

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

4. Çeyrek / 2025

1. Türkiye Enerji Piyasası

2. Operasyonel Veriler

3. Finansal Veriler



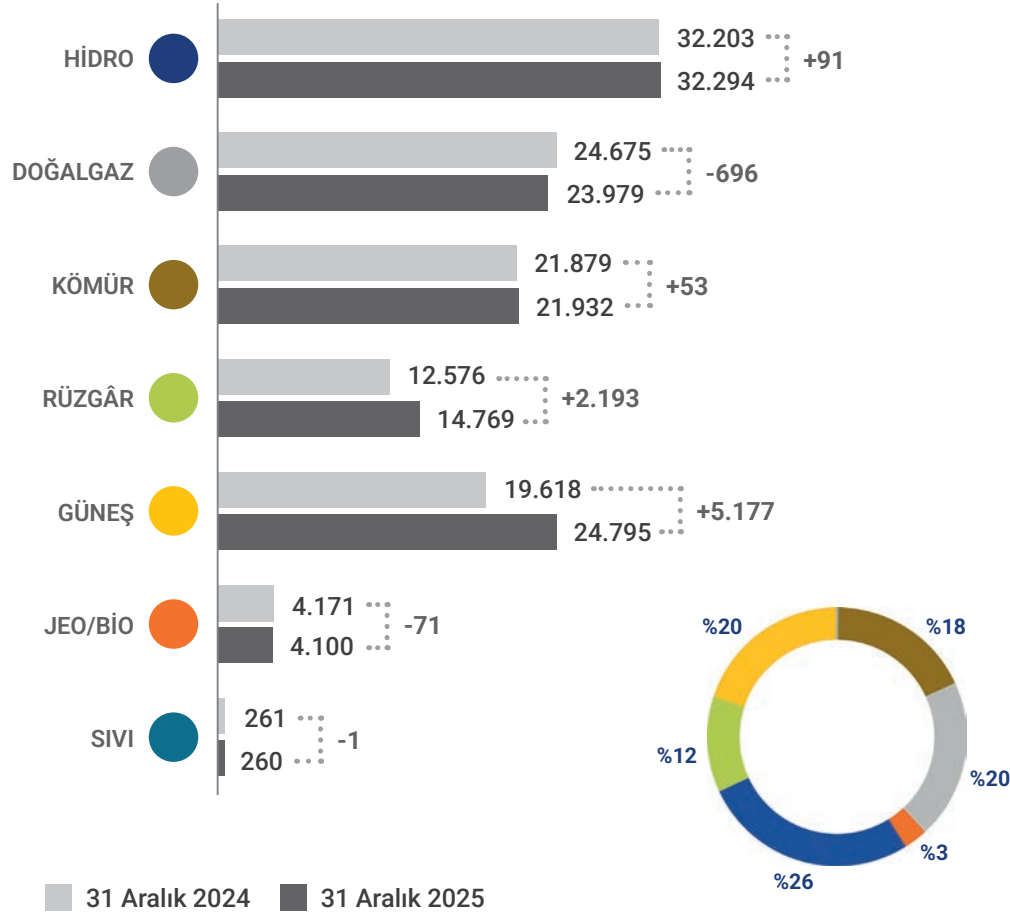
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası

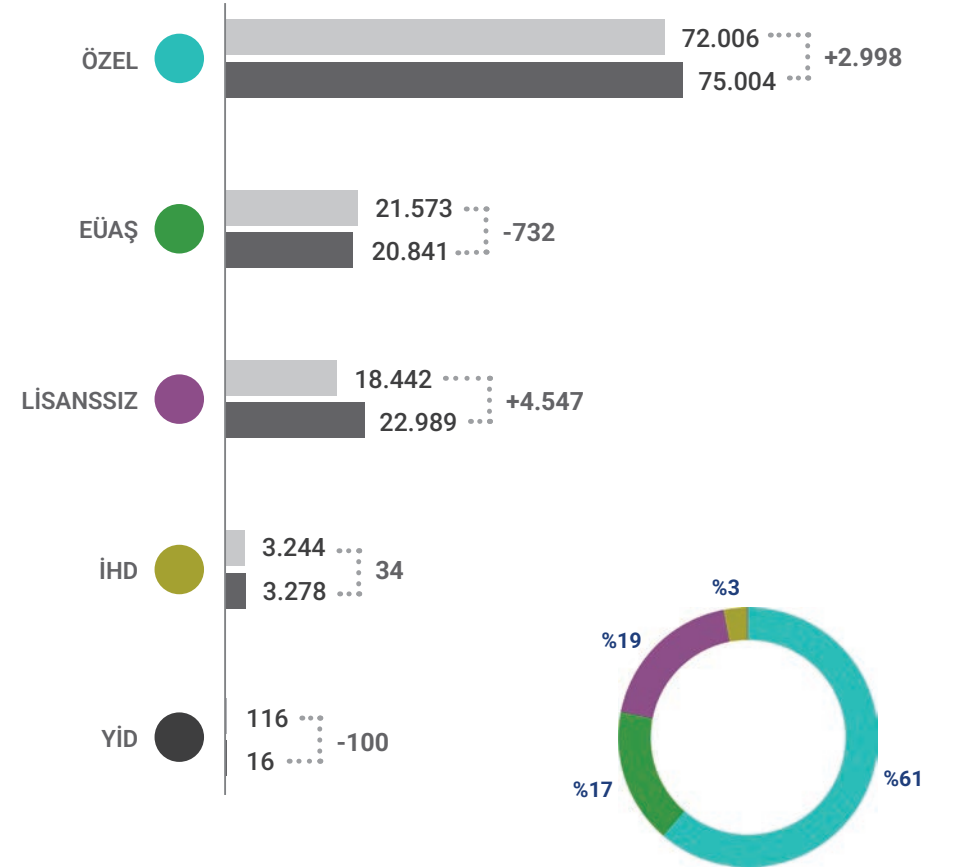


Toplam Kurulu Güç
122.128_{MW}

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)

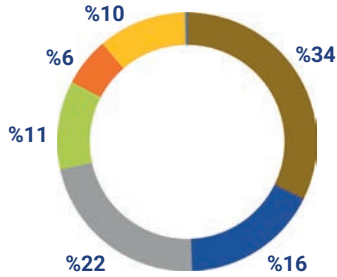
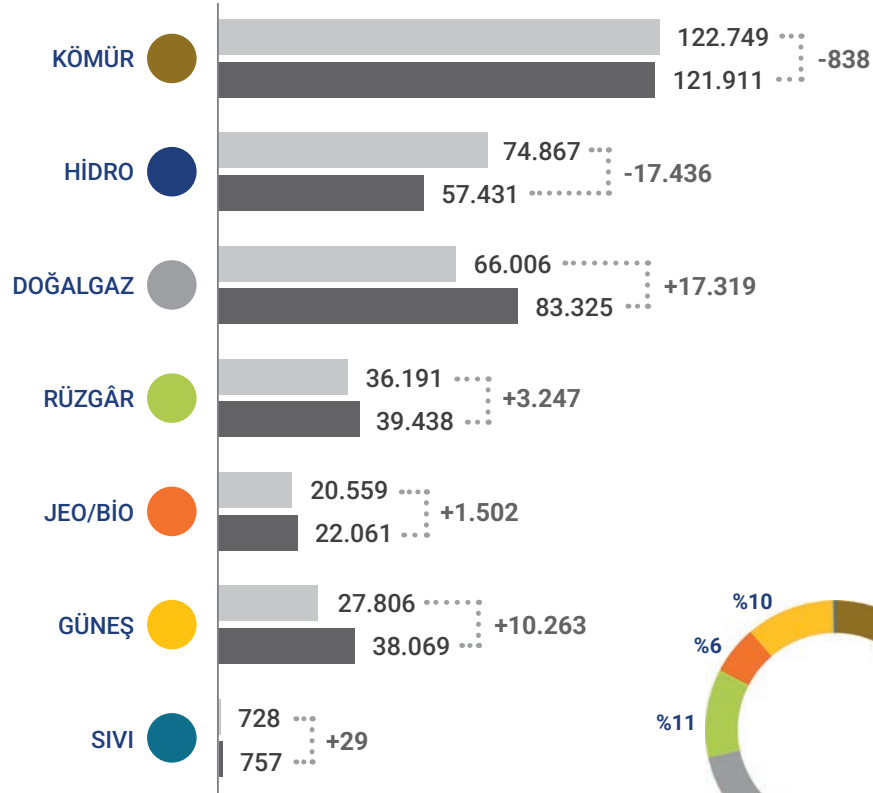


Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Aralık 2025

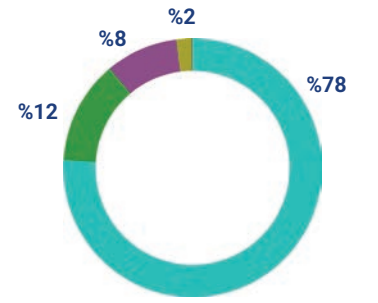
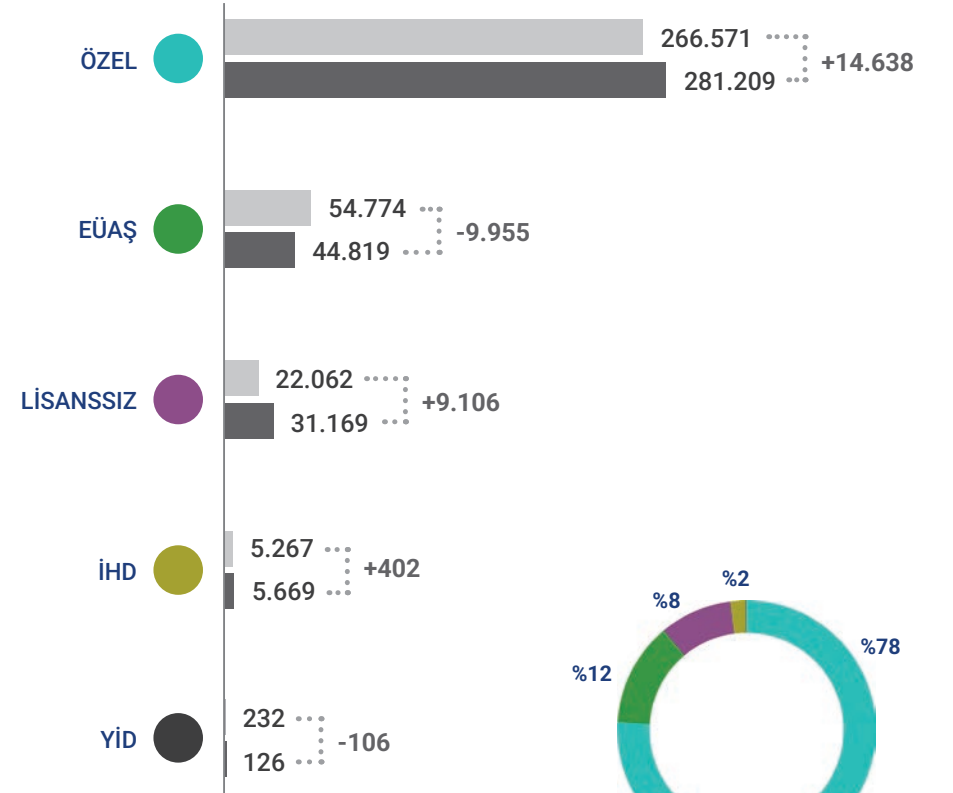
Toplam Enerji Üretimi

362.992 GWh

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (GWh)



SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (GWh)

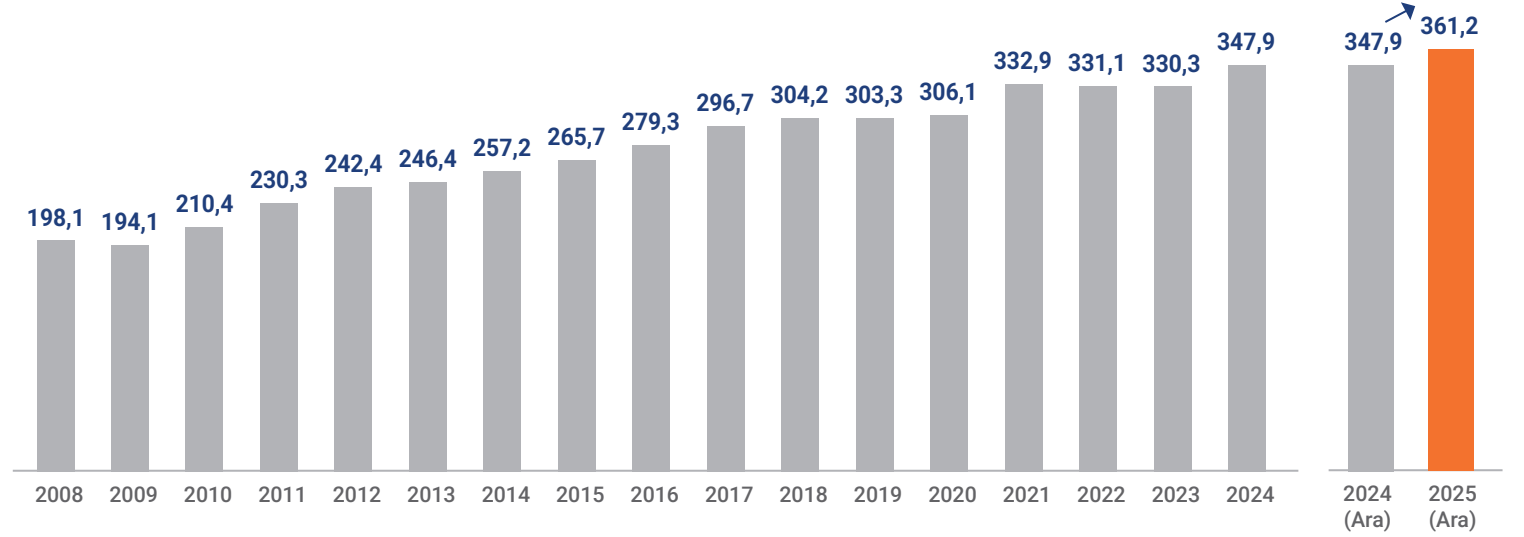


31 Aralık 2024 31 Aralık 2025

Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Aralık 2025



Toplam Tüketim (bin GWh)



31 Aralık 2025 itibarıyla
toplam tüketim

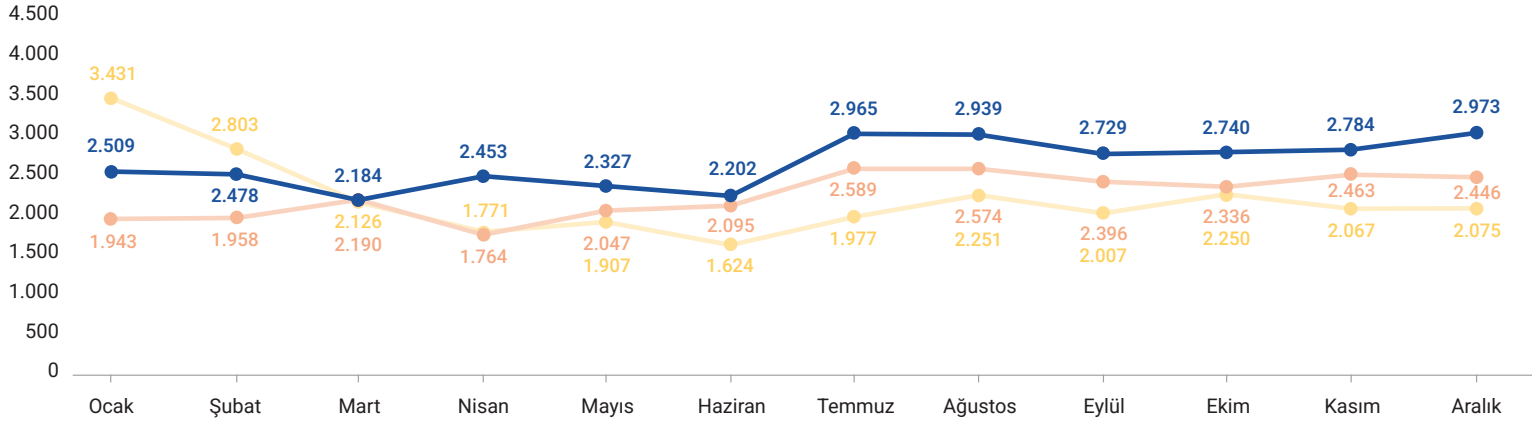
361.216 GWh

2025 Aralık sonu itibarıyla geçen
yılın aynı dönemine göre elektrik
tüketimi %3,8 artmıştır.

%3,8

Elektrik Fiyatları (2023-2025)

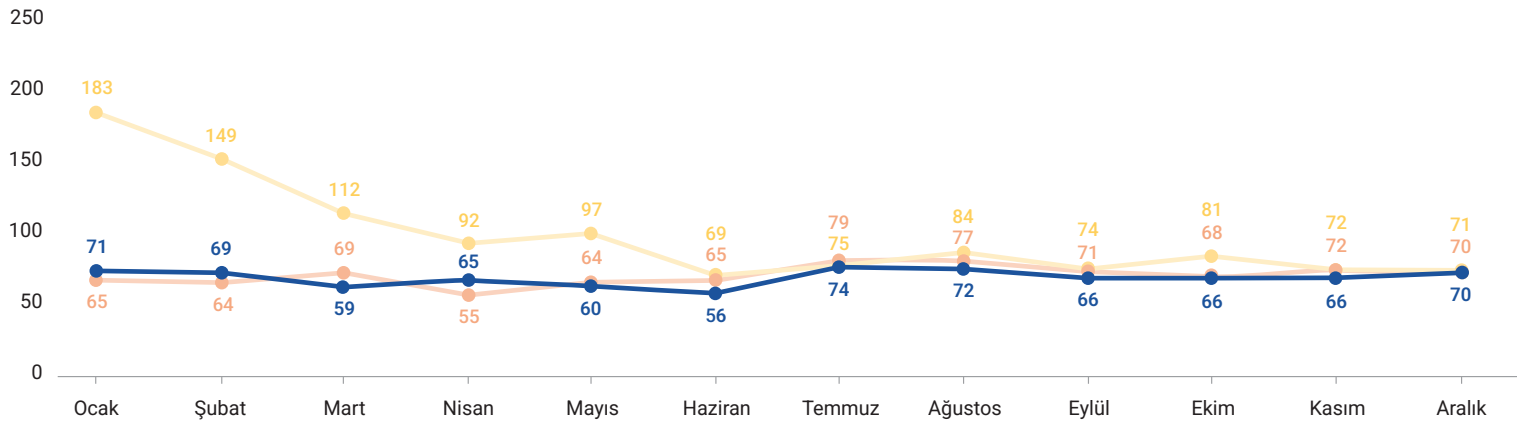
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

2023 PTF	2.191
2024 PTF	2.233
2025 PTF	2.607

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

2023 PTF	97
2024 PTF	68
2025 PTF	66

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler



Galata Wind Portföyü

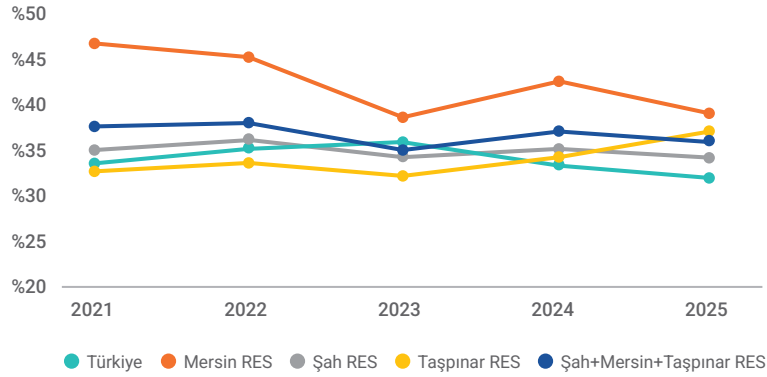


	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	99,9 MW	105 MW	79 MW+36,2 MW	9,4 MW	24,7 MW	354,2 MW
Türbin Adedi	26	35	16	-	-	77
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	342.000	330.000	225.000	14.000	40.000	951.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM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

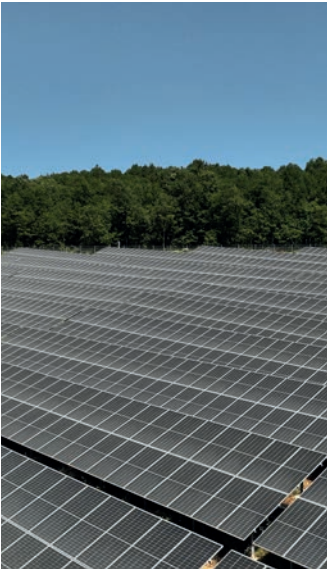
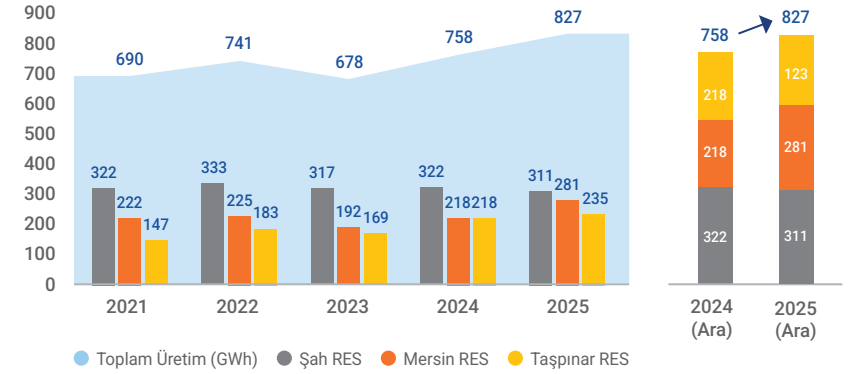
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



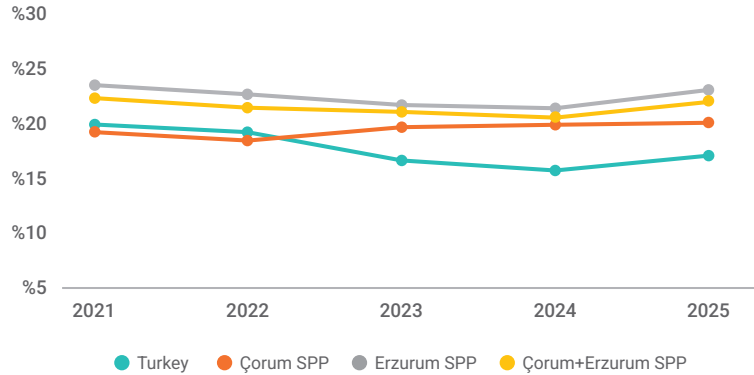
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



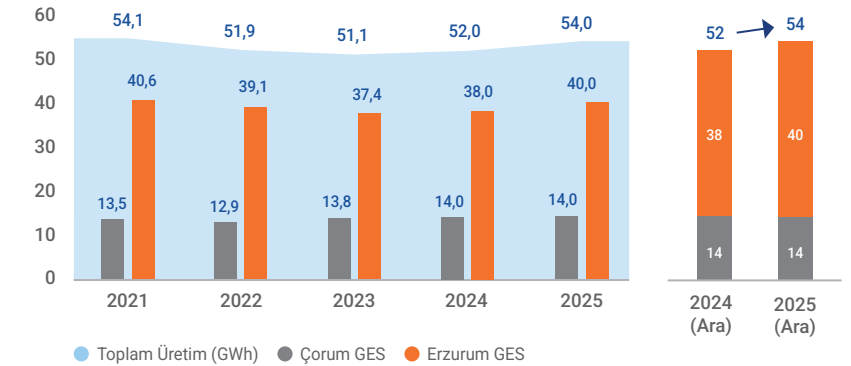
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



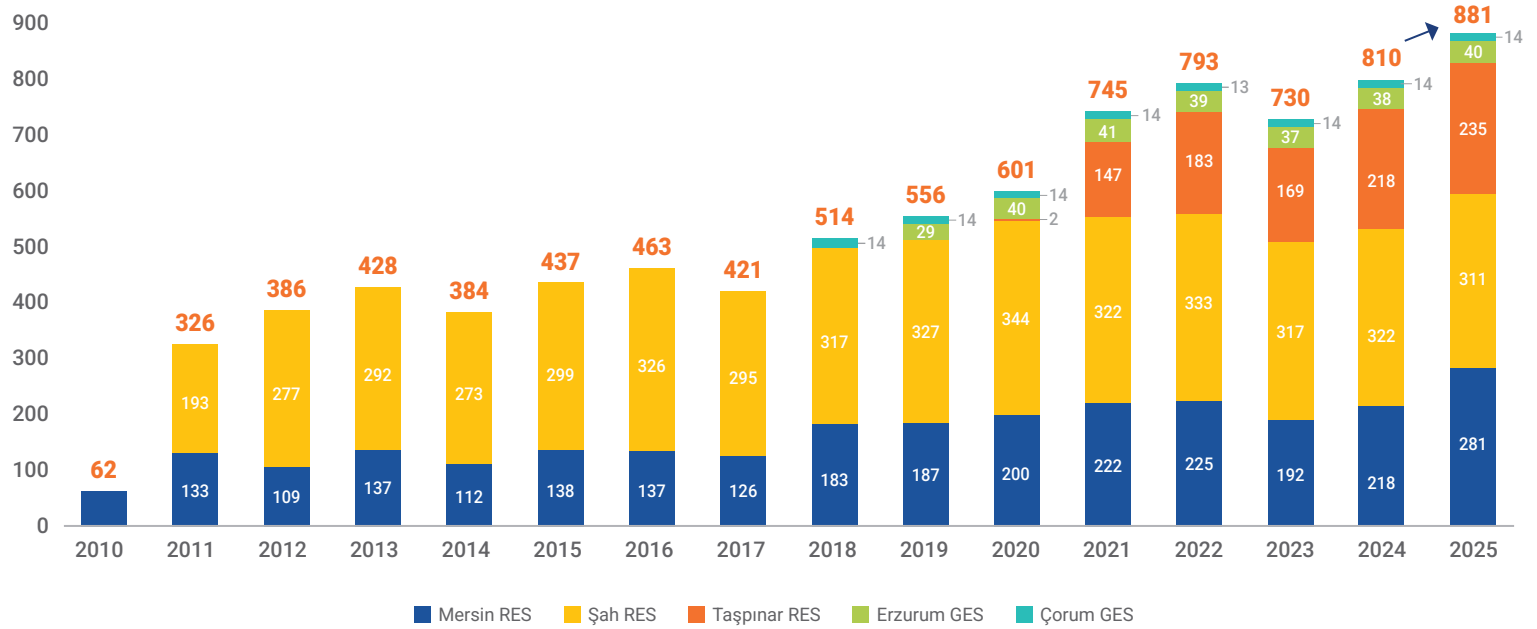
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri - GWh



Üretim Büyümesi

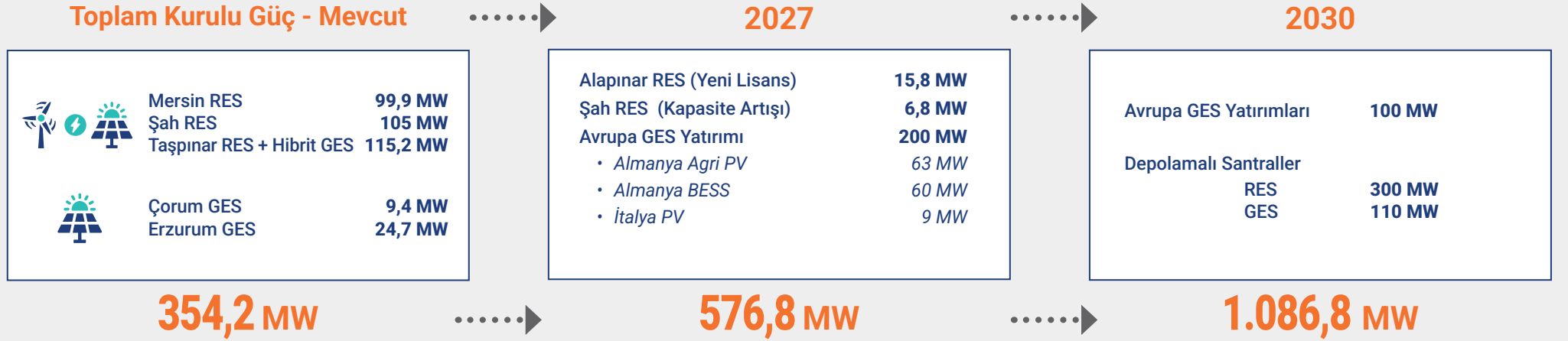


Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

Karbon kredisi satışları gönüllü piyasalardaki fiyatların düşük seviyelerde seyretmesi 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	4Ç 2026	4Ç 2026	2027 + 2028	2027 -2030
İnşaat Başlangıç Yılı	1YY 2026	1YY 2026	2026	2027 -2030
Satış Fiyatı	PTF	Yeni \$ YEKDEM ya da PTF	İhale ya da PPA	Yeni \$ YEKDEM
Kapasite Faktörü	%36	-	-	-

3. BÖLÜM

Finansal Veriler

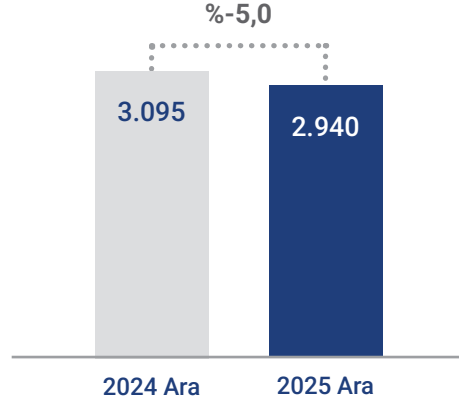
Sunumdaki finansal veriler, aksi belirtilmedikçe
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü
esasına göre ifade edilmiştir.



Finansal Performans

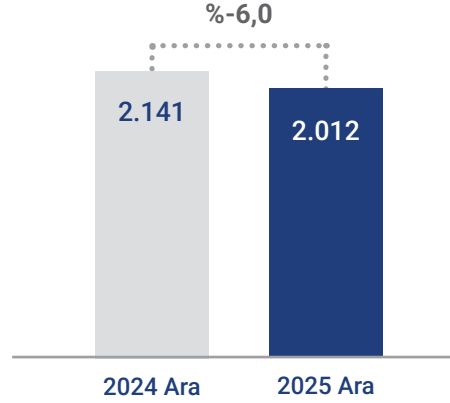
CİRO (milyon TL)

2.940



EBITDA (milyon TL)

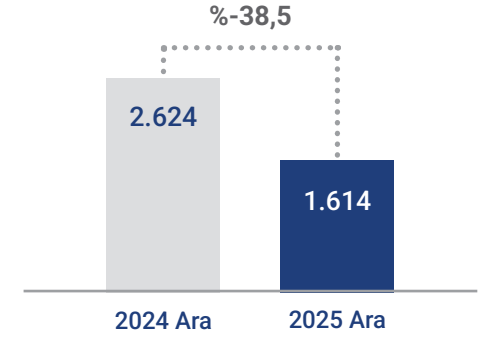
2.012



YATIRIM TUTARI (milyon TL)

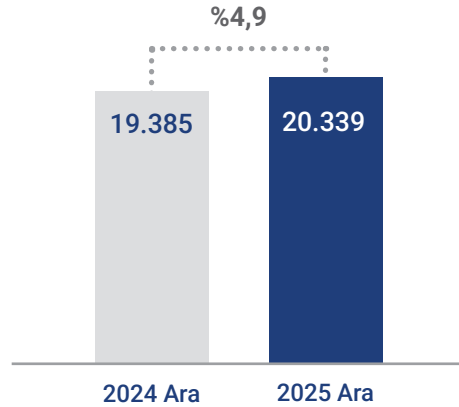
1.614

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



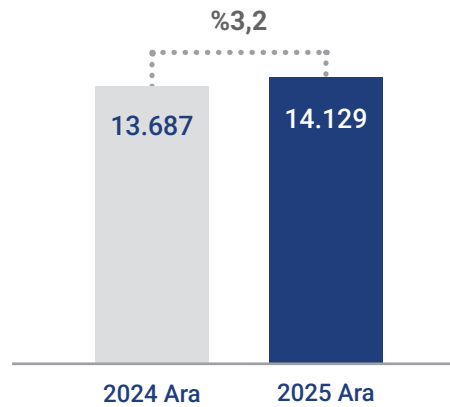
TOPLAM AKTİF (milyon TL)

20.339



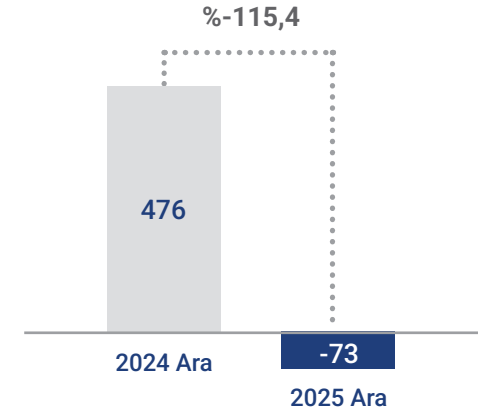
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

14.129



SERBEST NAKİT (milyon TL)

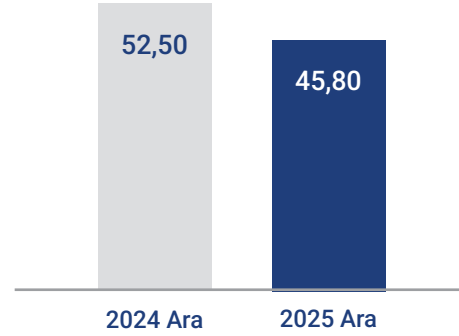
-73



BRÜT MARJ

(%)

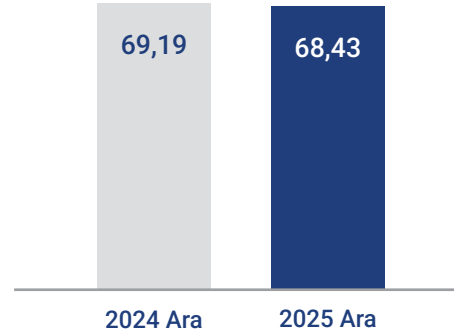
45,80



FAVÖK MARJI

(%)

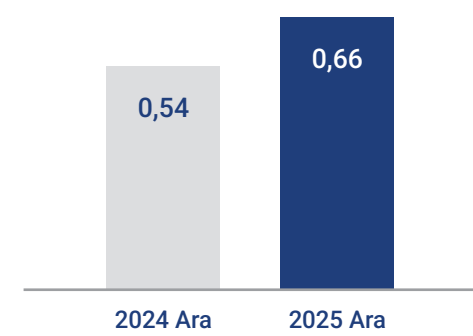
68,43



NET FİNANSAL BORÇ*/FAVÖK

(%)

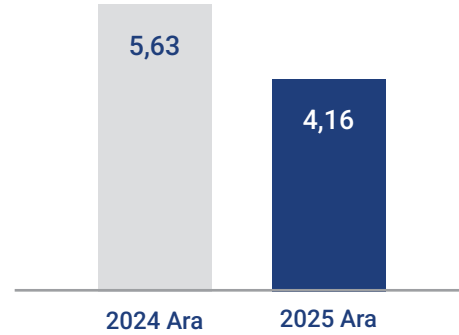
0,66



AKTİF GETİRİSİ

(%)

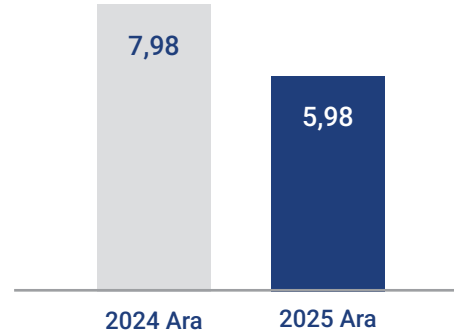
4,16



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

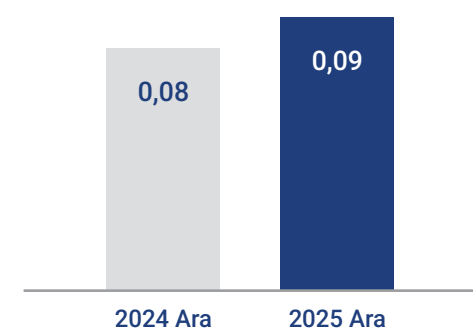
5,98



NET FİNANSAL BORÇ*/ÖZKAYNAK

(%)

0,09



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

Bilanço - 31 Aralık 2025/2024

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	31 Ara 2025	31 Ara 2024	31 Ara 2024'e göre değişim
Toplam Varlıklar	20.338,62	19.384,52	%5
Dönen Varlıklar	2.189,93	2.117,10	%3
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.840,90	1.725,69	%7
Duran Varlıklar	18.148,68	17.267,42	%5
Maddi Duran Varlıklar	11.487,46	11.669,95	%-2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.097,48	5.025,35	%21
Toplam Yükümlülükler	6.209,41	5.697,56	%9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	885,61	1.056,21	%-16
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.323,81	4.641,35	%15
KV & UV Banka Kredileri	3.176,98	2.880,74	%10
Toplam Özkaynaklar	14.129,20	13.686,96	%3
Net Borç	4.368,51	3.971,87	
Net Finansal Borç	1.336,08	1.155,05	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-1.613,69	-2.624,23	

Dönen Varlıklar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %3 artarak 2.190 milyon TL seviyesine gelmiştir. Artışın temel nedeni Aralık ayında kullanılan Proparco kredisidir.

Duran Varlıklar:

Almanya'da ve İtalya'da almış olduğumuz lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 1.072 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 881 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri ağırlıklı olarak Aralık ayında Proparco'dan kullanılan kredi kaynaklı %10 oranında artmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 2,7 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 31 Aralık 2025/2024

Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)	31 Ara 2025	31 Ara 2024	Yıllık Değişim
Hasılat	2.939,69	3.094,82	%-5
Brüt Kâr	1.346,45	1.624,72	%-17
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-298,60	-296,29	%-1
Genel Yönetim Giderleri (-)	-277,48	-275,92	%-1
Pazarlama Giderleri (-)	-21,12	-20,36	%-4
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	491,00	145,05	%239
Esas Faaliyet Kârı	1.538,85	1.473,48	%4
FAVÖK (*)	2.011,60	2.141,15	%-6
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-178,41	101,22	%-276
Net Dönem Kârı	845,43	1.092,18	%-23
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	1,566	2,023	

* 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 yılında 2.940 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek geçen seneye göre %5 düşüş göstermiştir. PTF'nin %17 artmasına ve üretimin %9 yüksek gerçekleşmesine rağmen endeksleme oranının %31 olması sonucu gelirlerimiz geçen senenin %5 altında kalmıştır.

Satışların maliyeti 2025 yılında 2024 yılına kıyasla %8 artarak 1.593 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 964 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (2024: 813 milyon TL). Satış gelirlerinin %5 düşmesiyle brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %17 azalarak 1.346 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %6 azalarak 2.012 milyon TL olmuştur (2024: 2.141 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen seneye kıyasla ortalama mevduatlarımızdaki artış sebebiyle faiz ve kur farkı gelirlerimiz geçen seneye göre %199 artmıştır. Buna ek olarak, yurt dışı satınalmalar için Türkiye'den sağlanan fonlar nedeniyle kur farkı kârı elde edilmiştir.

Finansman Giderleri:

Finansman gelirlerimizin 279 milyon TL azalmasının temel nedeni artan kredi tutarımızla birlikte faiz ve kur farkı giderlerimizin artmasıdır. Geçen senenin aynı dönemine kıyasla faiz giderlerimiz 27 milyon TL artarken, kur farkı giderlerimiz 259 milyon TL artmıştır.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2025 yılında elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 1.360 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2024: 1.575 milyon TL). 2025 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 32 milyon TL yüksek gerçekleşmiş ve net dönem kârı %23 azalarak 845 milyon TL olarak sonuçlanmıştır.

Finansal Veriler | TMS 29 Öncesi Çeyreklik Dönemler

Gelir Tablosu	Q3-2023	Q4-2023	Q1-2024	Q2-2024	Q3-2024	Q4-2024	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025	Q4-2025
Hasılat	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	605.964.482
Satışların Maliyeti (-)	-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	-197.807.051
BRÜT KÂR/(ZARAR)	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	408.157.431
Genel Yönetim Giderleri (-)	-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	-75.924.997
Pazarlama Giderleri (-)	-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	-27.763.222
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	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	118.014.834
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-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	-40.199.241
ESAS FAALİYET KÂRI/(ZARARI)	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	382.284.805
Finansman Giderleri (-)	-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	-131.612.838
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	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	250.671.967
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-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	-3.630.647
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	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	-21.708.308
DÖNEM KÂRI (ZARARI)	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	225.333.012
FAVÖK	360,48	308,16	346,63	312,76	419,56	333,30	387,48	401,20	654,43	367,10
Elektrik Üretim - GWH	219,72	182,48	201,16	189,09	209,10	210,77	192,90	210,58	288,12	189,33

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.