPA	Yeni \$ YEKDEM
Kapasite Faktörü	%36	-	-	-

3. BÖLÜM

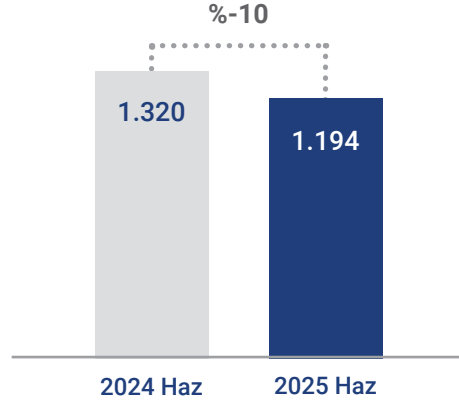
Finansal Veriler

Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma
gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Finansal Performans

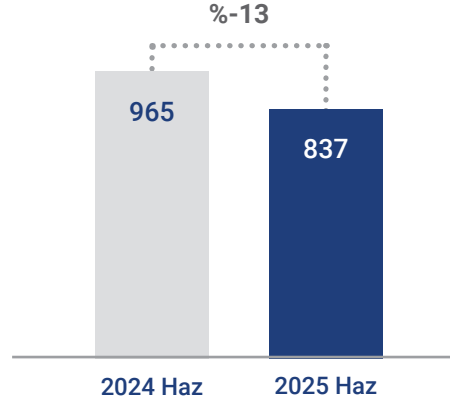
CİRO (milyon TL)

1.194



EBITDA (milyon TL)

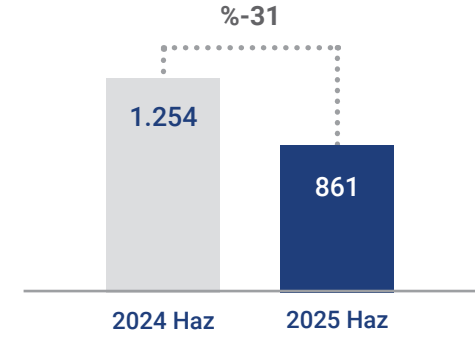
837



YATIRIM TUTARI (milyon TL)

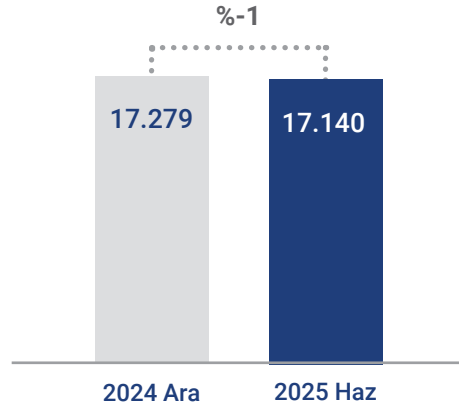
861

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



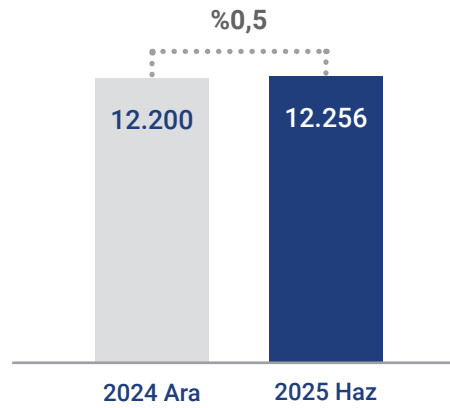
TOPLAM AKTİF (milyon TL)

17.140



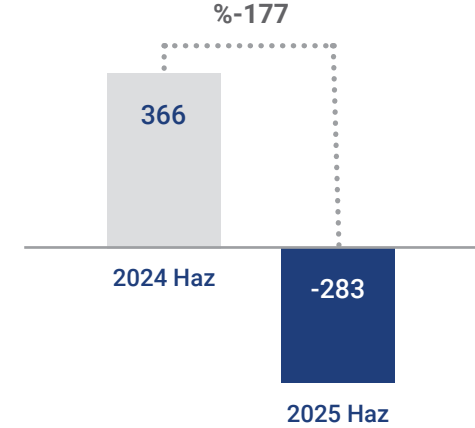
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

12.256



SERBEST NAKİT (milyon TL)

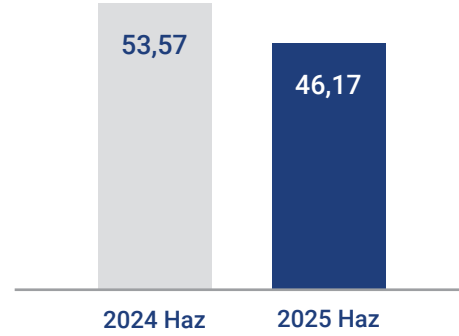
-283



BRÜT MARJ

(%)

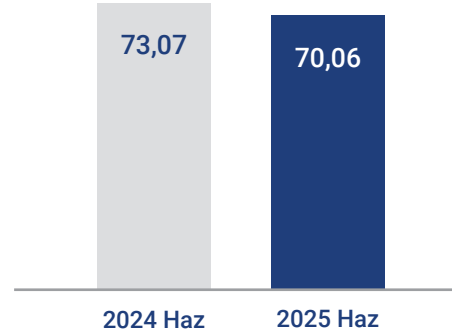
46,17



FAVÖK MARJİ

(%)

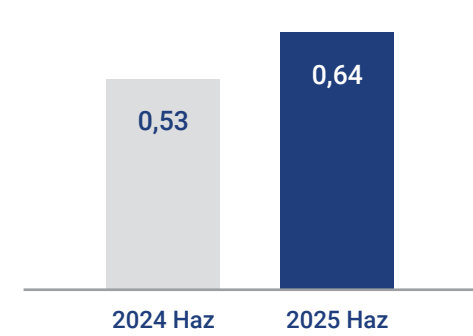
70,06



NET FİNANSAL BORÇ*/FAVÖK**

(%)

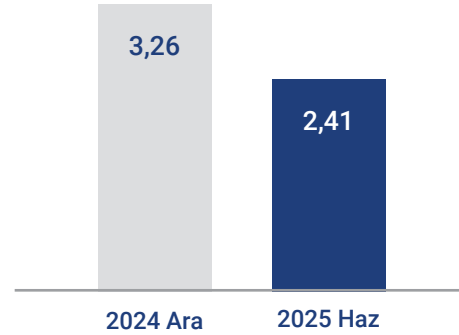
0,64



AKTİF GETİRİSİ

(%)

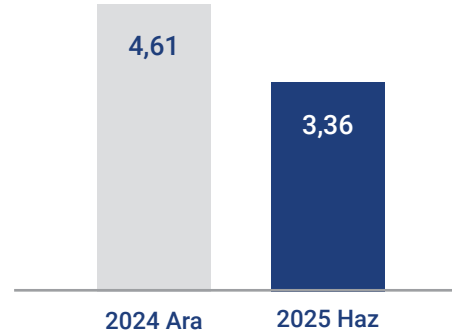
2,41



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

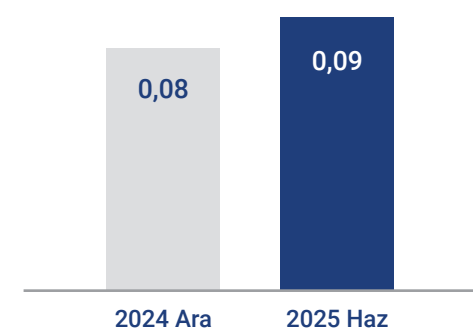
3,36



NET FİNANSAL BORÇ*/ÖZKAYNAK

(%)

0,09



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

** FAVÖK yıllıklandırılarak hesaplanmıştır.

Bilanço 30 Haziran 2025/31 Aralık 2024

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	30 Haz 2025	31 Ara 2024	31 Ara 2024'e göre değişim
Toplam Varlıklar	17.140,47	17.278,84	%-1
Dönen Varlıklar	1.278,18	1.887,13	%-32
Nakit ve Nakit Benzerleri	716,04	1.538,24	%-53
Finansal Yatırımlar	228,88	0,00	%100
Duran Varlıklar	15.862,29	15.391,72	%3
Maddi Duran Varlıklar	10.539,79	10.402,29	%1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.889,29	4.479,47	%9
Toplam Yükümlülükler	4.884,91	5.078,66	%-4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	759,75	941,48	%-19
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.125,16	4.137,18	%0
KV & UV Banka Kredileri	2.024,24	2.567,82	%-21
Toplam Özkaynaklar	12.255,56	12.200,19	%0
Net Borç	3.940,00	3.540,42	
Net Finansal Borç	1.079,32	1.029,58	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-861,24	-1.253,64	

Dönen Varlıklar:

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %32 azalarak 1.278 milyon TL seviyesine gelmiştir. Azalışın temel nedenleri kredi anapara geri ödemeleri, yurtiçi ve yurtdışı yatırım harcamalarıdır.

Duran Varlıklar:

31 Aralık 2024'e kıyasla ağırlıklı olarak Taşpınar Hibrit ve Mersin Ek Kapasite projeleri kaynaklı maddi duran varlıklar %1 artmıştır. Almanya'da ve İtalya'da almış olduğumuz lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 410 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 471 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri anapara ödemeleri sebebiyle %21 azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 2,2 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 30 Haziran 2025/2024

Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)	30 Haz 2025	30 Haz 2024	Yıllık Değişim
Hasılat	1.194,47	1.319,99	%-10
Brüt Kâr	551,45	707,11	%-22
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-114,13	-102,34	%-12
Genel Yönetim Giderleri (-)	-87,29	-80,03	%-9
Pazarlama Giderleri (-)	-26,84	-22,31	%-20
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	250,31	51,11	%390
Esas Faaliyet Kârı	687,63	655,89	%5
FAVÖK (*)	836,87	964,50	%-13
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-62,36	148,70	%-142
Net Dönem Kârı	412,35	562,48	%-27
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	0,764	1,042	

* 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:

Galata Wind'in konsolide gelirleri 2025 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %10 azalarak 1.194 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. PTF'nin %18 artmasına ve üretimin %4 yüksek gerçekleşmesine rağmen endeksleme oranının %35 olması sonucu gelirlerimiz geçen senenin %10 altında kalmıştır.

Satışların maliyeti 2025 yılının ilk yarısında 2024 yılının ilk yarısına kıyasla %5 artarak 643 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyetindeki artışın en önemli sebebi, Taşpınar Hibrit santralimizin 1. ve 2. Fazının ve Mersin RES ek kapasite projesinin devreye alınması sonucunda, amortisman giderlerimizin 400 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (2024 Haziran: 360 milyon TL). Satış gelirlerinde meydana gelen %10 azalmaya paralel olarak brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %22 azalarak 551 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %13 azalarak 837 milyon TL olmuştur (2024 Haziran: 965 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen seneye kıyasla ortalama mevduatlarımızdaki %184'lük artış kaynaklı faiz ve kur farkı gelirlerimiz artmıştır.

Finansman Giderleri:

Finansman gelirlerimizin 211 milyon TL azalmasının temel nedeni parasal pozisyon kazancımızda geçen seneye kıyasla meydana gelen 147.5 milyon TL'lik azalış ve geçen senenin aynı dönemine göre kredi bakiyemizdeki artıştır.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2025 yılı Haziran döneminde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 625,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2024 Haziran: 804,6 milyon TL). 2025 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 29,2 milyon TL daha düşük gerçekleşmiş ve net dönem kârı %27 azalarak 412,4 milyon TL olarak sonuçlanmıştır.

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler

Gelir Tablosu	Q1-2023	Q2-2023	Q3-2023	Q4-2023	Q1-2024	Q2-2024	Q3-2024	Q4-2024	Q1-2025	Q2-2025
Hasılat	337.130.632	253.818.005	480.800.680	424.101.792	464.805.596	442.453.262	596.890.634	569.095.662	543.595.761	598.238.715
Satışların Maliyeti (-)	-74.300.897	-72.654.771	-120.057.639	-103.569.097	-97.925.046	-128.910.623	-150.347.064	-180.729.170	-136.695.741	-187.292.539
BRÜT KÂR/(ZARAR)	262.829.735	181.163.234	360.743.041	320.532.695	366.880.550	313.542.639	446.543.570	388.366.492	406.900.020	410.946.176
Genel Yönetim Giderleri (-)	-8.984.968	-8.439.326	-11.828.230	-23.900.936	-30.288.011	-24.833.775	-42.965.354	-58.485.033	-40.741.811	-42.427.536
Pazarlama Giderleri (-)	-2.300.259	-4.435.815	-5.262.961	-9.580.421	-7.411.307	-8.115.318	-8.849.402	-22.928.219	-12.030.147	-13.532.044
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.077.844	171.276.602	88.886.130	55.416.309	20.211.393	24.762.911	32.688.146	50.409.683	141.309.037	111.253.935
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.072.624	-1.396.605	-3.966.021	4.626.092	-1.038.930	-8.590.513	-7.001.199	-11.972.167	-13.931.439	-1.364.655
ESAS FAALİYET KÂRI/(ZARARI)	285.549.728	338.168.090	428.571.959	347.093.739	348.353.695	296.765.944	420.415.761	345.390.756	481.505.660	464.875.876
Finansman Giderleri (-)	-24.522.492	-117.908.537	-64.015.080	-70.027.790	-52.776.476	-23.006.849	-62.718.157	-32.826.596	-96.085.564	-70.398.274
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	261.027.236	220.259.553	364.556.879	277.065.949	295.577.219	273.759.095	357.697.604	312.564.160	385.420.096	394.477.602
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-32.368.017	-16.793.607	-65.880.033	-29.433.011	-34.065.832	-42.871.671	-53.272.027	19.326.243	-48.222.986	-30.610.344
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	7.182.265	17.740.539	50.210.853	123.623.712	53.281.887	60.287.134	4.144.530	-14.085.008	-28.661.324	55.701.752
DÖNEM KÂRI (ZARARI)	235.841.484	221.206.485	348.887.699	371.256.650	314.793.274	291.174.558	308.570.107	317.805.395	308.535.786	419.569.010
FAVÖK	267,93	185,09	360,48	308,16	346,63	312,76	419,56	333,30	387,48	401,20
Elektrik Üretim - GWH	185,01	142,40	219,72	182,48	201,16	189,09	209,10	210,77	192,90	210,58

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.