Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

3. Çeyrek / 2026



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

Dogan

GALATAWIND

1.

Öne Çıkan Noktalar - 2026 3Ç



İkinci yarı yıl beklendiği gibi fiyatların toparlandığı, üretim büyümesinin devam ettiği bir dönem olarak ilerliyor.

Yıl içerisinde 13 USD seviyesine gerileyen PTF 3. çeyrekte beklendiği gibi arttı ve 3Ç ortalaması 58 USD oldu.

USD bazında en düşük fiyatlı dönem geride kaldı.

Gelirlerdeki YEKDEM oranı son 12 ay ortalaması %45

Sağlıklı kapasite faktörüyle bütçe hedeflerine paralel üretim miktarı

Orta ve uzun vadeli hedeflerde istikrarlı ilerleme

2.

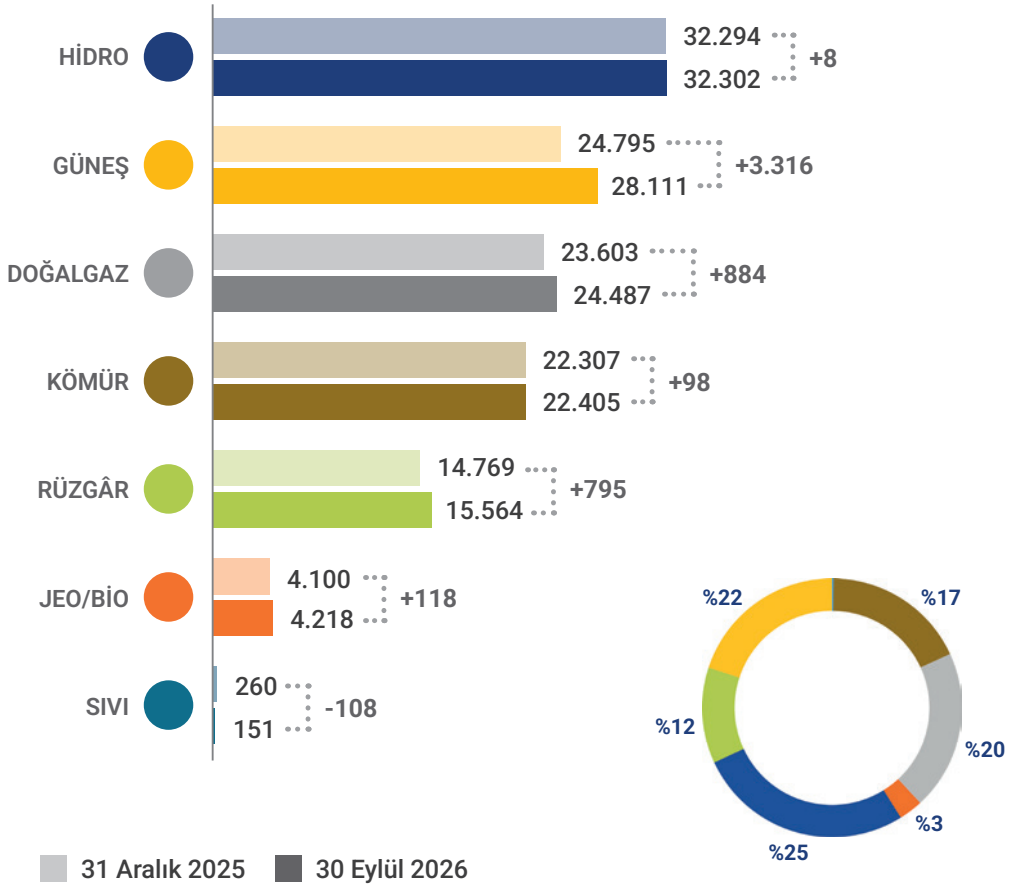
Türkiye Enerji Piyasası



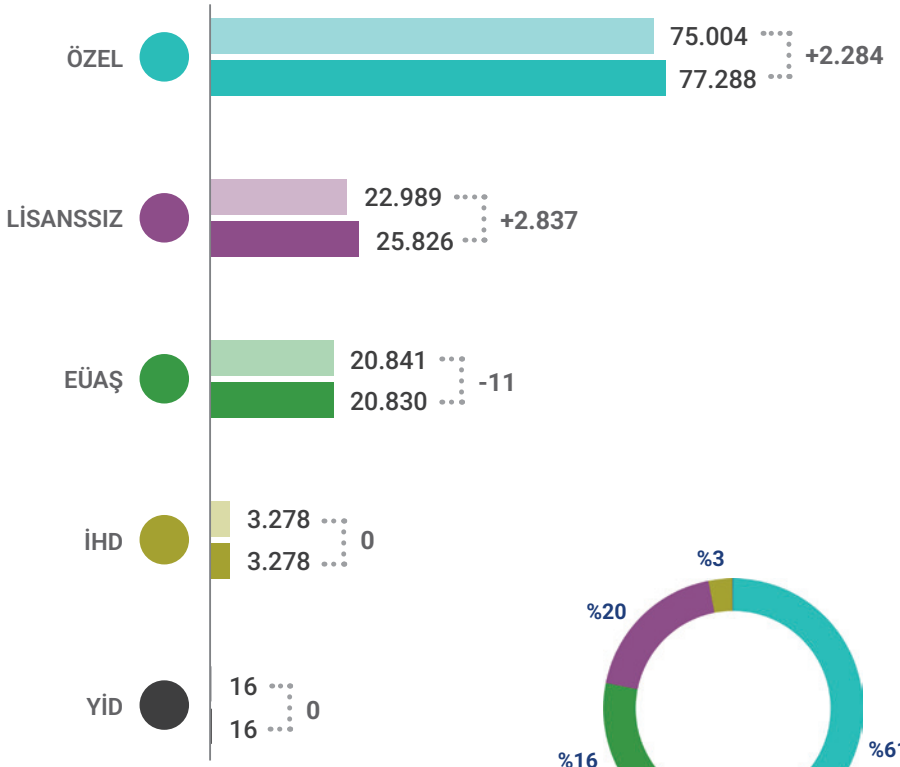
Türkiye Kurulu Güç | Ara 2025/Eyl 2026

Toplam Kurulu Güç (Ara 2025)	+5.111 MW	Toplam Kurulu Güç (Eyl 2026)
122.128 MW		127.239 MW

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)

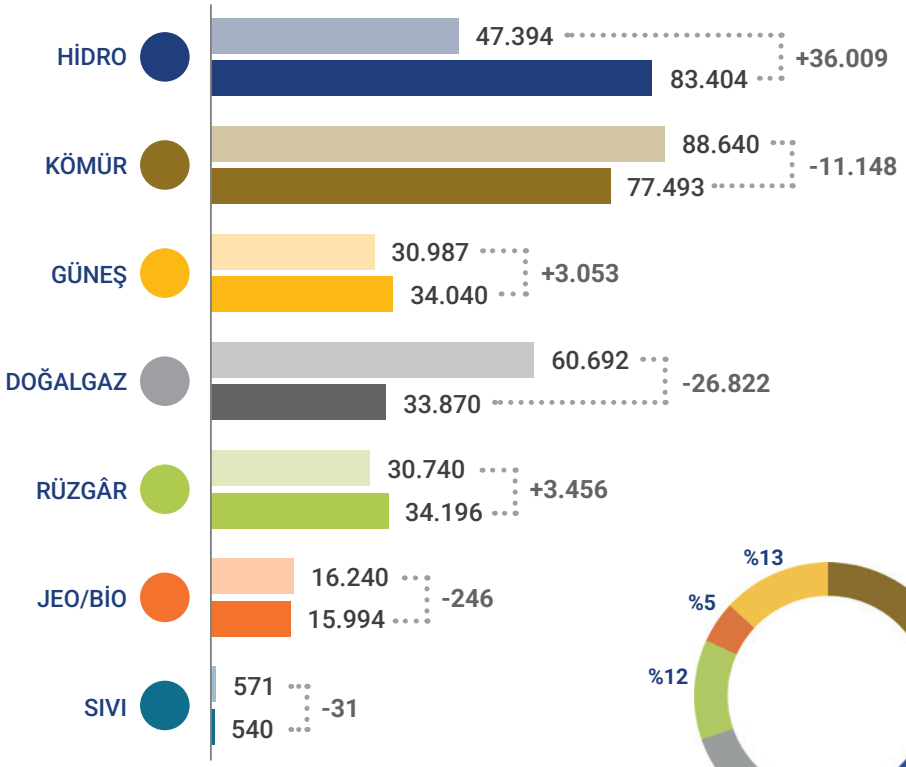


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2026

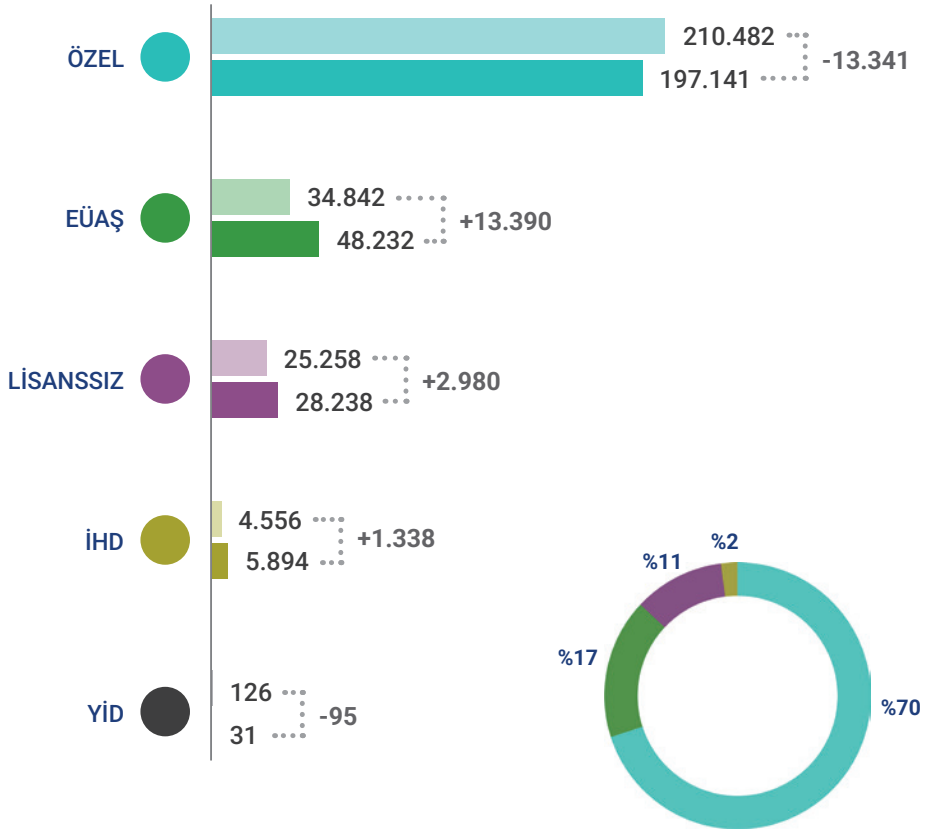
Türkiye Üretim | Eyl 2025/Eyl 2026

Toplam Enerji Üretimi (2025 9A)	+4.271 GWh	Toplam Enerji Üretimi (2026 9A)
275.265 GWh		279.536 GWh

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (GWh)



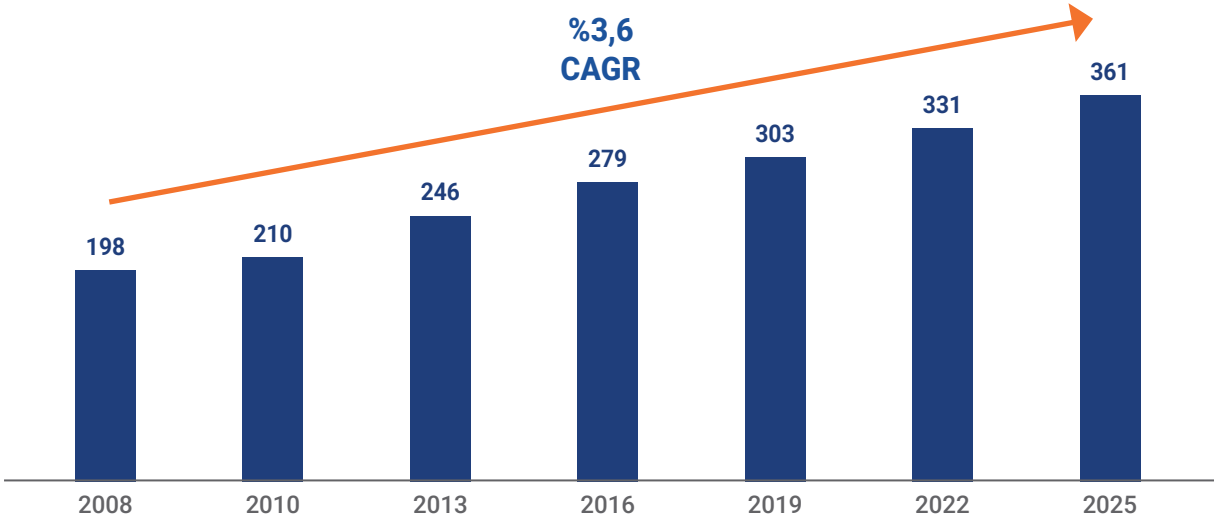
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (GWh)

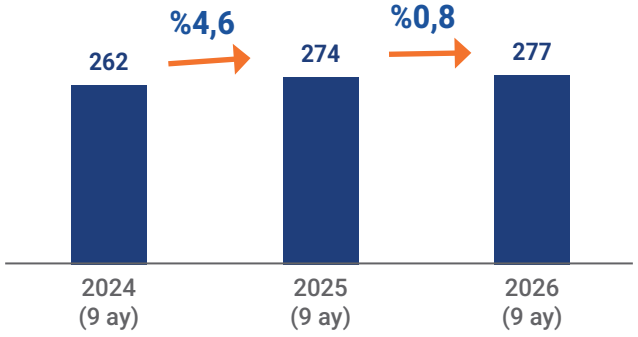


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Eylül 2026



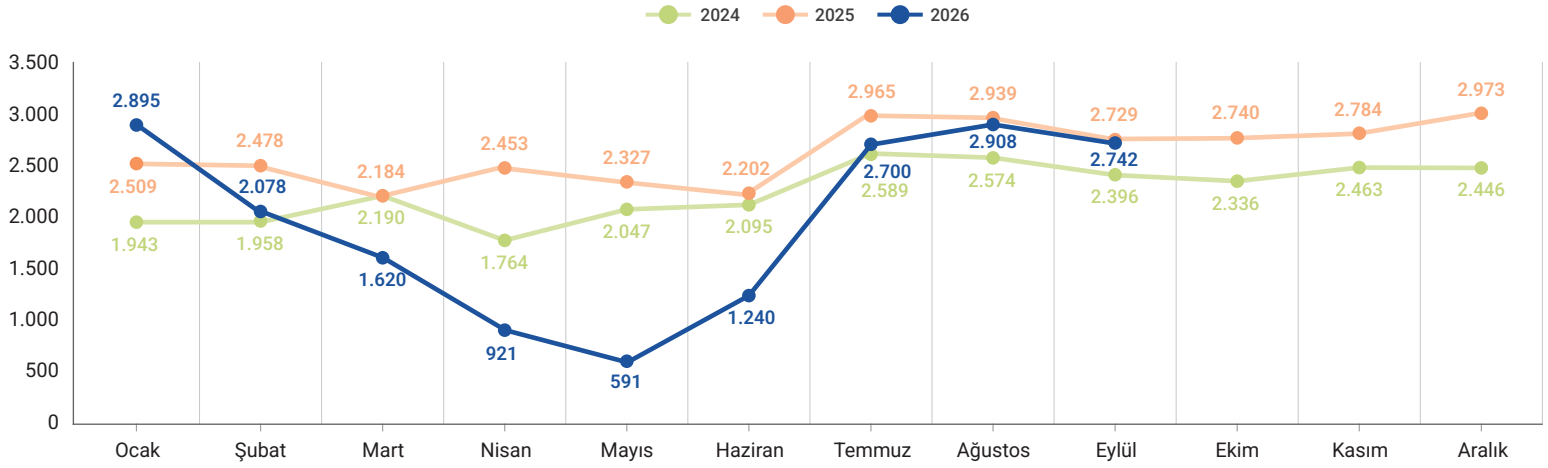
Toplam Tüketim (bin GWh)





Elektrik Fiyatları (2024-2026)

TL/MWh

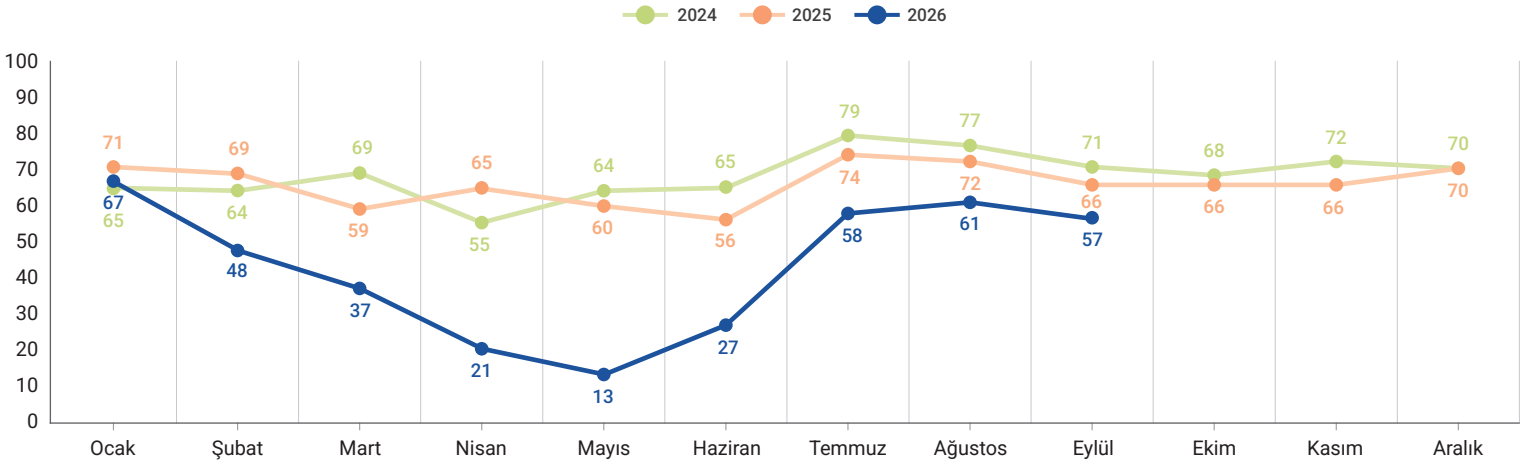


Ortalama Fiyatlar (TL)

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

Dönem	PTF	9 Aylık (%)
2025 9A	2.532	16,3
2026 9A	1.966	-22,3

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

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

Dönem	PTF	9 Aylık (%)
2025 9A	66	-2,6
2026 9A	43	-34,6

3.

Operasyonel Veriler



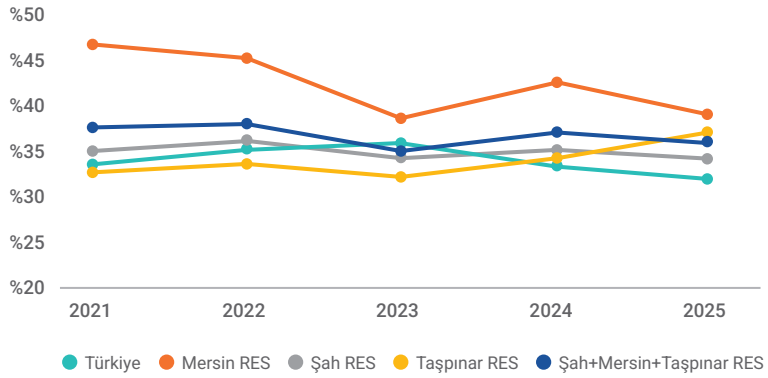
Galata Wind Portföyü



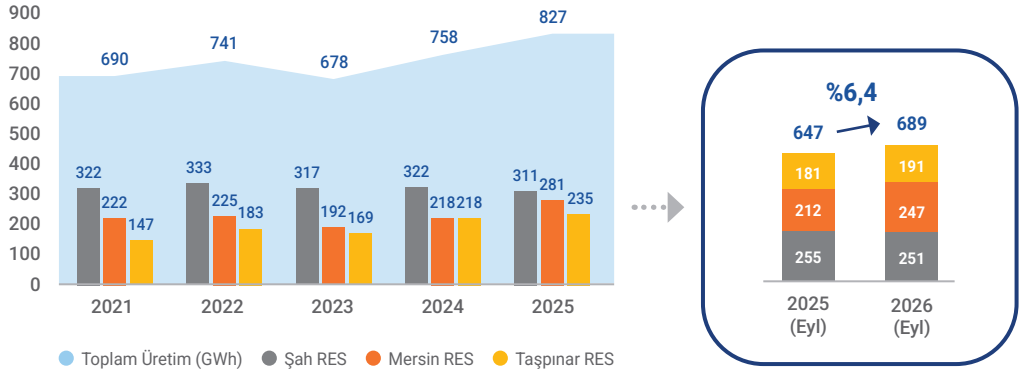
	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	99,9 MW	105 MW	79 MW+36,2 MW	9,4 MW	24,7 MW	354,2 MW
Türbin Adedi	26	35	16	-	-	77
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	342.000	330.000	270.000	14.000	40.000	996.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM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

Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES

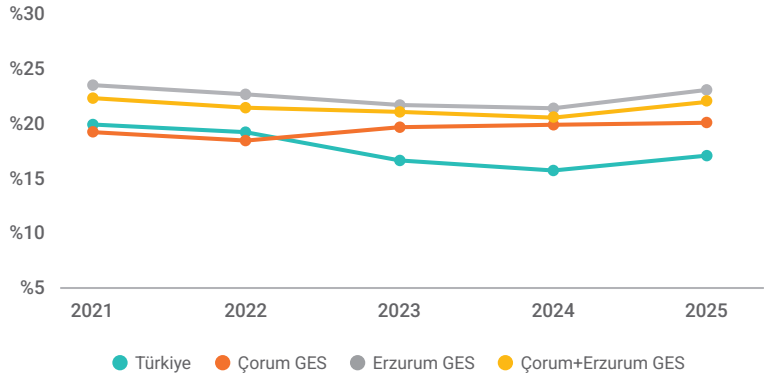
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



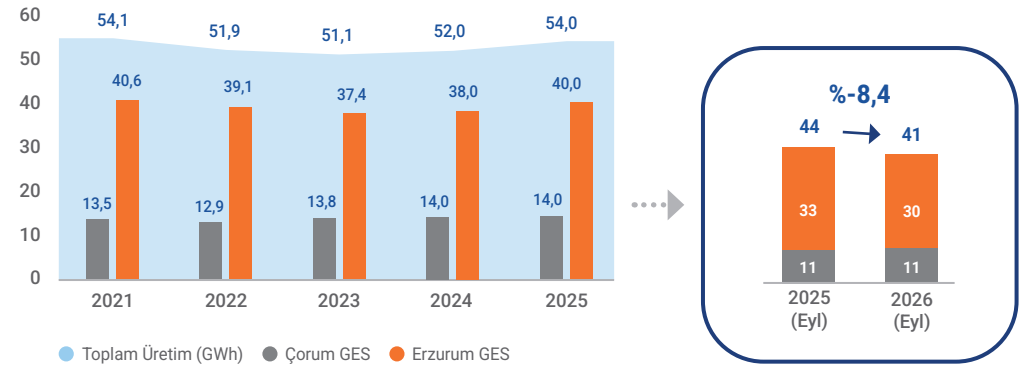
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



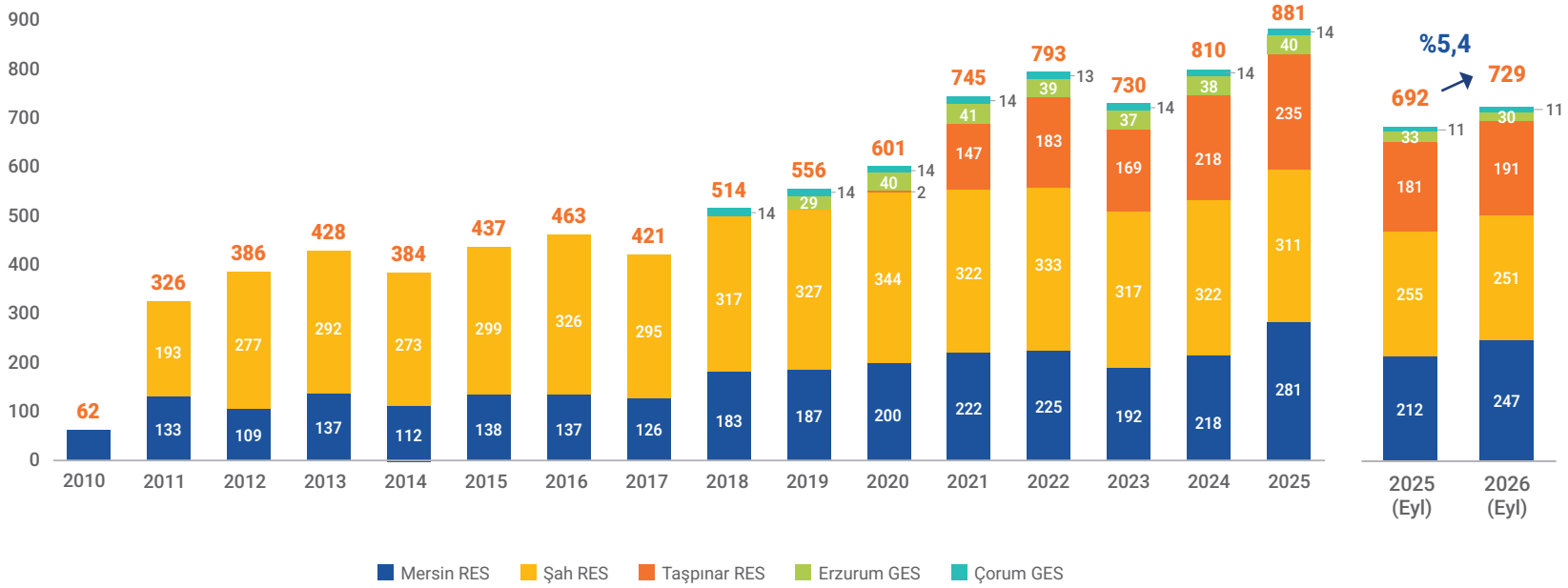
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



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 üçüncü çeyreği itibarıyla 1,7 milyon tondur.

Gold Standard for the Global Goals

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



	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	1Ç 2027	1Ç 2027	2026	2027 - 2030
Satış Fiyatı	PTF	Yeni $ YEKDEM	İhale ya da PPA	Yeni $ YEKDEM
Kapasite Faktörü	%36	%34	-	-

4.

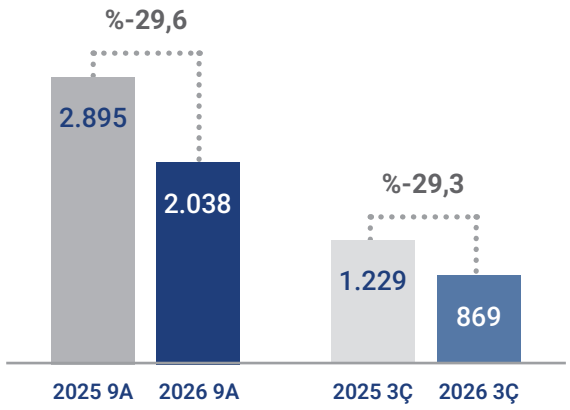
Finansal Veriler



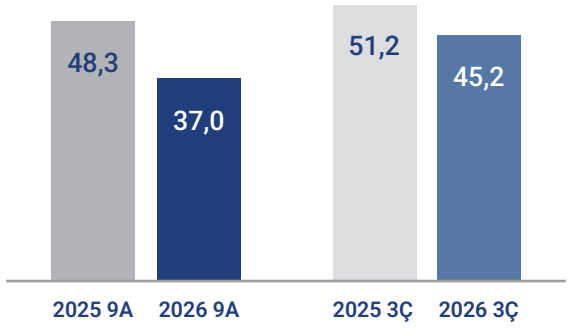
Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Finansal Performans

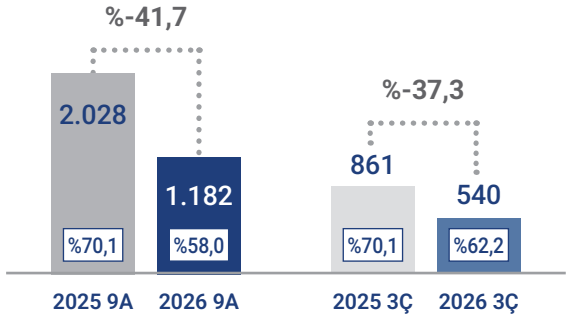
GELİR
(milyon TL)



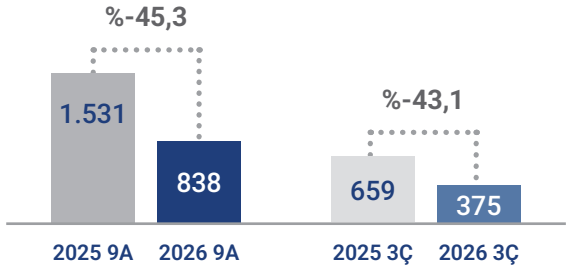
BRÜT MARJ
(%)



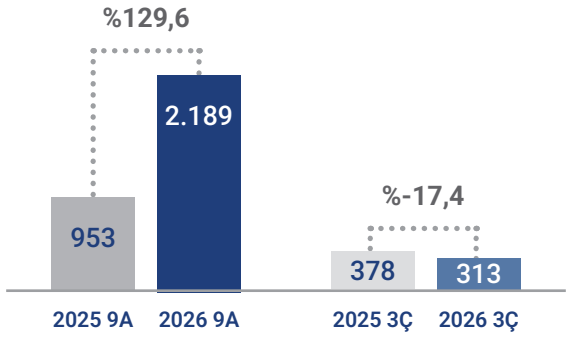
FAVÖK - FAVÖK MARJI
(milyon TL - %)



VERGİ ÖNCESİ KÂR
(milyon TL)

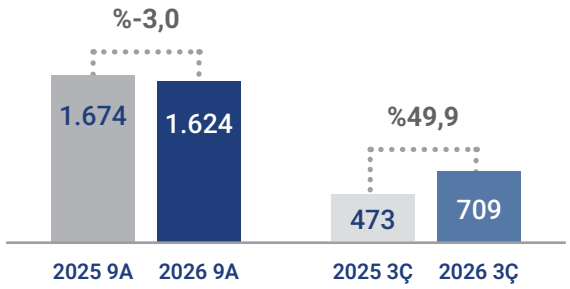


NET KÂR
(milyon TL)



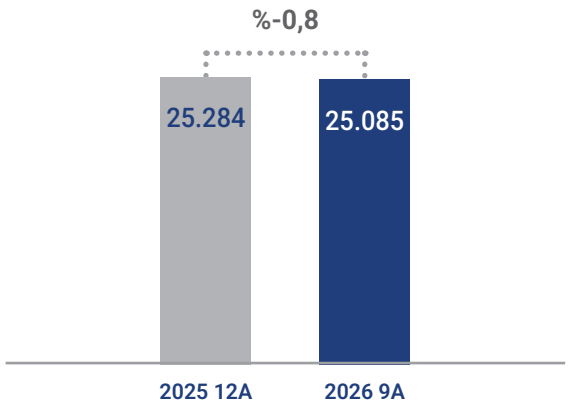
YATIRIM HARCAMASI
(milyon TL)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları

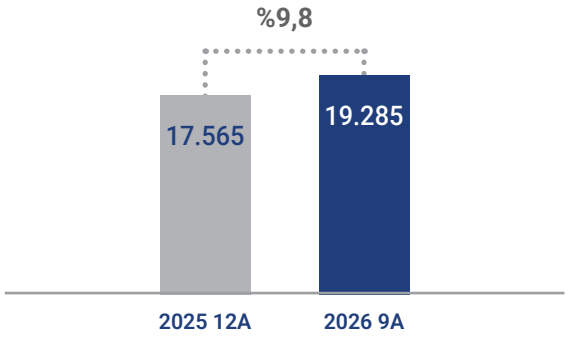


Bilanço & Borçluluk

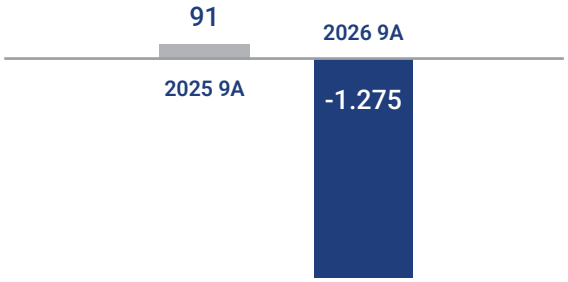
TOPLAM AKTİF
(milyon TL)



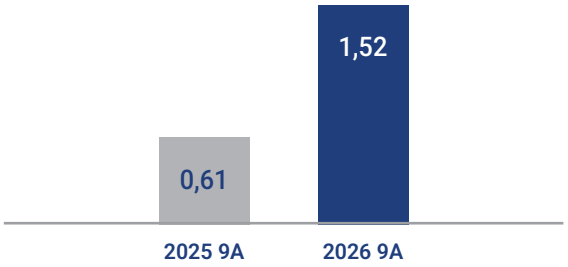
ÖZKAYNAKLAR
(milyon TL)



SERBEST NAKİT
(milyon TL)

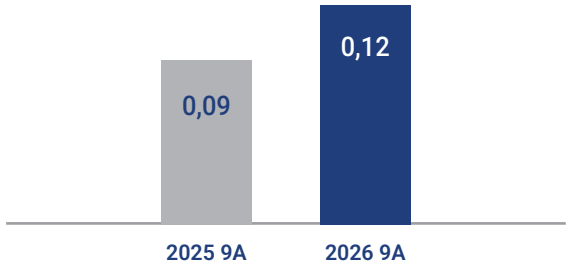


NET FİNANSAL BORÇ*/FAVÖK**



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

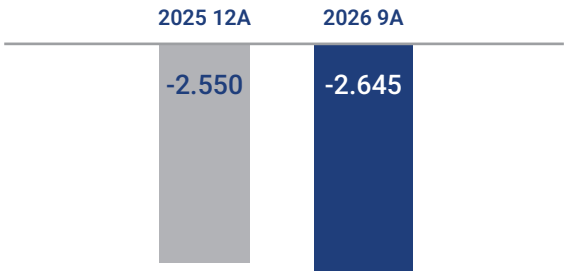
NET FİNANSAL BORÇ*/ÖZKAYNAK



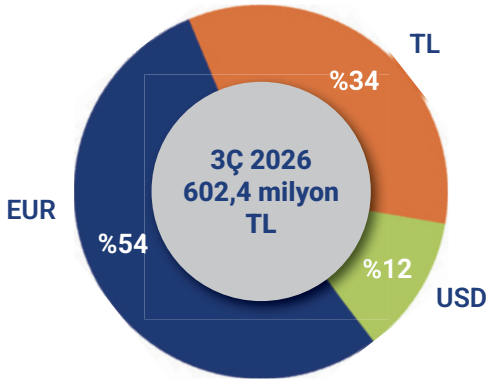
* *Finansal yatırımlar içerisinde yer alan likit fonlar, net finansal borç hesaplamasına dahil edilmiştir.*

Bilanço & Borçluluk

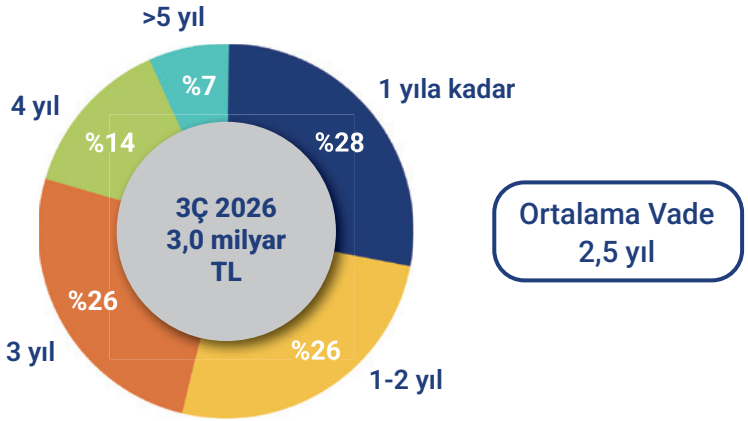
NET FX POZİSYONU
(milyon TL)



NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ PARA BİRİMİ KIRILIMI
(%)

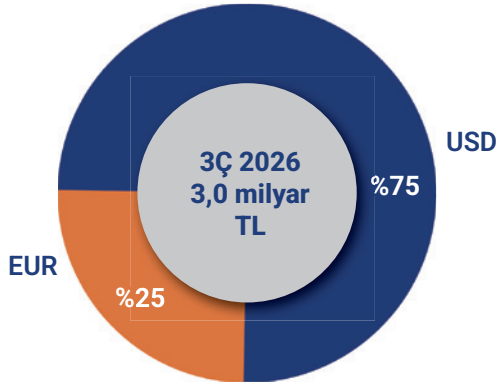


BORÇ VADE DAĞILIMI
(%)



Ortalama Vade
2,5 yıl

BRÜT BORÇ-PARA BİRİMİ KIRILIMI
(%)



Bilanço - 31 Ara 2025/30 Eyl 2026

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	31 Ara 2025	30 Eyl 2026	31 Ara 2025'e göre değişim
Toplam Varlıklar	25.284	25.085	%-1
Dönen Varlıklar	**2.722**	**1.264**	**%-54**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.289	602	%-74
Duran Varlıklar	**22.562**	**23.821**	**%6**
Maddi Duran Varlıklar	14.281	14.913	%4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.580	8.116	%7
Toplam Yükümlülükler	**7.719**	**5.800**	**%-25**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.101	1.468	%33
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.618	4.333	%-35
KV & UV Banka Kredileri	**3.950**	**2.997**	**%-24**
Toplam Özkaynaklar	17.565	19.285	%10
Net Borç	5.431	5.198	
Net Finansal Borç	**1.661**	**2.394**	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-2.006	-1.624	

Dönen Varlıklar:

Yatırım harcamaları, kredi anapara ve faiz ödemeleri etkisiyle dönen varlıklar 30 Eylül 2026 itibarıyla %54 azalarak 1.264 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar:

Almanya'da ve İtalya'da almış olduğumuz lisans hakkı ve yatırım harcamaları etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 536 milyon TL, maddi duran varlıklarımız 632 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 1.259 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin yapılan anapara geri ödemeleri ve 2027 yılında değişeceği açıklanan vergi oranının ertelenmiş vergi yükümlülüğü üzerindeki etkisi ile birlikte toplam yükümlülüklerimiz %25 azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 2 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. 2027 senesinde vergi oranının değişecek olmasıyla birlikte ertelenmiş vergi yükümlülüğümüz 1,4 milyar TL azalmıştır.

Kâr veya Zarar - 30 Eyl 2025/2026

Konsolide Gelir Tablosu (mn TL)	2025 9A	2026 9A	Yıllık Değişim
Hasılat	**2.895**	**2.038**	**%-30**
Brüt Kâr	1.398	755	%-46
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	**-243**	**-236**	**%-3**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-200	-219	%10
Pazarlama Giderleri (-)	-43	-17	%-61
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	511	524	%2
Esas Faaliyet Kârı	**1.666**	**1.042**	**%-37**
FAVÖK (*)	2.028	1.182	%-42
Finansman Gelirler/(Giderler), net	**-135**	**-205**	**%51**
Net Dönem Kârı	953	2.189	%130
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,77	4,05	

** 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 9 ayında üretimin %5 artmasına rağmen PTF'nin %22 düşmesi ve endeksleme oranının %30 olması sonucu, geçen senenin %30 altında kalarak 2.038 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Satışların maliyeti geçen yıla göre %14 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 %46 azalarak 755 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

PTF kaynaklı gelirlerin limitli kaldığı bir dönemde özellikle sabit giderlerin etkisiyle Konsolide FAVÖK %42 azalarak 1.182 milyon TL olmuştur (2025: 2.028 milyon TL).

Finansman Giderleri:

Finansman giderlerimizin 69 milyon TL artmasının temel nedeni artan kredi tutarımızla birlikte faiz giderlerimizin artmasıdır. Geçen senenin aynı dönemine kıyasla faiz giderlerimiz 109 milyon TL artmıştır.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2026 yılının 3. çeyreğinde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 838 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2025 : 1.531 milyon TL). 2027 senesinde vergi oranının değişecek olmasıyla birlikte, 1.692 milyon TL ertelenmiş vergi gelir etkisi konsolide gelir tablosuna eklenmiş olup, diğer geçici farkların da ertelenmiş vergi etkisi ile nette 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi gelirimiz oluşmuştur. Bunun sonucunda 2026 senesinin 3. çeyreğinde 2.189 milyon TL net kârımız oluşmuştur.

5.

Ekler



2026 Revize Öngörüler

	2025 Gerçekleşen	2026 Önceki Hedefler	2026 Revize Hedefler
Yatırım Tutarı	1,6 milyar TL	6,1 milyar TL	~5 milyar TL
Yıllık Üretim	880.937 MWh	950.000 - 1.000.000 MWh	900.000 - 950.000 MWh
EBITDA Marjı	%68	~%60	~%60

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler*

Gelir Tablosu (TL)	3Ç-2025	2Ç-2026	3Ç-2026	Çeyreklik %	Yıllık %
Hasılat	920.712.162	363.933.932	852.363.231	%134	%-7
Brüt Kâr/(Zarar)	659.576.083	144.666.257	557.126.652	%285	%-16
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	716.259.009	274.371.992	623.866.078	%127	%-13
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	568.597.711	70.447.472	413.785.169	%487	%-27
Dönem Kârı (Zararı)	432.489.705	-125.511.102	387.082.043	a.d.	%-10
FAVÖK (mn TL)	654	111	536	%381	%-18
Elektrik Üretim (GWh)	288,1	188,2	274,4	%46	%-5

** 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.*

Çekince

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 gerçekleşmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleşmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu Sunum’un içeriğinin kullanımından doğan zararlardan GWIND ya da herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.