

Galata Wind Enerji A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

1. Çeyrek / 2025

1. Türkiye Enerji Piyasası

2. Operasyonel Veriler

3. Finansal Veriler



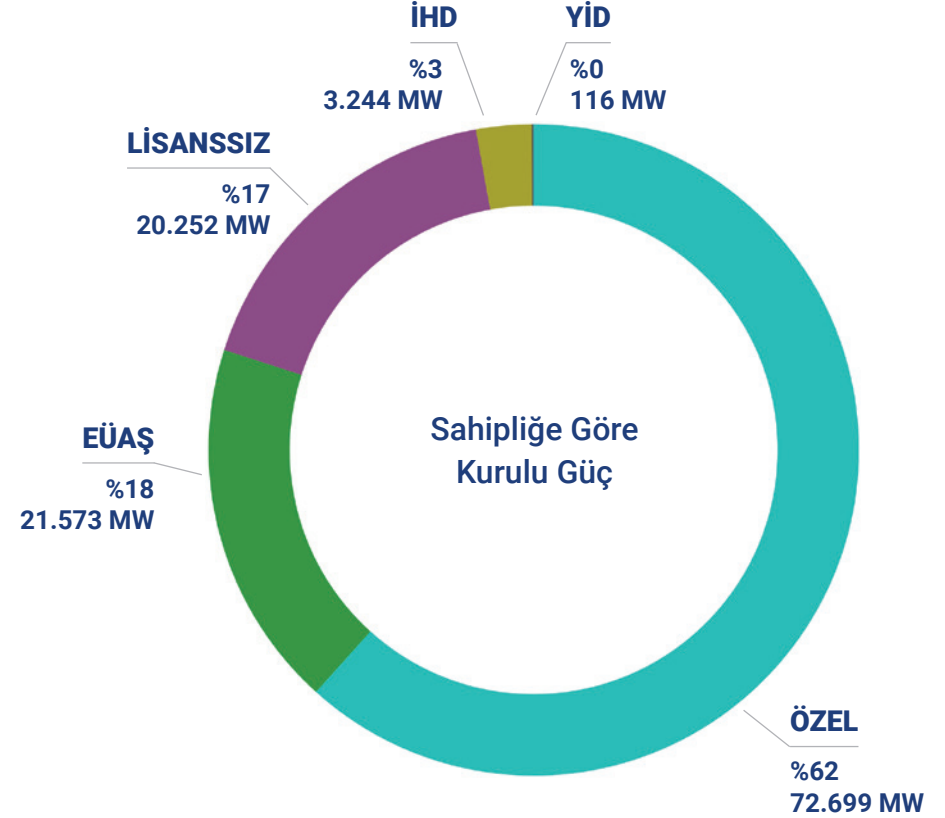
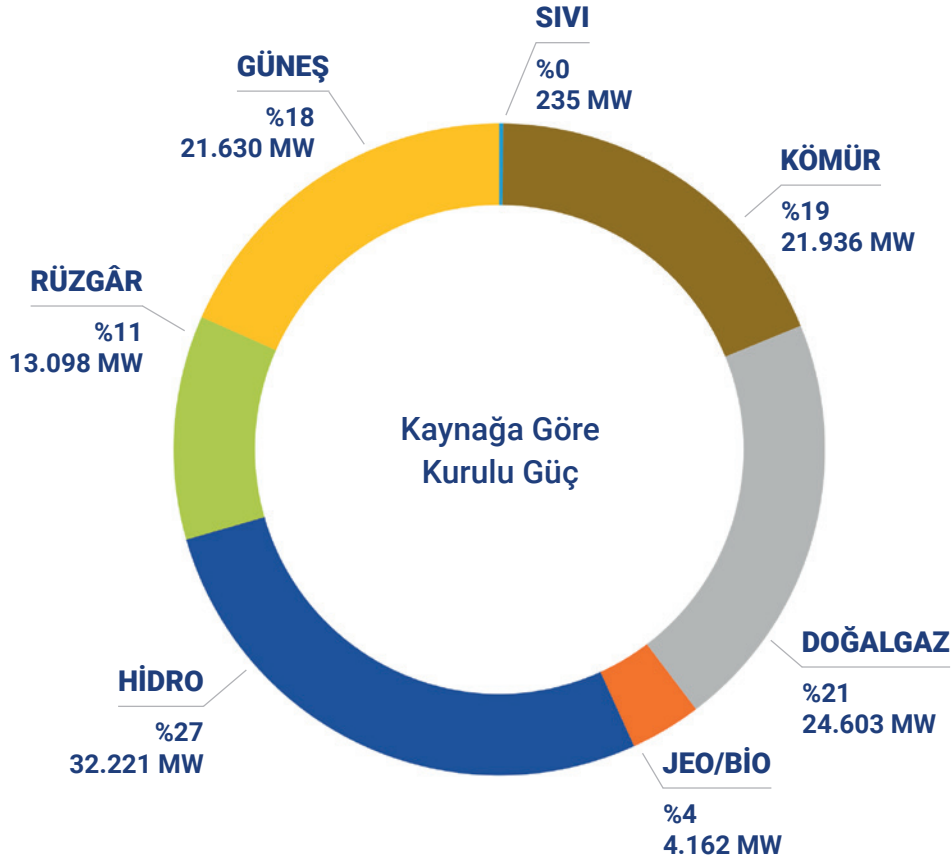
1. BÖLÜM

Türkiye Enerji Piyasası



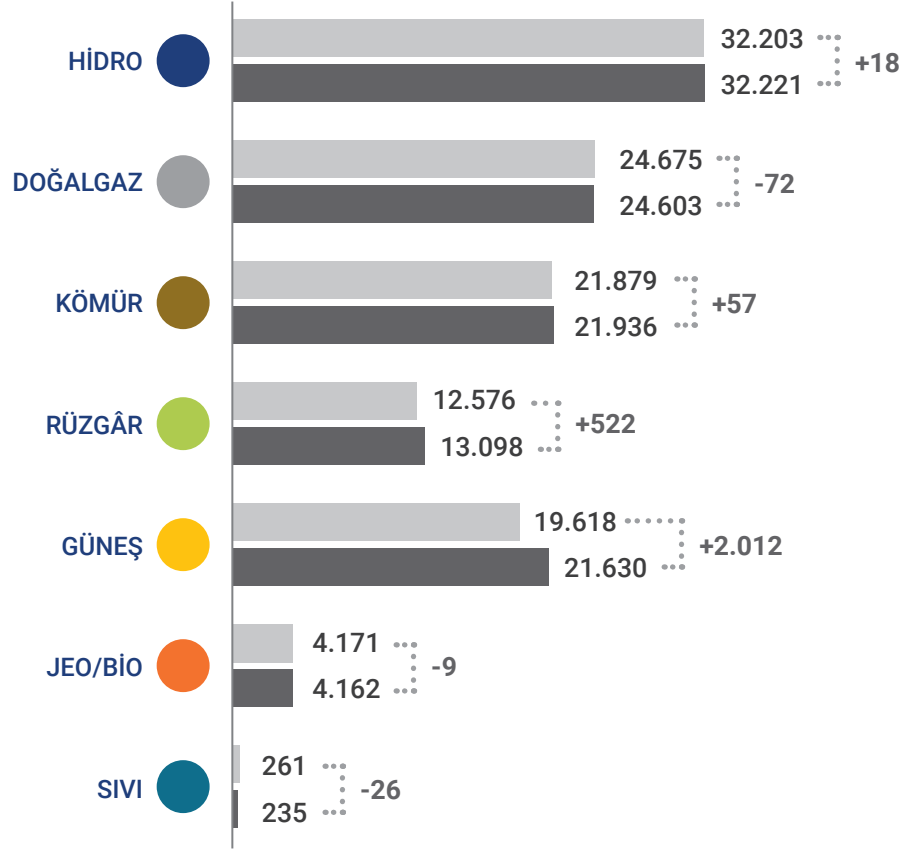
Toplam Kurulu Güç

117.885 MW



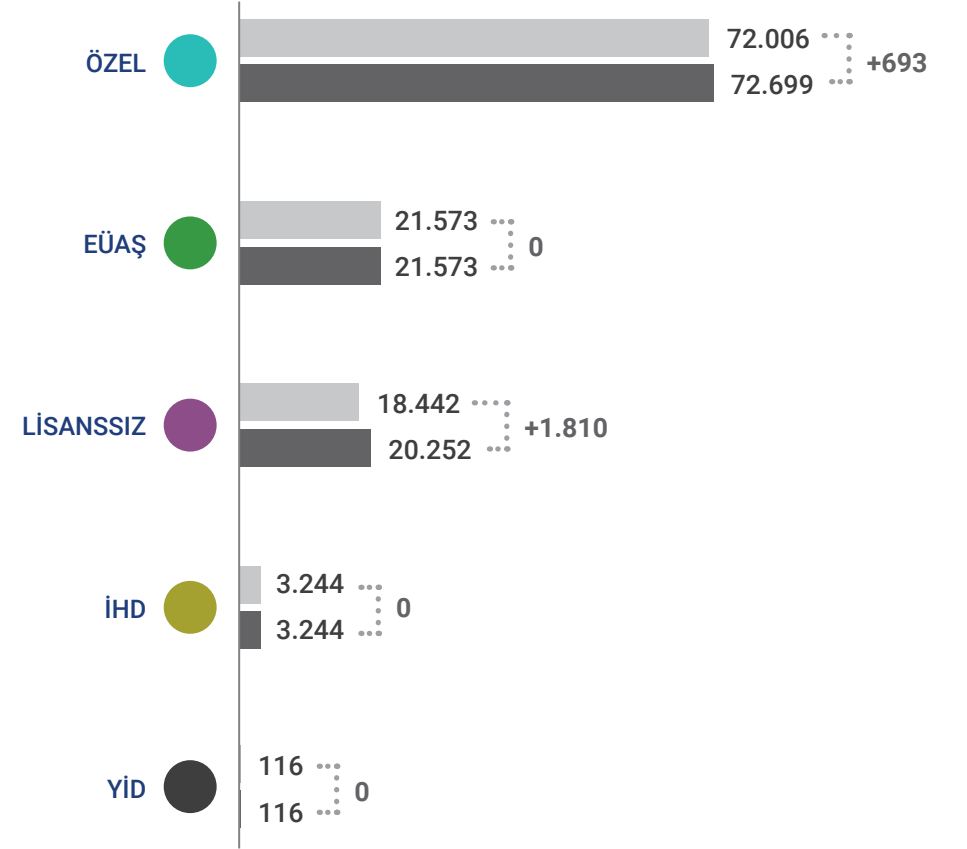
Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Mart 2025

KAYNAĞA GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



31 Aralık 2024 31 Mart 2025

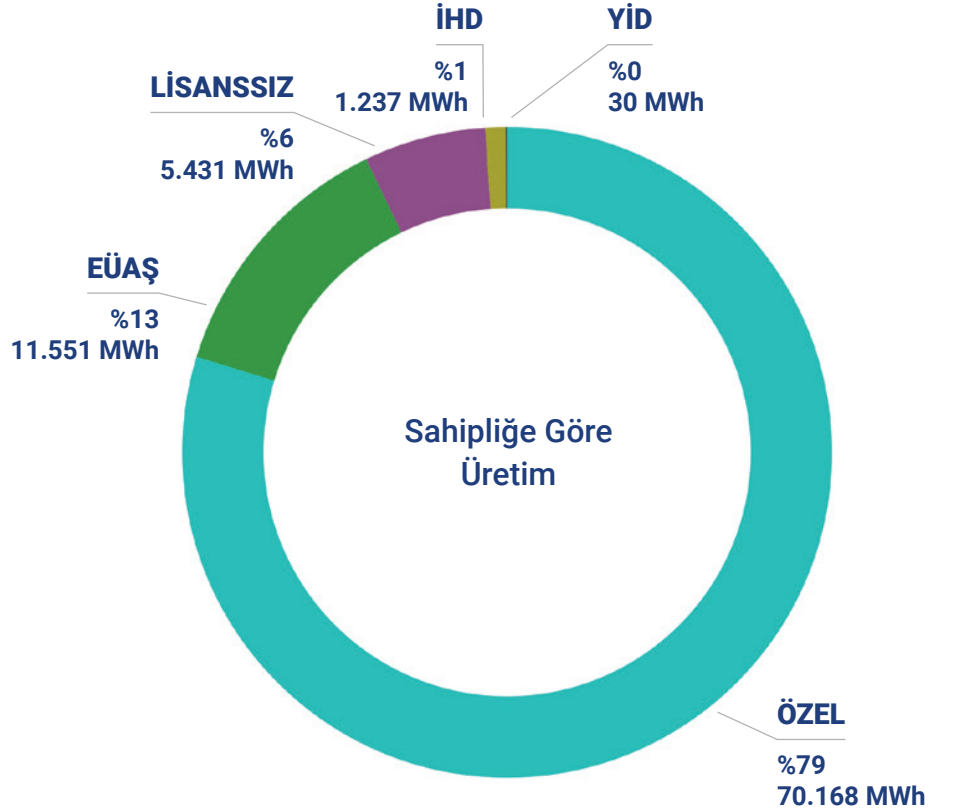
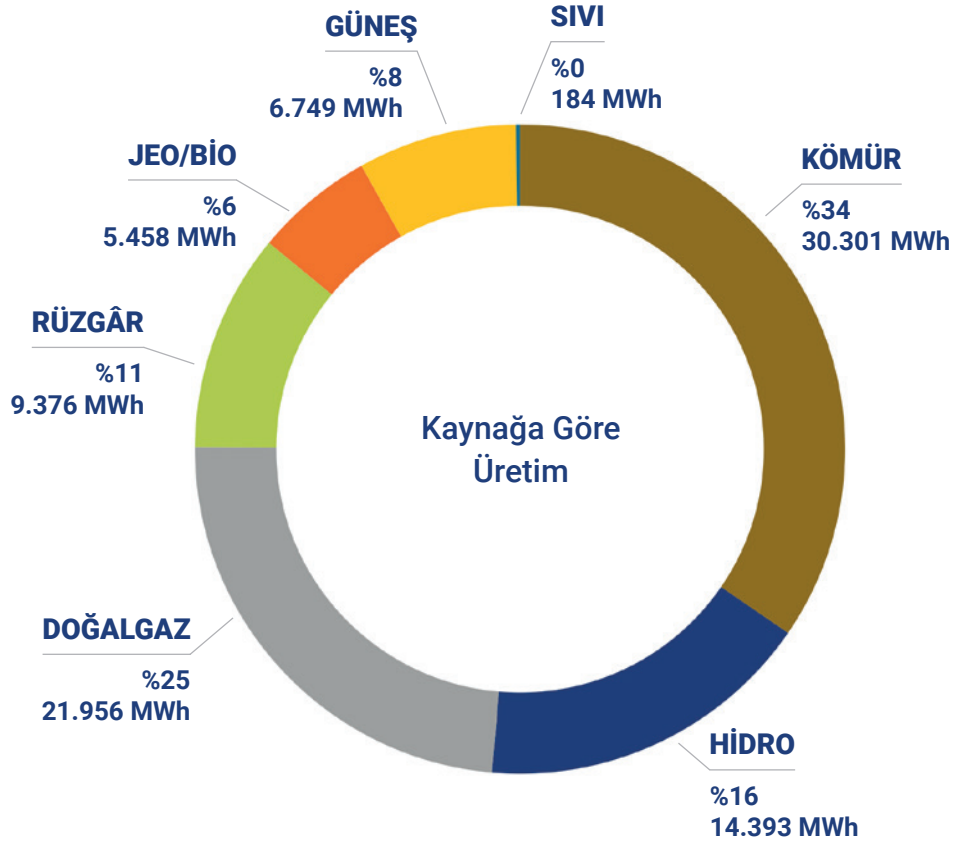
SAHİPLİĞE GÖRE KURULU GÜÇ (MW)



Kaynak: TEİAŞ TR Kurulu Güç Raporu - Mart 2025

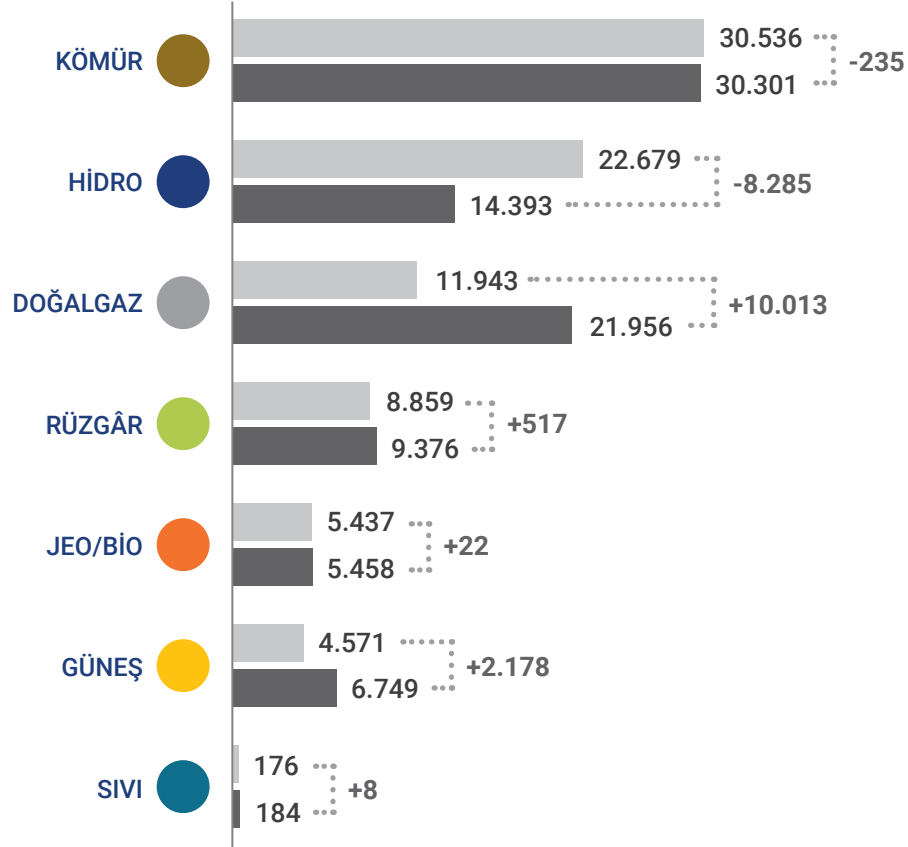
Toplam Enerji Üretimi

88.417 MWh



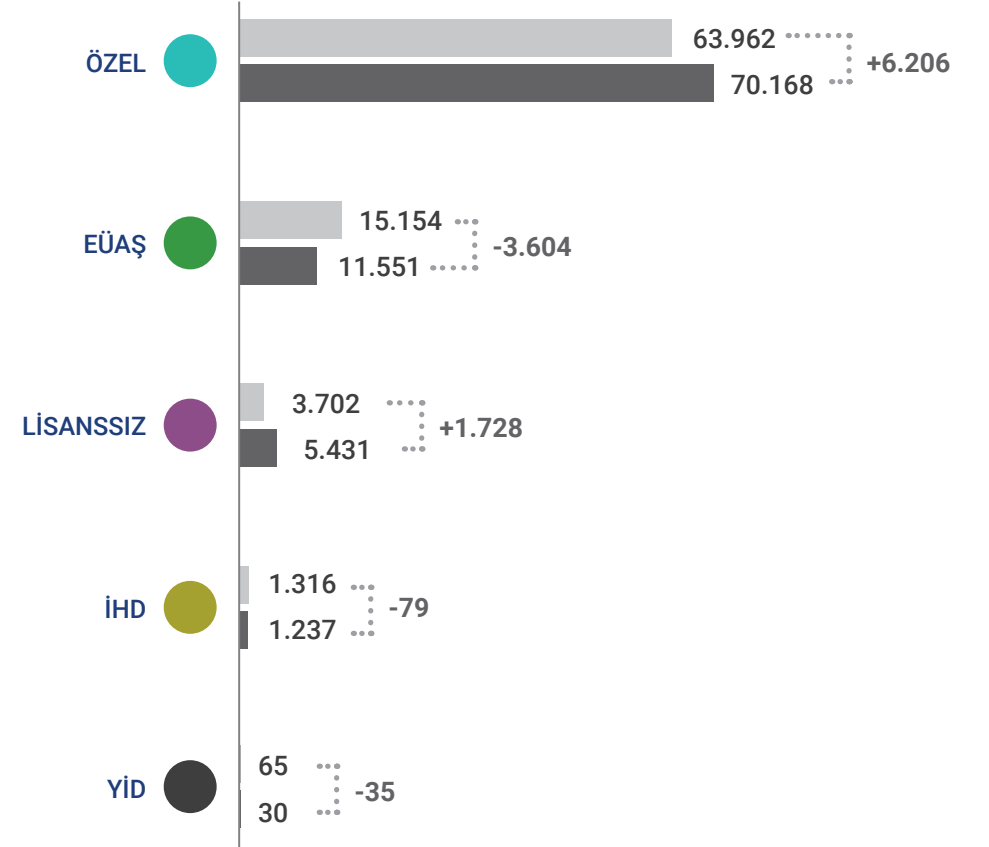
Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Mart 2025

KAYNAĞA GÖRE ÜRETİM (MWh)



31 Mar 2024 31 Mar 2025

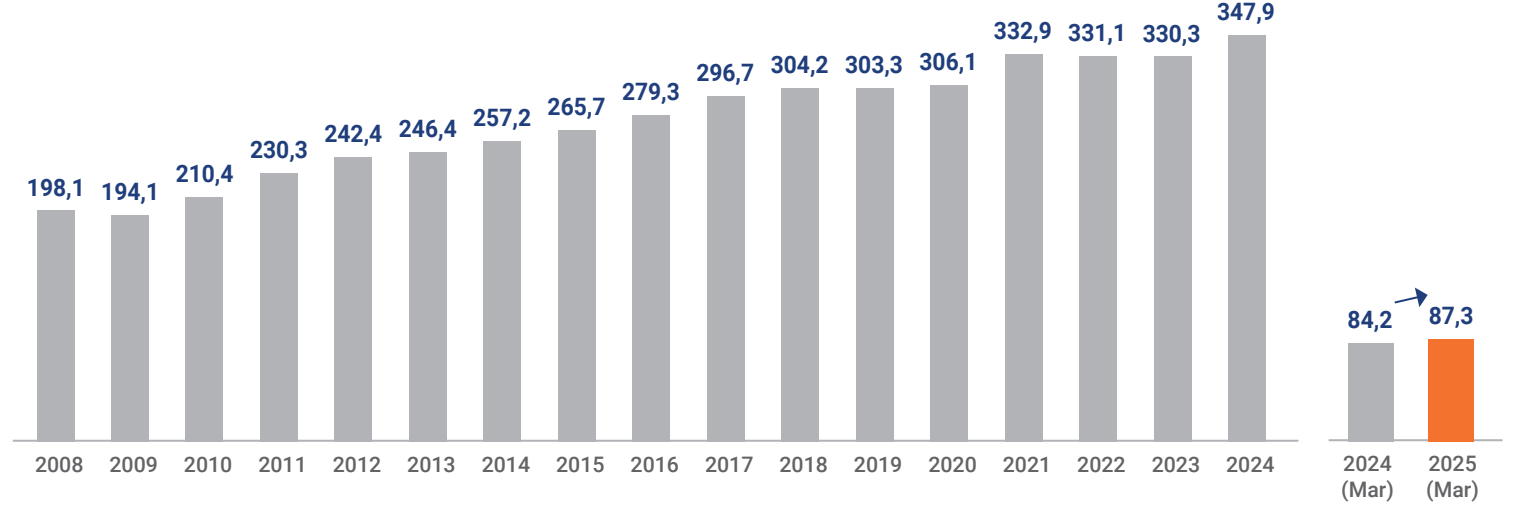
SAHİPLİĞE GÖRE ÜRETİM (MWh)



Kaynak: TEİAŞ TR Enerji Üretim Raporu - Mart 2025



Toplam Tüketim (bin MWh)



31 Mart 2025 itibarıyla
toplam tüketim

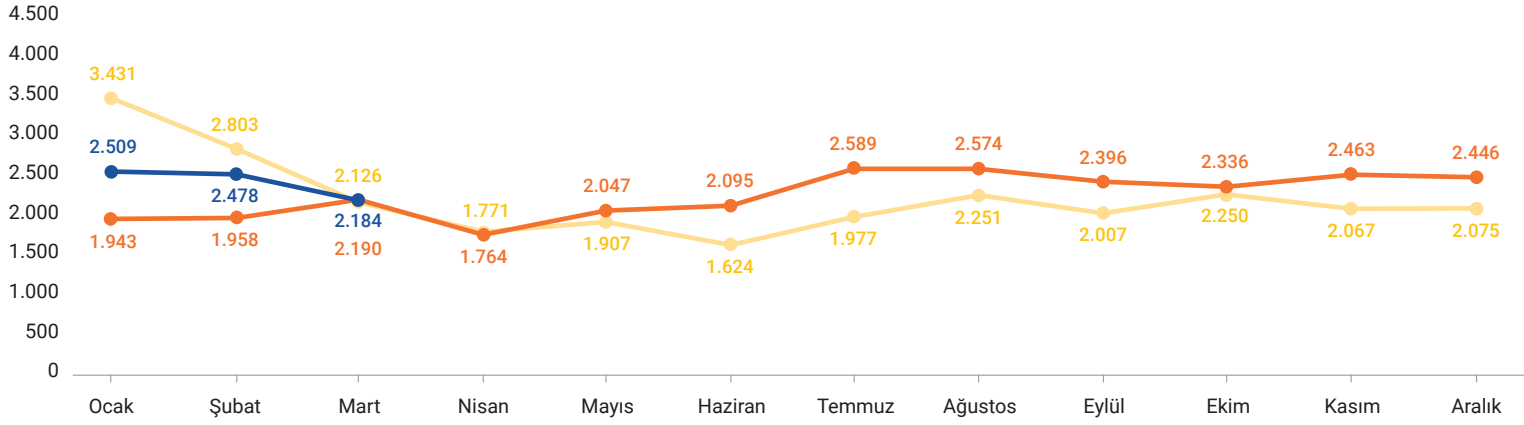
87.267 MWh

2025 Mart sonu itibarıyla geçen yılın
aynı dönemine göre elektrik tüketimi
%3,6 artmıştır.

%3,6

Elektrik Fiyatları (2023-2025)

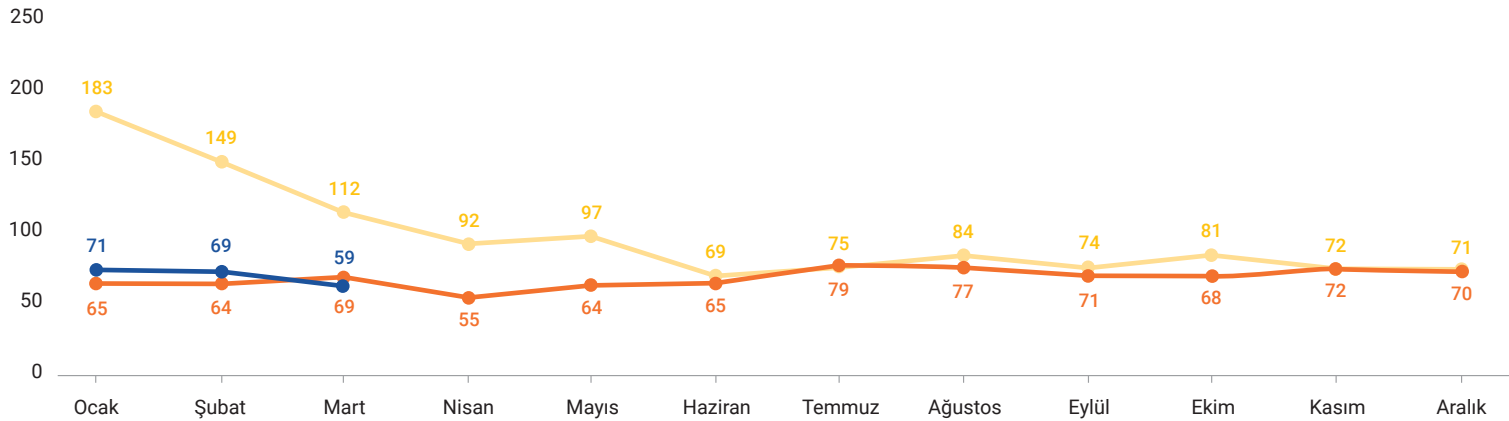
TL/MWh



Ortalama Fiyatlar (TL)

2023 PTF	2.191
2024 PTF	2.233
2025 PTF	2.390

USD/MWh



Ortalama Fiyatlar (USD)

2023 PTF	97
2024 PTF	68
2025 PTF	66

2. BÖLÜM

Operasyonel Veriler



Galata Wind Portföyü

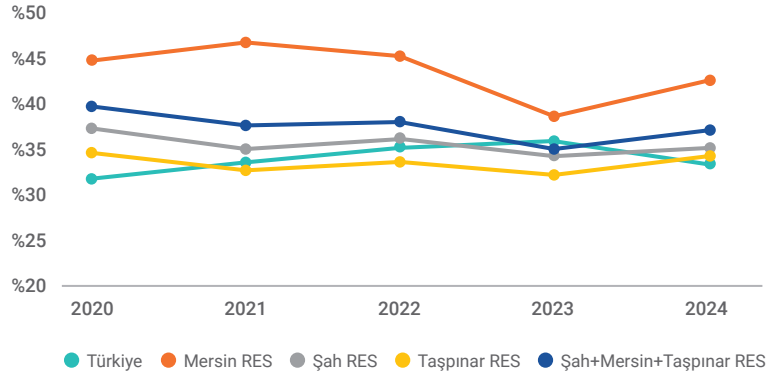


	Mersin RES	Şah RES	Taşpınar RES + Hibrit GES	Çorum GES	Erzurum GES	TOPLAM
Kurulu Güç	62,7 MW	105 MW	79 MW+16,4 MW	9,4 MW	24,7 MW	297,2 MW
Türbin Adedi	20	35	16	-	-	71
Yıllık Ort. Elektrik Üretimi (MWh)	215.000	330.000	225.000	14.000	40.000	824.000
YEKDEM Bitiş Tarihi	2020	2021	2030	2027	2028	
YEKDEM Elektrik Satış Fiyatı	PTF	PTF	İlk 5 yıl \$94/MWh - Sonraki 5 yıl \$73/MWh	\$133/MWh	\$133/MWh	
Yerli Katkı Payı	-	-	\$21/MWh	-	-	

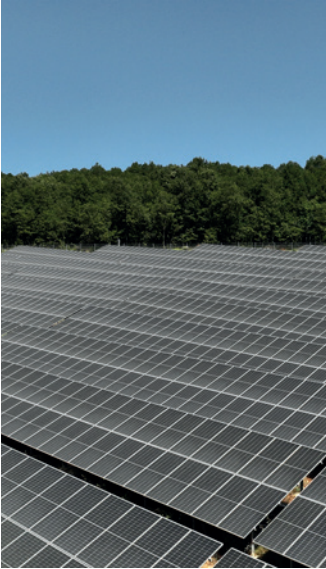
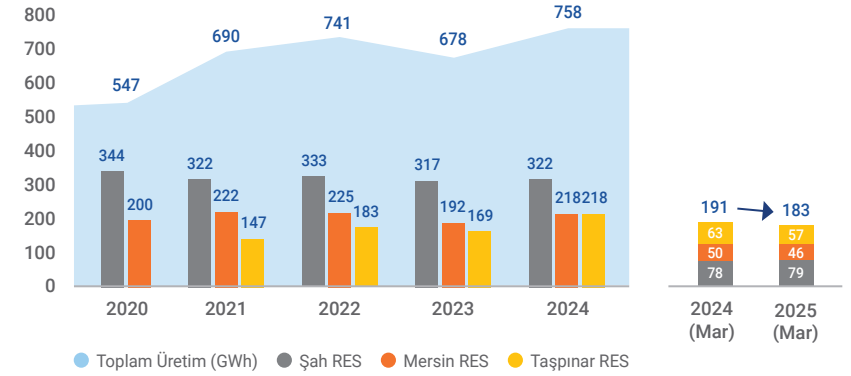
Önemli Operasyonel Veriler - RES ve GES



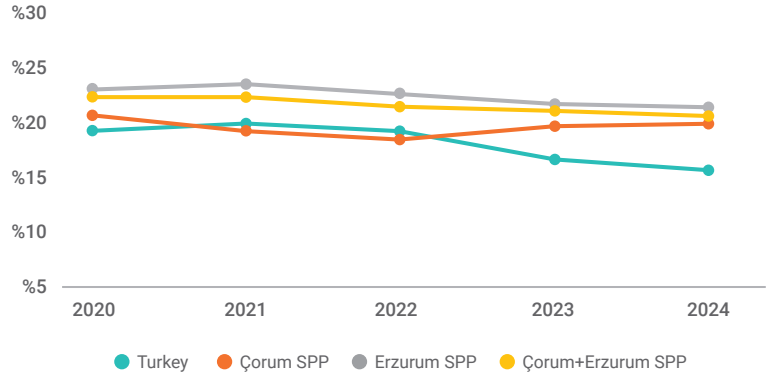
Rüzgâr Üretim Kapasite Faktörü



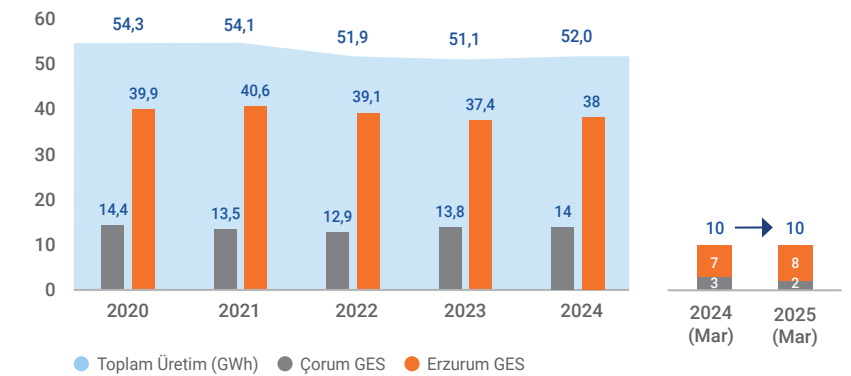
Galata Wind RES Üretimleri - GWh



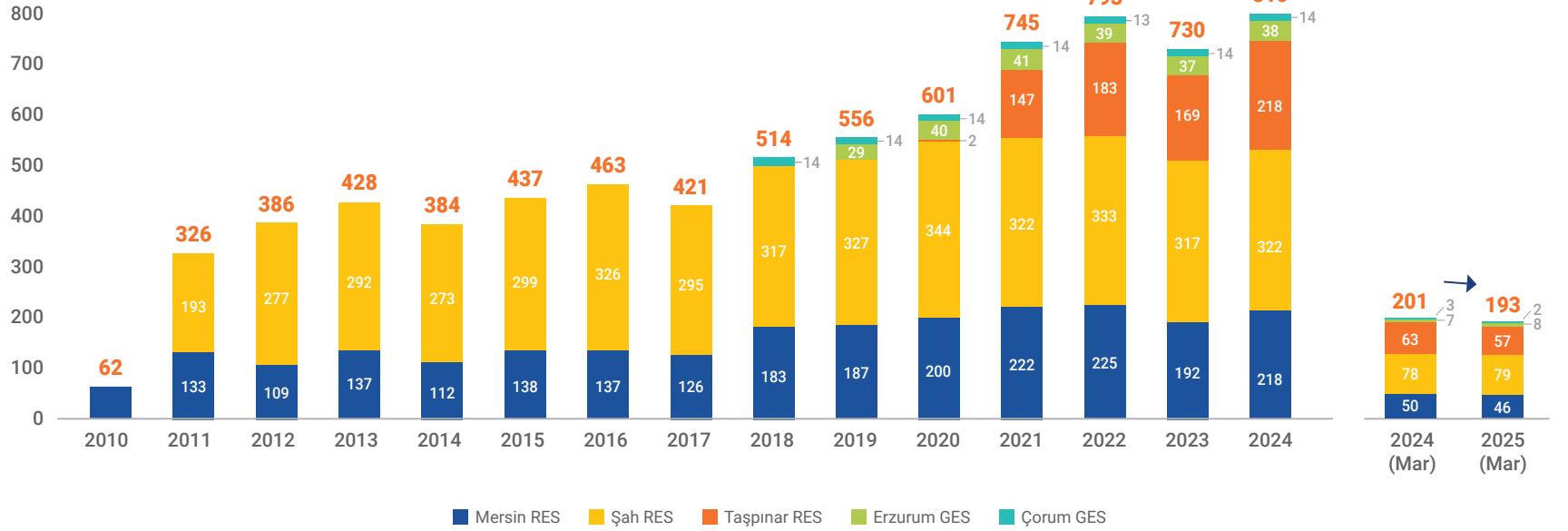
Güneş Üretim Kapasite Faktörü



Galata Wind GES Üretimleri - GWh



Üretim Büyümesi

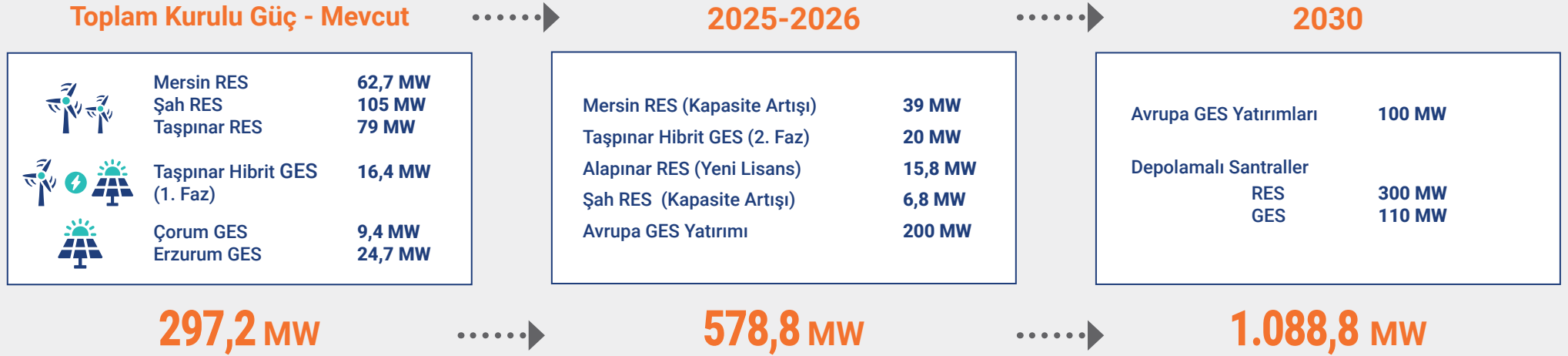


Karbon Emisyon Sertifika Hakkı Satışı

Karbon kredisi satışları gönüllü piyasalardaki fiyatların düşmesi nedeniyle yapılmamıştır.



Devam Eden Yatırımlar



	Taşpınar Hibrit GES	Mersin RES (Kapasite Artışı)	Şah RES (Kapasite Artışı)	Alapınar RES (Yeni Lisans)	Avrupa GES	Depolamalı Santraller
Proje Büyüklüğü	2. Faz (20 MW)	6 Türbin (39 MW)	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	2025 ilk yarısı	2025 ilk yarısı	1Ç 2026	1Ç 2026	2026 + 2027	2026 -2030
İnşaat Başlangıç Yılı	2023	2023	4Ç 2025	4Ç 2025	4Ç 2025	2026 -2030
Satış Fiyatı	YEKDEM (94\$/MWh, sonra 73\$/MWh)	PTF	PTF	Yeni \$ YEKDEM ya da PTF	İhale ya da PPA	Yeni \$ YEKDEM
Kapasite Faktörü	-	%45	%36	-	-	-

3. BÖLÜM

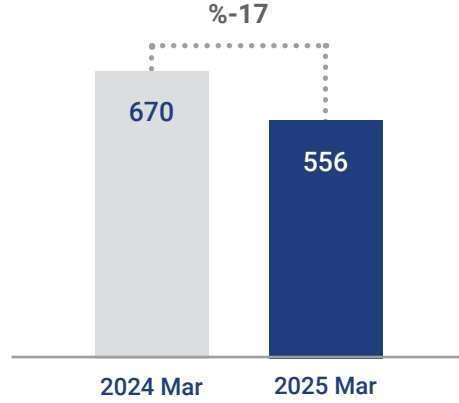
Finansal Veriler

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

Finansal Performans

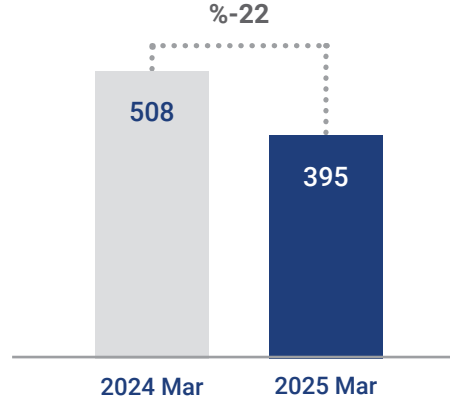
CİRO (milyon TL)

556



EBITDA (milyon TL)

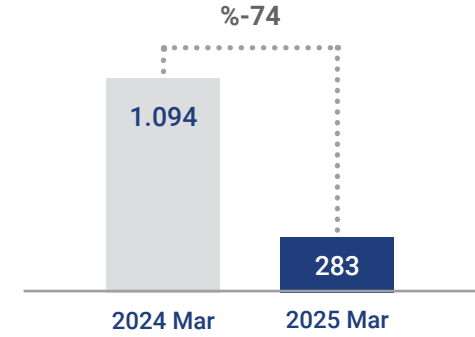
395



YATIRIM TUTARI (milyon TL)

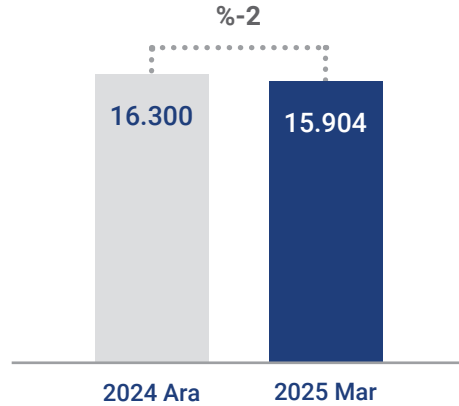
283

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alımından kaynaklanan nakit çıkışları



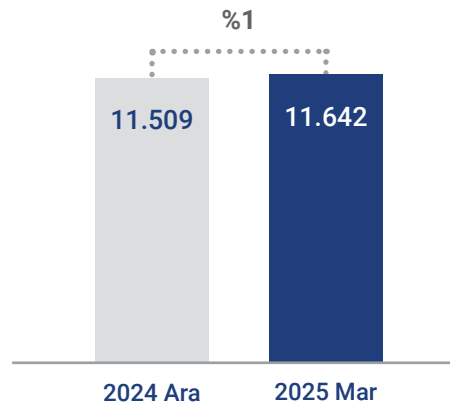
TOPLAM AKTİF (milyon TL)

15.904



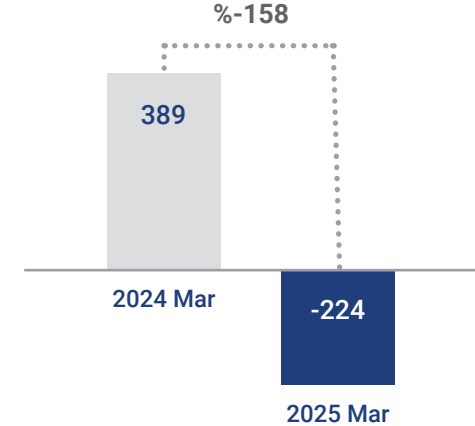
ÖZKAYNAKLAR (milyon TL)

11.642



SERBEST NAKİT (milyon TL)

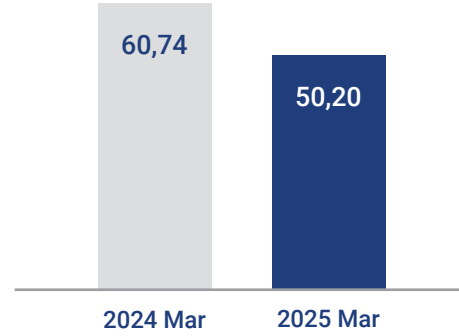
-224



BRÜT MARJ

(%)

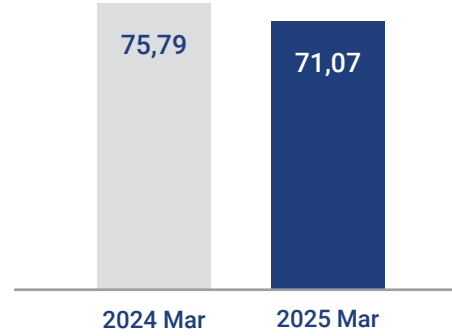
50



FAVÖK MARJİ

(%)

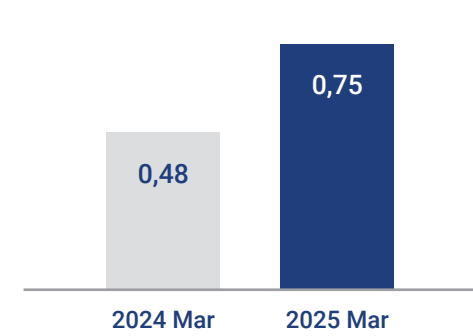
71,07



NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK*

(%)

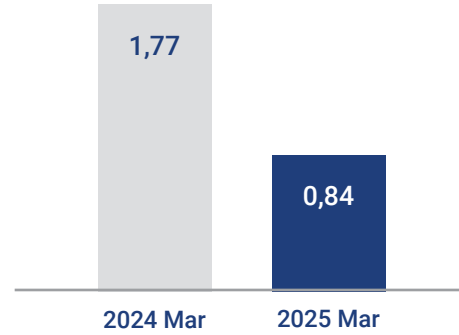
0,75



AKTİF GETİRİSİ

(%)

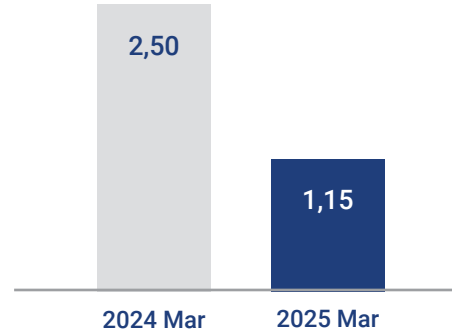
0,84



ÖZKAYNAK GETİRİSİ

(%)

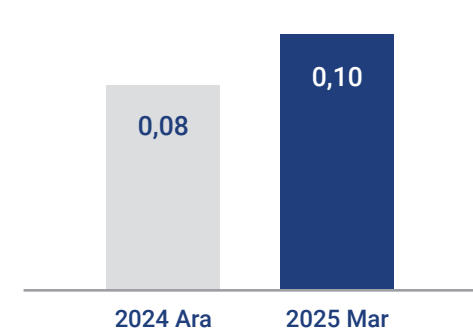
1,15



NET FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAK

(%)

0,10



Bilanço 31 Mart 2025/31 Aralık 2024

Konsolide Finansal Durum Tabloları (mn TL)	31 Mar 2025	31 Ara 2024	31 Ara 2024'e göre değişim
Toplam Varlıklar	15.904,06	16.299,76	-2%
Dönen Varlıklar	1.114,16	1.780,20	-37%
Nakit ve Nakit Benzerleri	686,65	1.451,07	-53%
Finansal Yatırımlar	181,13	0,00	100%
Duran Varlıklar	14.789,90	14.519,57	2%
Maddi Duran Varlıklar	9.949,76	9.812,86	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.482,40	4.225,64	6%
Toplam Yükümlülükler	4.262,07	4.790,88	-11%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322,05	888,13	-64%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.940,02	3.902,75	1%
KV & UV Banka Kredileri	1.876,07	2.422,31	-23%
Toplam Özkaynaklar	11.641,99	11.508,88	1%
Net Borç	3.575,43	3.339,81	
Net Finansal Borç	1.189,43	971,24	
Yatırım Tutarı (CapEx)	-283,27	-1.093,99	

Dönen Varlıklar:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıklar %37 azalarak 1.114 milyon TL seviyesine gelmiştir. Nakit ve nakit benzeri varlıklar 764 milyon TL , ticari alacaklar 19 milyon TL azalırken, yatırım amaçlı kısa vadeli likit fonlarda değerlendirilen finansal yatırımlar 181 milyon TL artmıştır.

Duran Varlıklar:

31 Aralık 2024'e kıyasla ağırlıklı olarak Taşpınar Hibrit ve Mersin Ek Kapasite projeleri kaynaklı maddi duran varlıklar %1 artmıştır. Almanya'da almış olduğumuz lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklarımız 246 milyon TL, toplam duran varlıklarımız ise 270 milyon TL artmıştır.

Borçlanmalar:

	31 Mart 2025	
	Orijinal Bakiyeler	TL Cinsinden
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:		
Avro krediler	3.888.694	158.562.666
Dolar krediler	62.095	2.349.267
Uzun vadeli borçlanmalar:		
Avro krediler	14.227.960	580.149.327
Dolar krediler	30.000.000	1.135.011.000
Toplam borçlanmalar		1.876.072.260

USD cinsinden yabancı para kredilerimiz 12 milyon USD geri ödeme ile 42 milyon USD'den 30 milyon USD'ye düşerken, ertelenmiş vergi yükümlülüğümüzün 133 milyon TL artması sonucu toplam yükümlüğümüz 529 milyon TL azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler içinde, TMS 29 kapsamında hesaplanan geçici farklar sebebiyle 2,1 milyar TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kâr veya Zarar - 31 Mart 2025/2024

Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)	31 Mart 2025	31 Mart 2024	Yıllık Değişim
Hasılat	556,06	669,85	%-17
Brüt Kâr	279,13	406,89	%-31
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (-)	-54,16	-53,64	%-1
Genel Yönetim Giderleri (-)	-41,79	-43,17	%3
Pazarlama Giderleri (-)	-12,37	-10,47	%-18
Diğer Operasyonel Gelir/(Gider), net	131,03	27,20	%382
Esas Faaliyet Kârı	356,01	380,45	%-6
FAVÖK (*)	395,20	507,67	%-22
Finansman Gelirler/(Giderler), net	-40,80	58,23	%-170
Net Dönem Kârı	133,78	288,16	%-54
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	0,248	0,534	

* 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 çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %17 azalarak 556 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. PTF'nin %18 artmasına rağmen endeksleme oranının %38 olması ve üretimin %4 düşük gerçekleşmesi sonucu gelirlerimiz geçen senenin %17 altında kalmıştır.

Satışların maliyeti 2025 yılının ilk çeyreğinde 2024 yılının ilk çeyreğine kıyasla %5 artarak 277 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyetindeki artışın en önemli sebebi, Taşpınar Hibrit santralimizin 1. Fazının 2024 ikinci çeyreği itibarıyla devreye alınması sonucunda, amortisman giderlerimizin 168 milyon TL olarak gerçekleşmesidir (2024 Mart: 153 milyon TL). Satış gelirlerinde meydana gelen %17 azalmaya paralel olarak brüt kâr geçen senenin aynı dönemine kıyasla %31 azalarak 279 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kârı (FAVÖK) ise %22 azalarak 395 milyon TL olmuştur (2024 Mart: 508 milyon TL).

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Geçen senenin aynı dönemine kıyasla mevduatlarımızda artış olmuştur. Geçen senenin aynı dönemine göre özellikle TL mevduatlarımızın yüksek olması sonucu ile faiz gelirlerimizde artış meydana gelmiştir (2025 Mart: 119 milyon TL ve 2024 Mart: 4,8 milyon TL). Yabancı para mevduatlarımızda geçen senenin aynı dönemine göre önemli bir değişim olmaması sonucu kur farkı gelirlerimiz aynı seviyelerde kalmıştır (2025 Mart: 25,6 milyon TL ve 2024 Mart: 23,8 milyon TL). Esas faaliyetlerden diğer giderlerimizin de 12,6 milyon TL artması sonrası (2025 Mart: 14 milyon TL ve 2023: 1,4 milyon TL), diğer operasyonel net gelirlerimiz %382 artarak 131 milyon TL olmuştur.

Finansman Giderleri:

Finansman gelirlerimizin 99 milyon TL azalmasının temel nedeni parasal pozisyon kazancımızda geçen seneye kıyasla meydana gelen 77,4 milyon TL'lik azalıştır (2025 Mart: 56,7 milyon TL ve 2024 Mart: 134,1 milyon TL). Buradaki azalışın temel nedenleri 2024 Mart döneminde kullanılan endeks katsayısının 2025 Mart dönemine göre daha yüksek olması ve yıllık endeks etkisidir. 2025 Mart ayı itibarıyla EUR/TL kuru geçen senenin aynı dönemine göre daha fazla artış göstermesiyle birlikte krediler kaynaklı kur farkı zararı artarak 82,5 milyon TL (2024 Mart: 67,3 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Kârı:

Galata Wind'in 2025 yılı Mart döneminde elde etmiş olduğu vergi öncesi kâr 315,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2024 Mart: 438,7 milyon TL). 2024 yılında dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 30,9 milyon TL daha fazla gerçekleşmiş ve net dönem kârı %54 azalarak 133,8 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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
FAVÖK	267,93	185,09	360,48	308,16	346,63	312,76	419,56	333,30	387,48
Elektrik Üretim - GWH	185,01	142,40	219,72	182,48	201,16	189,09	209,10	210,77	193,29

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.