

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

3. Çeyrek / 2025

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



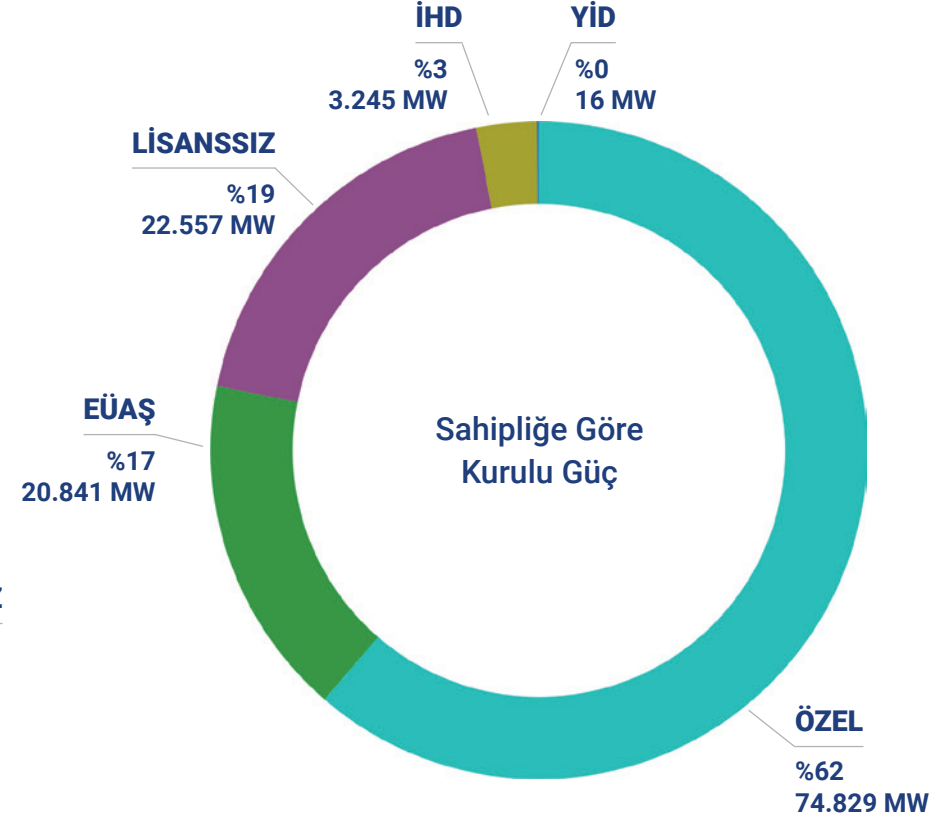
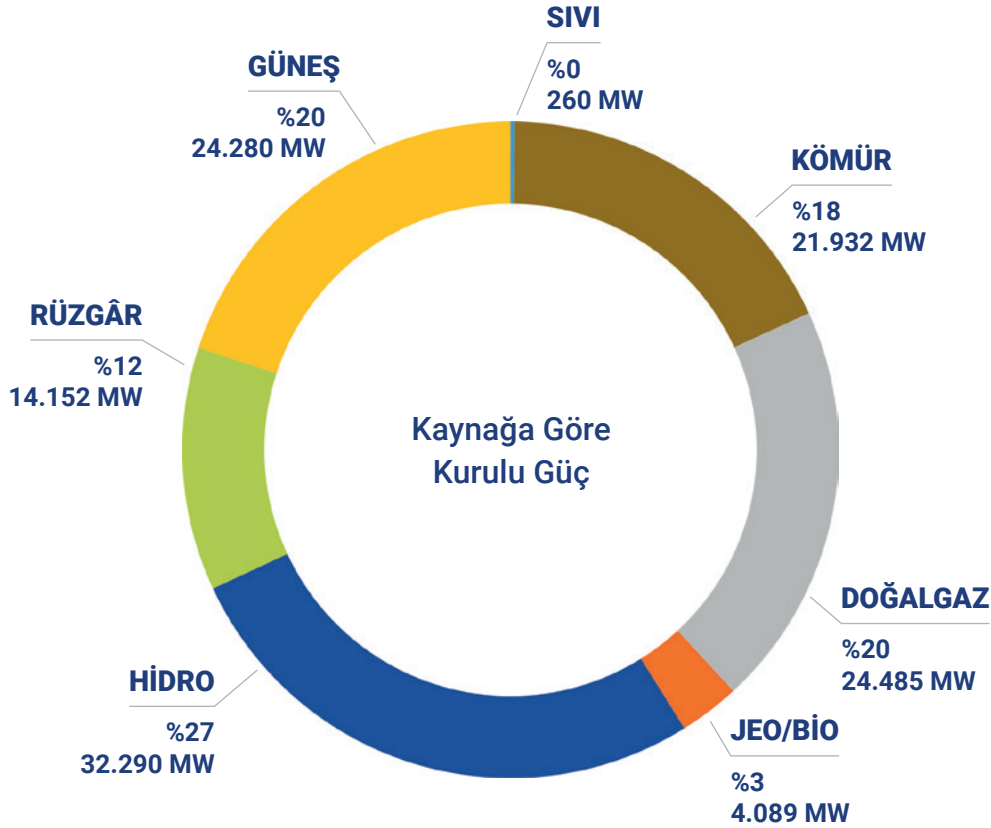
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası



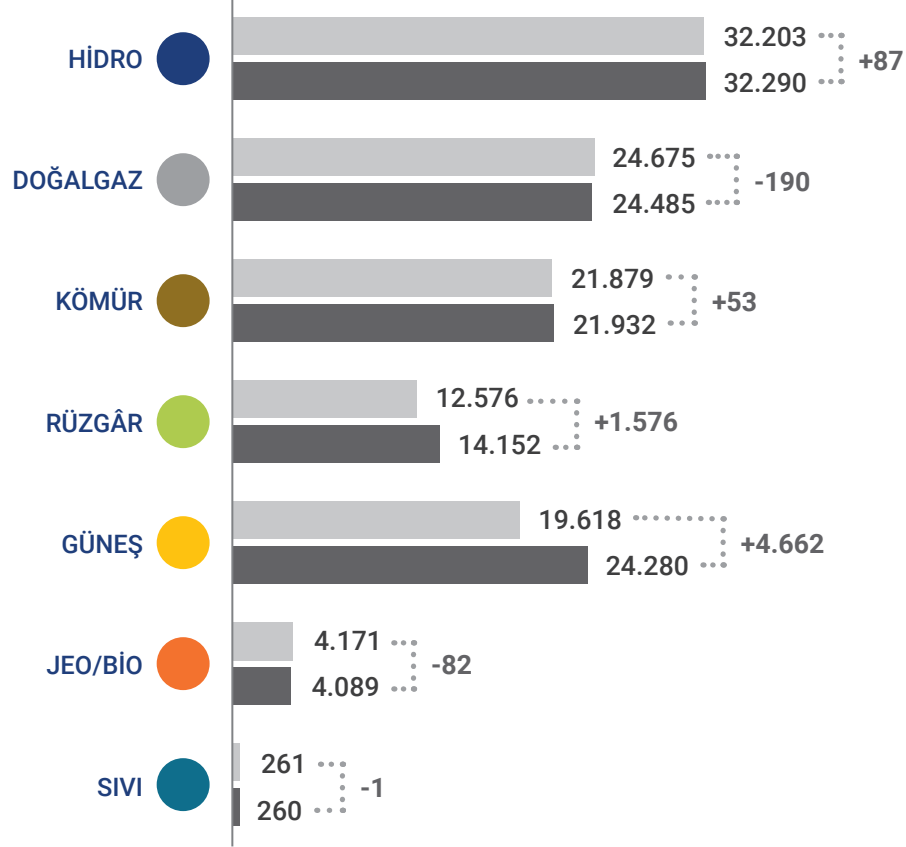
Toplam Kurulu Güç

121.488 MW



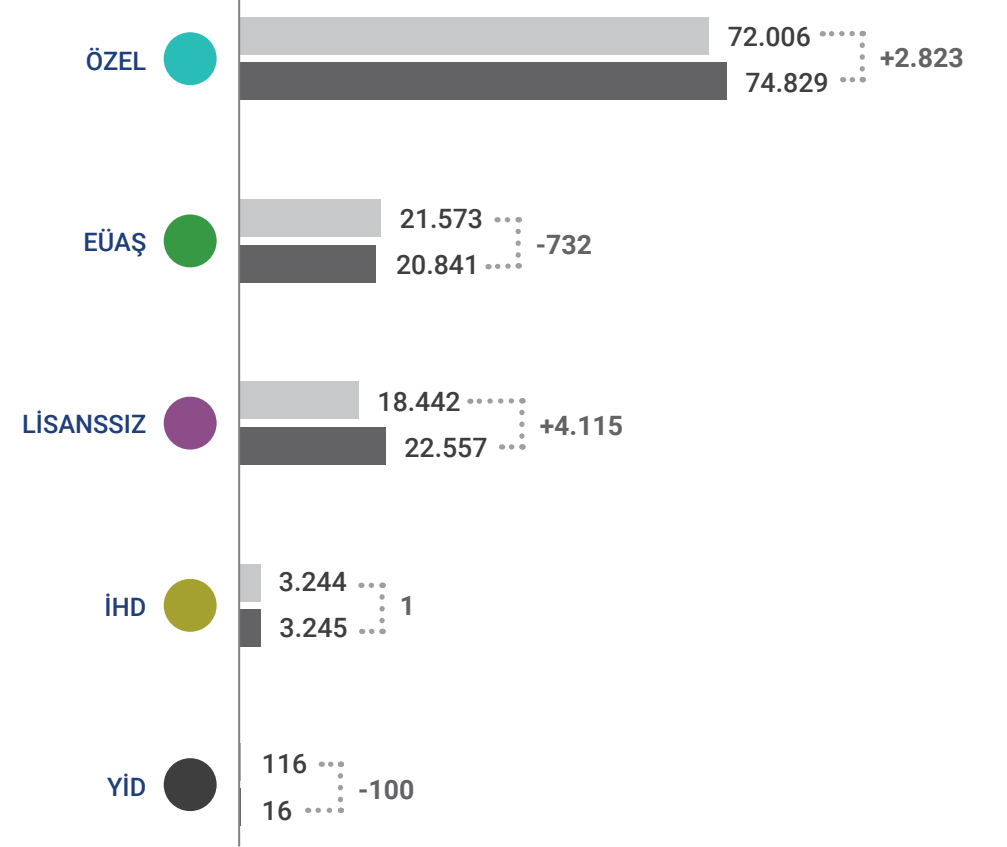
Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2025

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



31 Aralık 2024 30 Eylül 2025

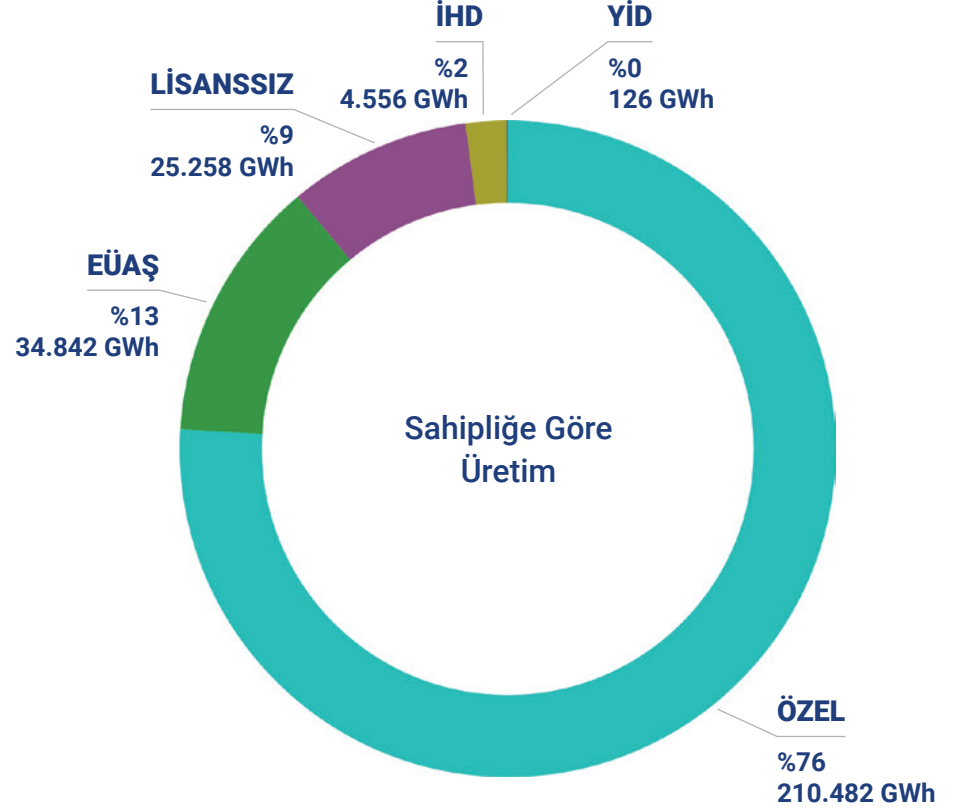
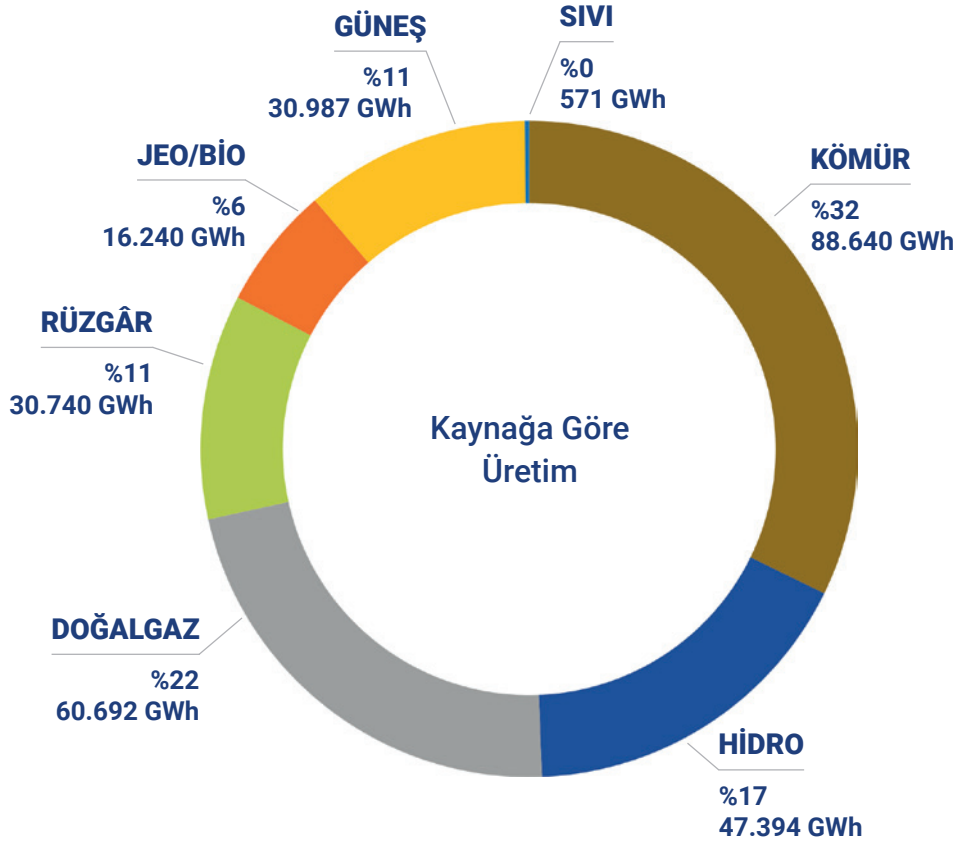
SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2025

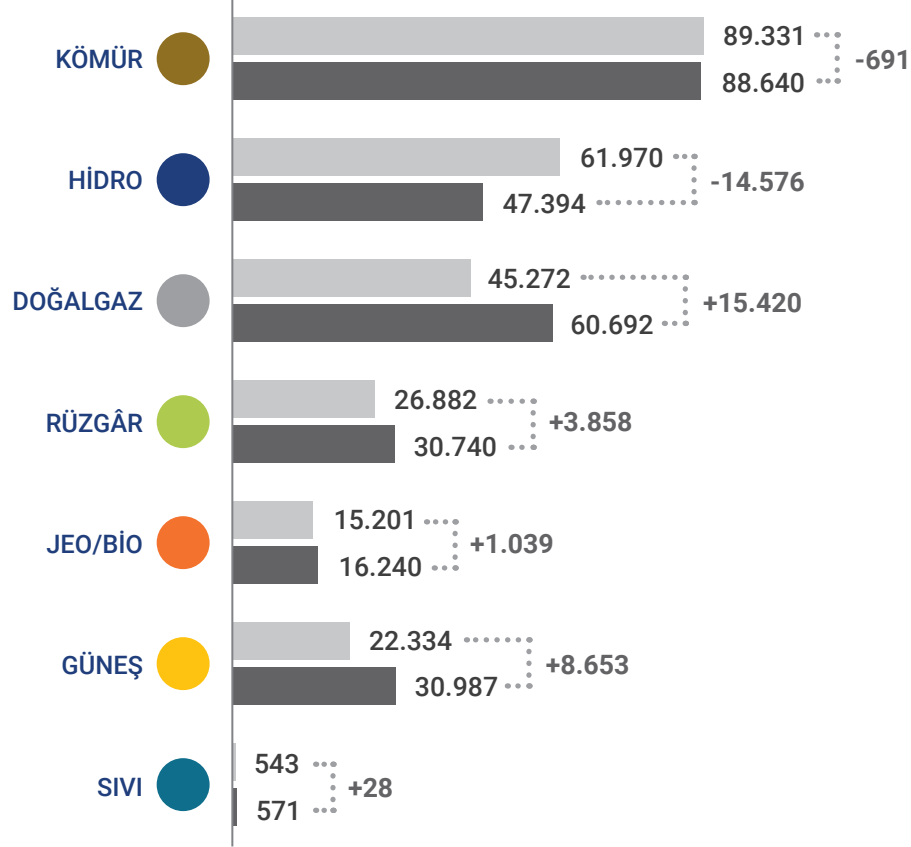
Toplam Enerji Üretimi

275.265 GWh



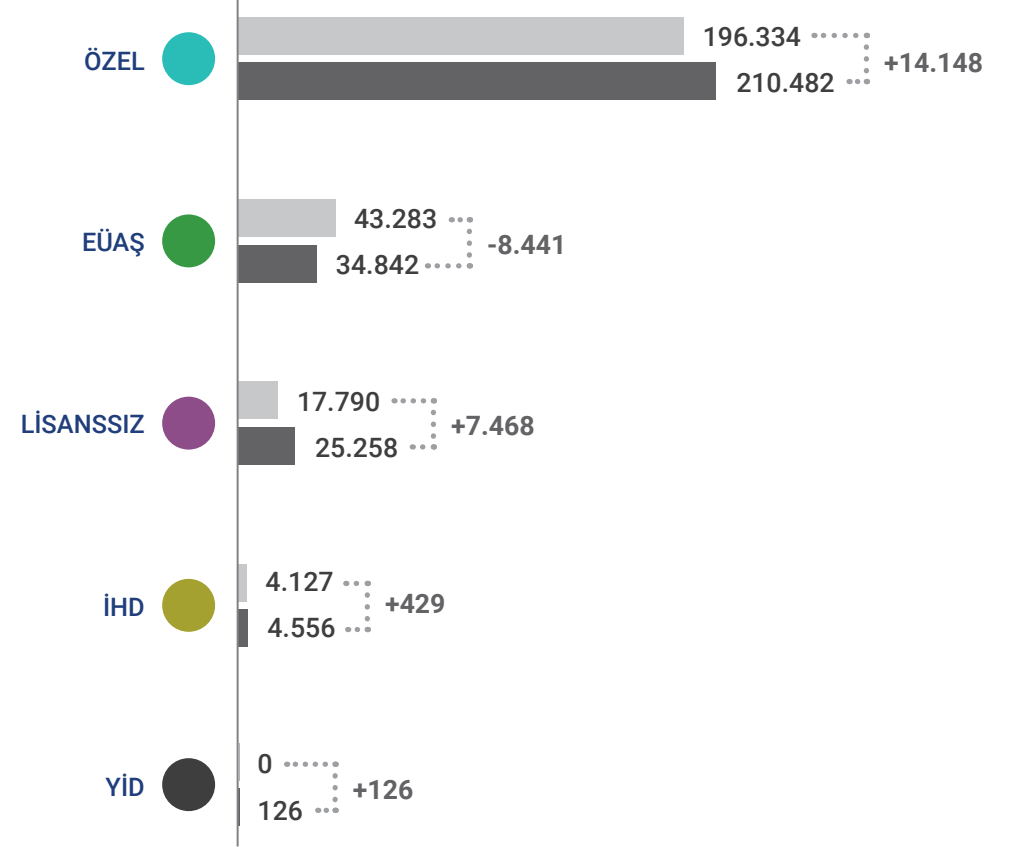
Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Eylül 2025

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (GWh)



30 Eyl 2024 30 Eyl 2025

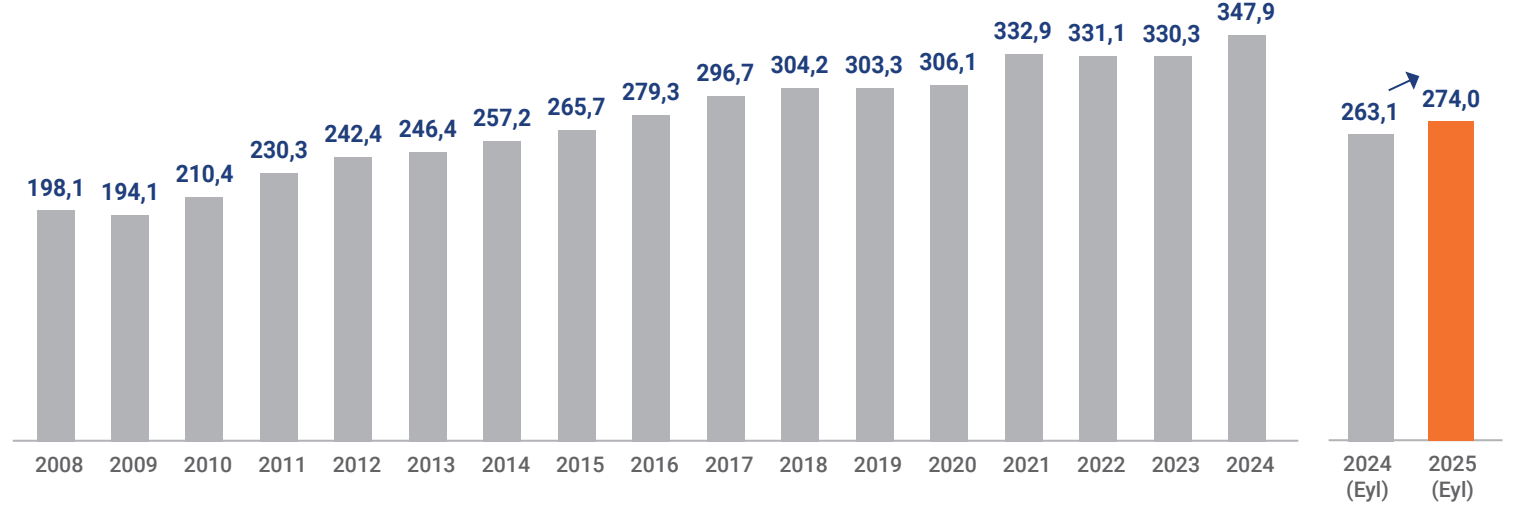
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (GWh)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Eylül 2025



Toplam Tüketim (bin GWh)



30 Eylül 2025 itibarıyla
toplam tüketim

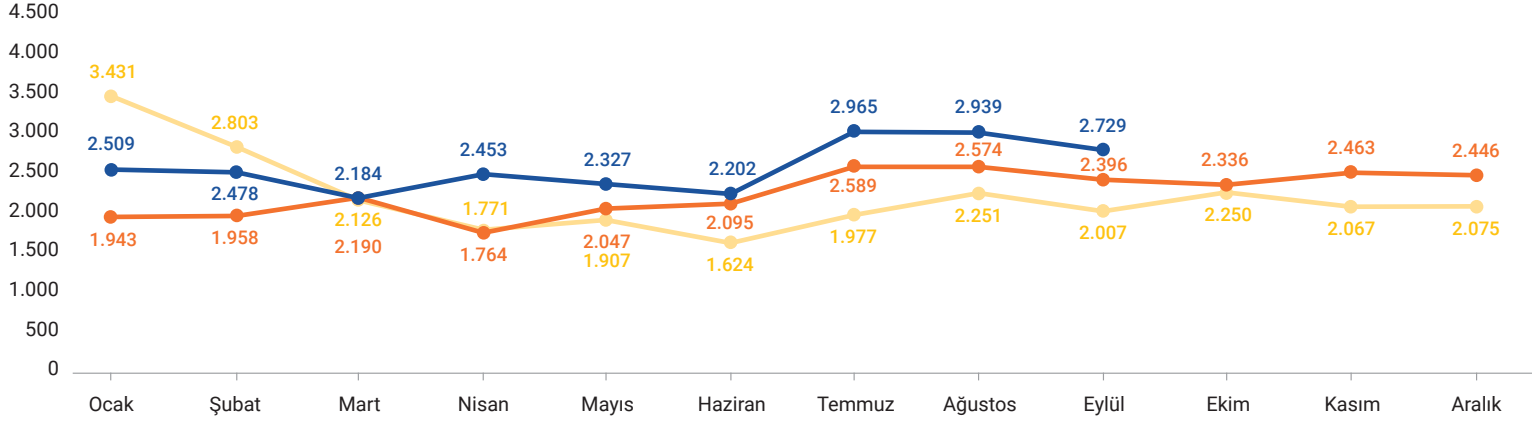
273.986 GWh

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

%4,1

Elektrik Fiyatları (2023-2025)

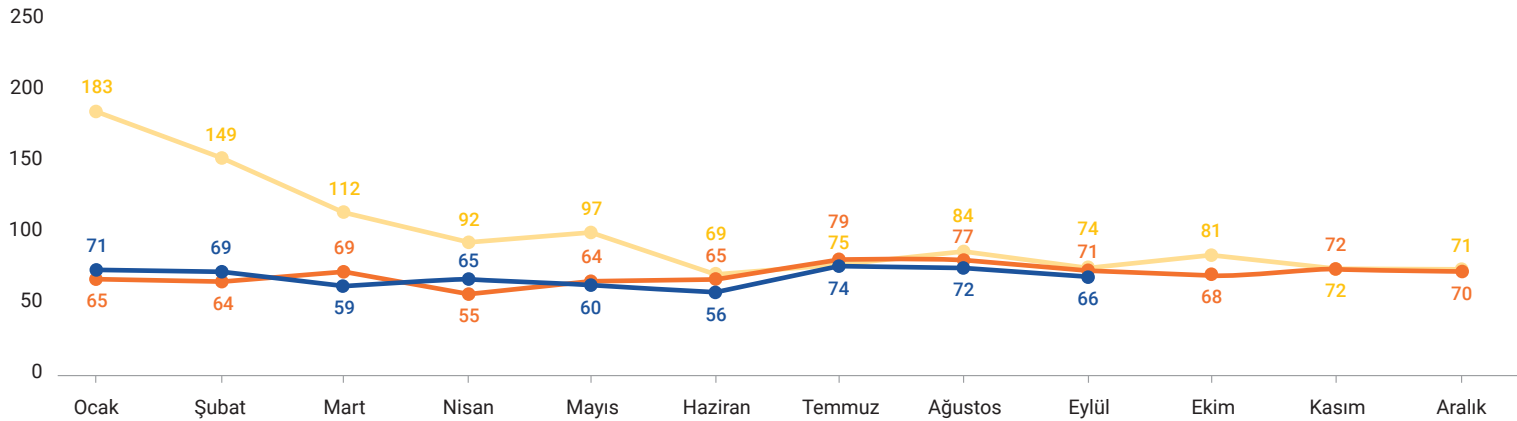
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

2023 PTF	2.191
2024 PTF	2.233
2025 PTF	2.532

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

2023 PTF	97
2024 PTF	68
2025 PTF	66

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler

Galata Wind Portföyü

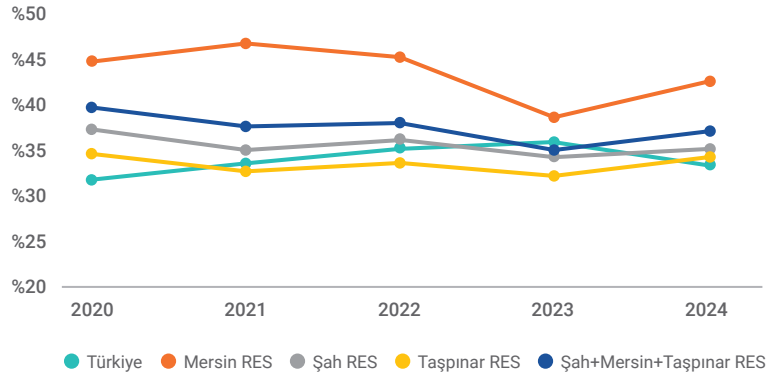


	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	99,9 MW	105 MW	79 MW+36,2 MW	9,4 MW	24,7 MW	354,2 MW
Türbin Adedi	26	35	16	-	-	77
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	342.000	330.000	225.000	14.000	40.000	951.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM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

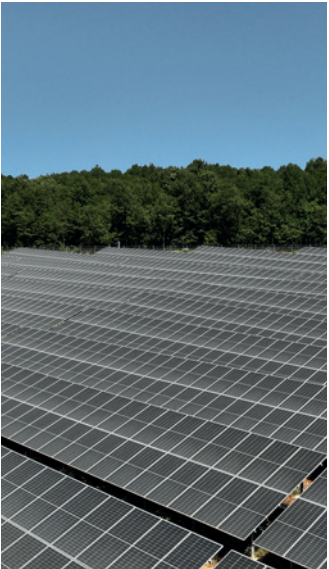
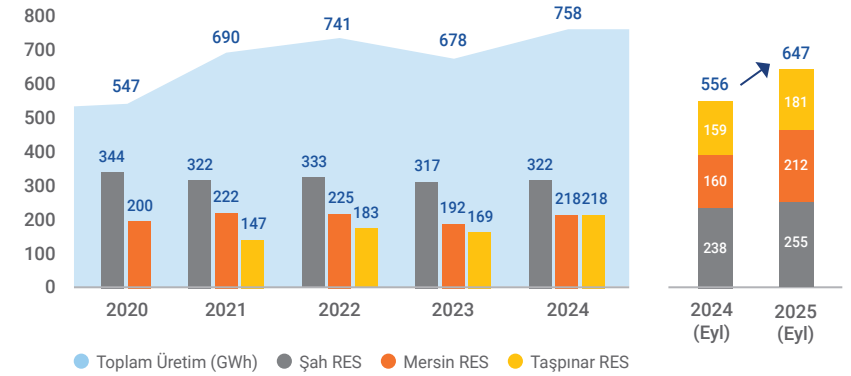
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



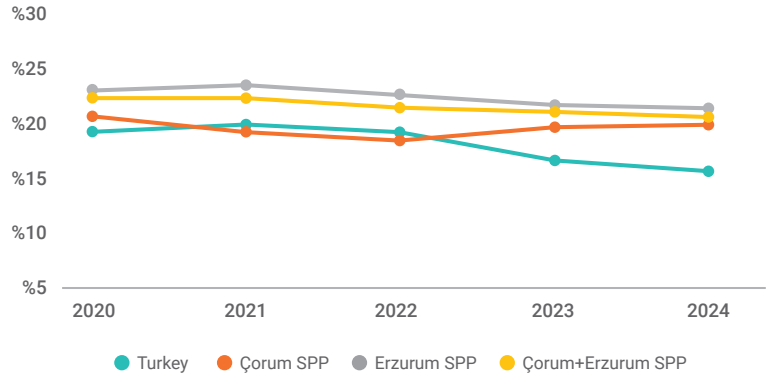
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



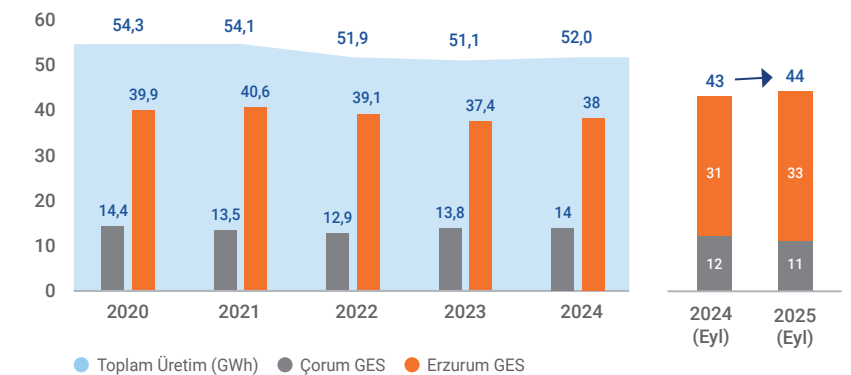
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



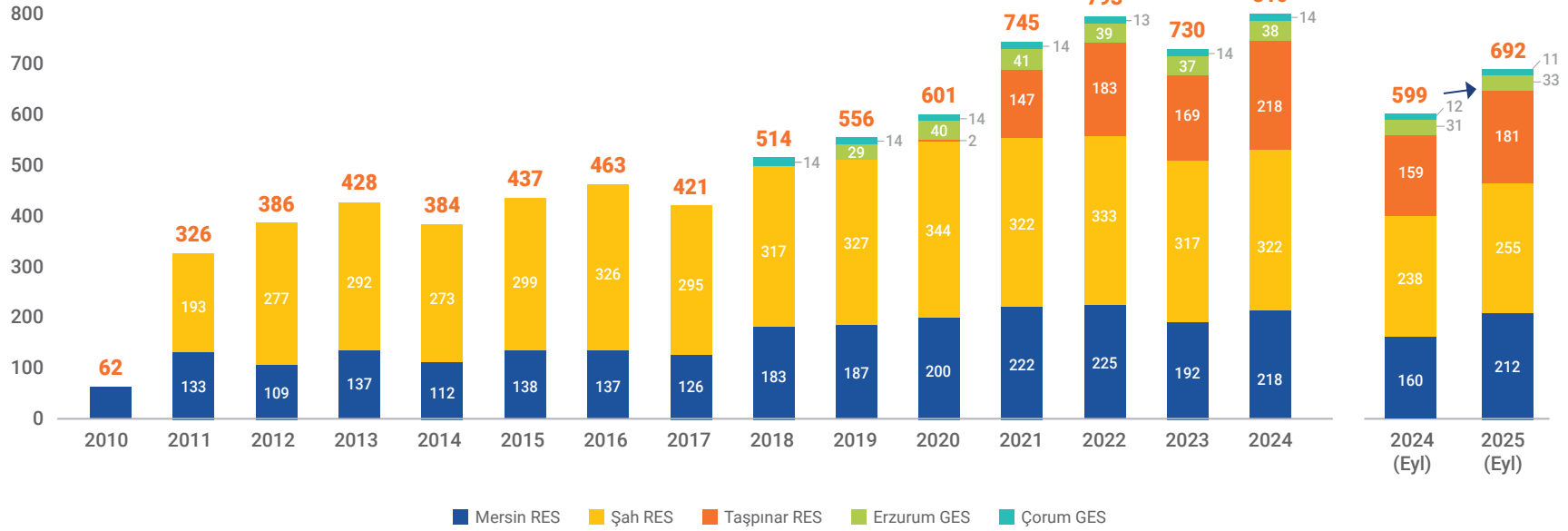
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri - GWh



Üretim Büyümesi

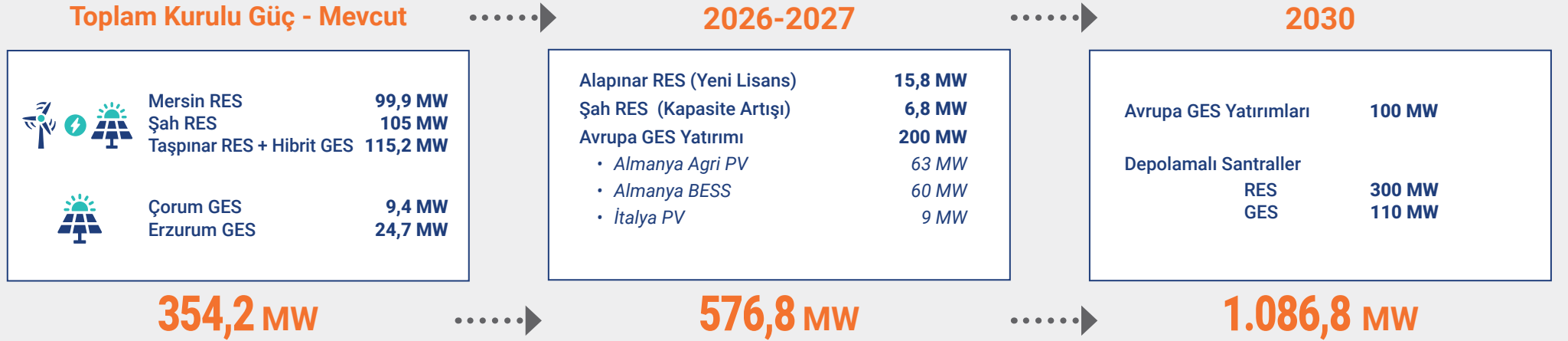


Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

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

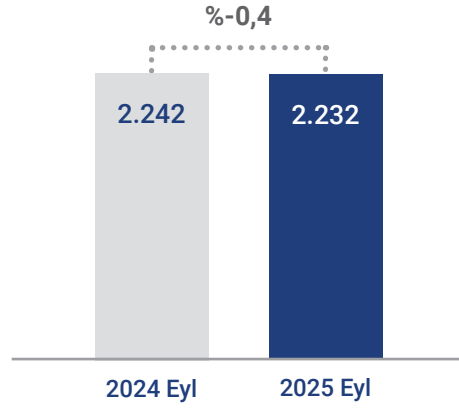
Finansal Veriler

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

Finansal Performans

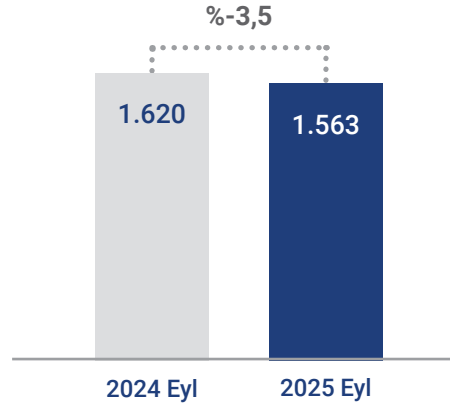
CİRO (milyon TL)

2.232



EBITDA (milyon TL)

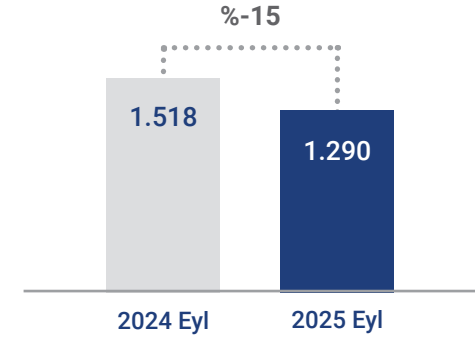
1.563



YATIRIM TUTARI (milyon TL)

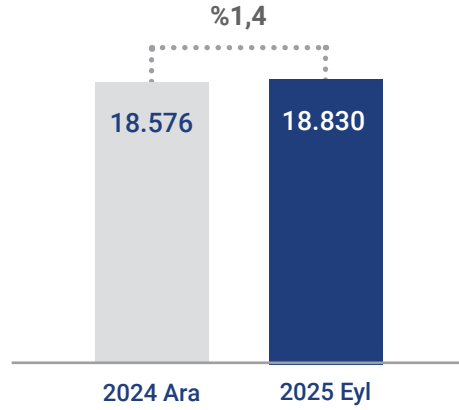
1.290

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



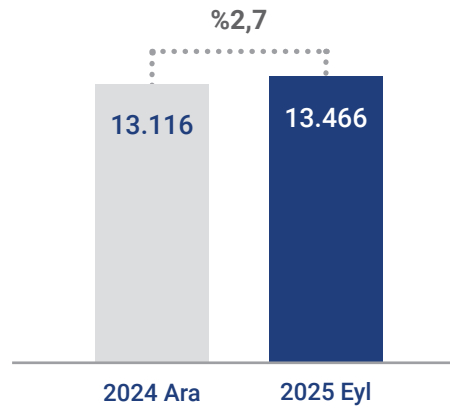
TOPLAM AKTİF (milyon TL)

18.830



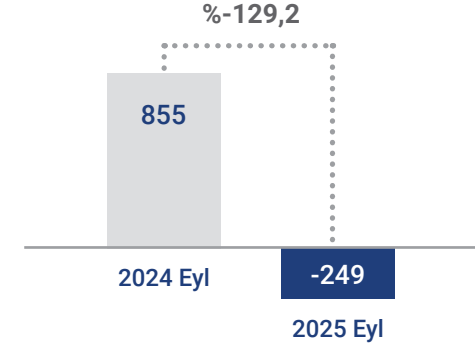
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

13.466



SERBEST NAKİT (milyon TL)

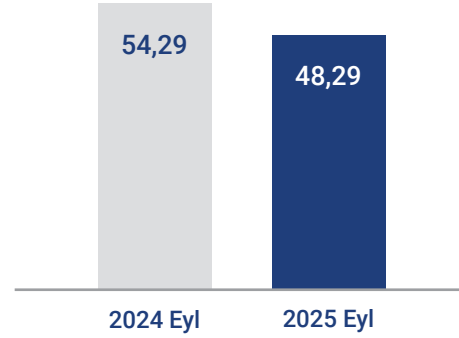
-249



BRÜT MARJ

(%)

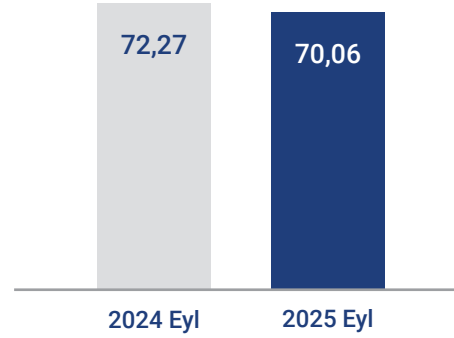
48,29



FAVÖK MARJİ

(%)

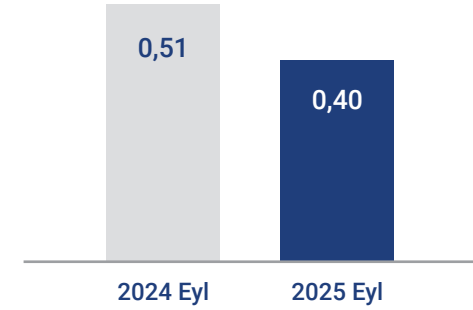
70,06



NET FİNANSAL BORÇ*/FAVÖK**

(%)

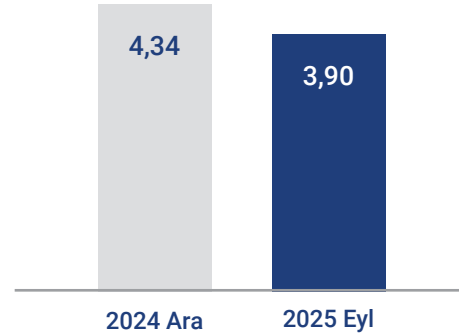
0,40



AKTİF GETİRİSİ

(%)

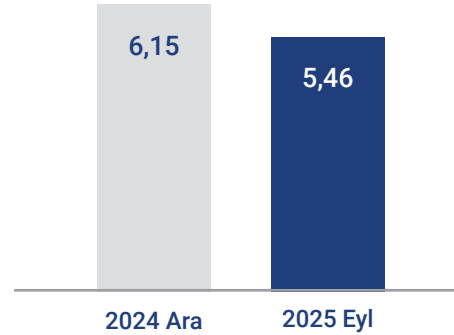
3,90



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

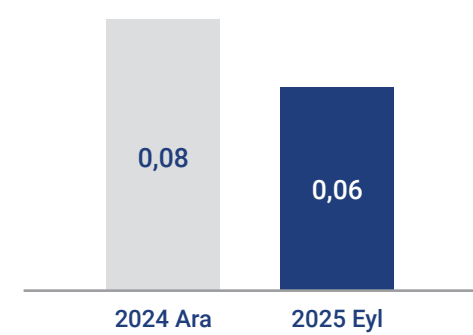
5,46



NET FİNANSAL BORÇ*/ÖZKAYNAK

(%)

0,06



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

** FAVÖK yıllıklandırılarak hesaplanmıştır.

Bilanço 30 Eylül 2025/31 Aralık 2024

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	30 Eyl 2025	31 Ara 2024	31 Ara 2024'e göre değişim
Toplam Varlıklar	18.830,22	18.575,51	%1
Dönen Varlıklar	1.598,51	2.028,75	%-21
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.218,24	1.653,67	%-26
Duran Varlıklar	17.231,71	16.546,77	%4
Maddi Duran Varlıklar	11.170,74	11.182,91	%0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.568,05	4.815,62	%16
Toplam Yükümlülükler	5.363,98	5.459,78	%-2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	959,60	1.012,13	%-5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.404,38	4.447,65	%-1
KV & UV Banka Kredileri	2.056,53	2.760,51	%-26
Toplam Özkaynaklar	13.466,24	13.115,74	%3
Net Borç	4.145,74	3.806,11	
Net Finansal Borç	838,29	1.106,84	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-1.290,43	-1.518,13	

Dönen Varlıklar:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %21 azalarak 1.598 milyon TL seviyesine gelmiştir. Azalışın temel nedenleri kredi anapara geri ödemeleri, yurtiçi ve yurtdışı yatırım harcamalarıdır.

Duran Varlıklar:

Almanya'da ve İtalya'da almış olduğumuz lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 753 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 685 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri anapara ödemeleri sebebiyle %26 azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 2,5 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 30 Eylül 2025/2024

Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)	30 Eyl 2025	30 Eyl 2024	Yıllık Değişim
Hasılat	2.231,58	2.242,19	%0
Brüt Kâr	1.077,61	1.217,27	%-11
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-187,14	-180,98	%-3
Genel Yönetim Giderleri (-)	-174,77	-168,98	%-3
Pazarlama Giderleri (-)	-12,37	-12,00	%-3
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	393,81	90,45	%335
Esas Faaliyet Kârı	1.284,28	1.126,74	%14
FAVÖK (*)	1.563,49	1.620,46	%-4
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-104,19	107,38	%-197
Net Dönem Kârı	734,95	807,07	%-9
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,361	1,495	

* 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 3. çeyreğinde 2.231 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek geçen sene ile aynı seviyede kalmıştır. PTF'nin %17 artmasına ve üretimin %15 yüksek gerçekleşmesine rağmen endeksleme oranının %33 olması sonucu gelirlerimiz geçen sene ile aynı seviyede kalmıştır.

Satışların maliyeti 2025 yılının 3. çeyreğinde 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %13 artarak 1.154 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 666 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (2024 Eylül: 578 milyon TL). Satış gelirlerinin aynı seviyede gerçekleşmesiyle brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %11 azalarak 1.078 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %4 azalarak 1.563 milyon TL olmuştur (2024 Eylül: 1.620 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen seneye kıyasla ortalama mevduatlarımızdaki %320'lik artış kaynaklı faiz ve kur farkı gelirlerimiz artmıştır.

Finansman Giderleri:

Finansman gelirlerimizin 211 milyon TL azalmasının temel nedeni artan kredi tutarımızla birlikte faiz ve kur farkı giderlerimizin artmasıdır. Geçen senenin aynı dönemine kıyasla faiz giderlerimiz 40 milyon TL artarken, kur farkı giderlerimiz 132 milyon TL artmıştır.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2025 yılı Eylül döneminde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 1.180 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2024 Eylül: 1.234 milyon TL). 2025 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 18 milyon TL yüksek gerçekleşmiş ve net dönem kârı %9 azalarak 735 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	Q3-2025
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	920.712.162
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	-261.136.079
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	659.576.083
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	-47.790.053
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	-15.079.993
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	128.312.711
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	-8.759.739
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	716.259.009
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	-147.661.298
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	568.597.711
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	-109.888.469
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	-26.219.537
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	432.489.705
FAVÖK	267,93	185,09	360,48	308,16	346,63	312,76	419,56	333,30	387,48	401,20	654,43
Elektrik Üretim - GWH	185,01	142,40	219,72	182,48	201,16	189,09	209,10	210,77	192,90	210,58	288,12

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.