

Finansal Değerlendirme Notu

Galata Wind Enerji <GWIND>

Enerji

Galata Wind Enerji (GWIND), 2025 yılının 3.çeyreğinde konsensüs beklentilerin biraz üstünde 947,5 milyon TL ciro, 663,8 milyon TL FAVÖK ve beklentilerin bir miktar altında 291,7 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreğiyle karşılaştırıldığında ciro yatay seyredirken, FAVÖK ve net dönem karı sırasıyla %4 ve %9 azaldı.

Piyasa takas fiyatı (PTF)' in geçen senenin aynı çeyreğine kıyasla %17 artmasına ve şirket enerji üretimini %15 arttırmasına rağmen endeksleme oranının %33 olması sebebiyle ciro, 2025 9A'da 2.231 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek geçen sene ile aynı seviyede kalmıştır. Satışların maliyeti ise 2025 yılının 3.çeyreğinde 2024'ün aynı çeyreğine kıyasla %13 artarak 1.154 milyon TL olarak gerçekleşti. Maliyetlerdeki artışın öne çıkan sebepleri arasında Taşpınar Hibrit santralinin 2 fazına ve Mersin RES santraline ek kapasite projesi yapılması olarak öne çıktı. Buna ek olarak, şirketin amortisman giderinin bu çeyrek 666 milyon TL olarak gerçekleşmesi net karı baskılayan faktörler arasında yer aldı.

Cironun aynı seviyede gerçekleşmesiyle brüt kar geçen senenin aynı dönemine kıyasla %11 azalarak 1.078 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirketin vergi gideri ve ertelenmiş vergi giderleri toplamı geçen senenin aynı döneminin 18 milyon TL üstünde gerçekleşti. Net kar ise 2025 9A'da %9 azalarak 735 milyon TL olarak gerçekleşti.

Şirket dönen varlıklar tarafında kredi anapara ödemeleri ile Mersin ve Taşpınar santrallerine yapmış olduğu yatırım harcamaları sebebiyle %27'lik bir düşüş yaşayarak 1.598 milyon TL seviyesine geriledi. Ancak şirketin mevcut yatırımları tamamlaması durumunda portföyündeki kurulu gücümü 354,2 Mw'a çıkarması hedeflenmektedir. Buna ek olarak, duran varlıklar bacağına ise İtalya ve Almanya'da almış olduğu lisans hakkı etkisiyle maddi olmayan duran varlıklar tarafında bir artış yaşandı, toplam duran varlıklar 685 milyon TL artış gösterdi.

Beklentilerin altında gerçekleşen kar ve FAVÖK sebebi ve cironun yatay seyretmesi nedeniyle kısa vadede şirkete baskı yapmasını bekliyor. Açıklanan finansalları sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunan kişilerin kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan kararlara dayanarak yapılan işlemler beklentilerinize göre sonuçlar vermeyebilir. Bu nedenle bu sayfada yer alan sekilliklerden, hatalardan ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zarardan her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler ile bağlantılı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	GWIND
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	25,82
5Y En Yüksek	34,34
5Y En Düşük	20,64
Hisse Adedi (mn)	540,00
Fili Dolaşım Hisse Adedi	29,96
Piyasa Değeri (TL mn)	13.942,80
Piyasa Değeri (USD mn)	332,17
Finansal Borç (TL mn)	2.191
Finansal Borç (USD mn)	53
3A OİH (USD mn)	2,56
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,03%

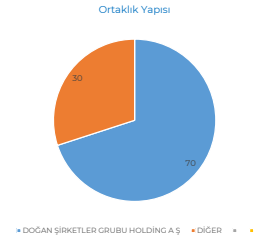
F / K

Güncel	18,29
6 Aylık Ortalama	18,97
1 Yıllık Ortalama	17,80

PD/DD

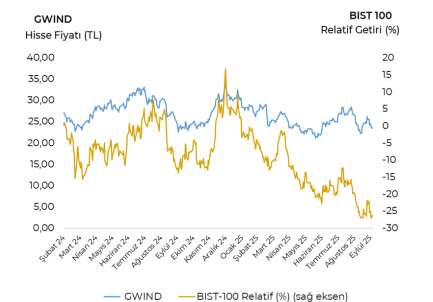
Güncel	1,04
6 Aylık Ortalama	1,10
1 Yıllık Ortalama	1,35

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

GWIND (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Net Satışlar	3.367	2.966	2.242	2.232
FAVÖK	2.544	2.052	1.620	1.563
Net Kar	1.129	1.047	807	735
Öz kaynaklar	12.736	13.116	12.877	13.466



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 26 25
arastirma@infoyatirim.com.tr