GALATA WIND ENERJİ

04.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %29,34 azalışla 869 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %29,61 azalışla 2.038 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %37,30 azalışla 540 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %41,71 azalışla 1.182 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 789 baz puan azalışla %62,2 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 1.204 baz puan azalışla %58,0 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,39 azalışla 312,55 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %129,60 artışla 2.189 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Açıklanan 313 mn TL net kâr, beklentilerin altında gerçekleşen vergi giderleri sayesinde 263 mn TL'lik konsensüs ve 273 mn TL'lik tahminimizin üzerinde gerçekleşmiştir. 869 mn TL'lik satış geliri, 863 mn TL'lik konsensüs beklentisiyle (Gedik: 900 mn TL) genel olarak **uyumludur.** 540 mn TL FAVÖK, 561 mn TL'lik konsensüs beklentisinin ve 585 mn TL'lik tahminimizin altında kalmıştır. **FAVÖK yıllık bazda %37 gerilemiş**, ancak üretimin çeyreklik bazda artmasıyla 2Ç26'daki olağanüstü düşük 126 mn TL seviyesinden toparlanmıştır. Ana faaliyet performansı, daha düşük elektrik fiyatları ve üretimde yıllık bazda %5 düşüşle 274,4 GWh seviyesine gerileme nedeniyle baskı altında kalmaya devam etmiştir. Şirket, düşük piyasa fiyatlarını gerekçe göstererek çeyrek boyunca gönüllü karbon kredisi satışı gerçekleştirmemiş ve 3Ç26 itibarıyla **1,7 mn ton doğrulanmış karbon kredisi bulundurmuştur.** Yönetim, 2026 yılı üretim hedefini 950–1.000 GWh'den 900–950 GWh'ye, yatırım harcamaları hedefini ise 6,1 mlr TL'den yaklaşık 5 mlr TL'ye revize ederken, yaklaşık %60 seviyesindeki FAVÖK marjı hedefini korumuştur. Net borç çeyreklik bazda %15 artışla 2,6 mlr TL'ye yükselirken, net borç/FAVÖK çarpanı 1,1x'ten 1,6x'e çıkmıştır. **Genel olarak sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.** Net kârdaki sınırlı beklenti üstü performans; beklentilerin altında kalan FAVÖK, operasyonel performans üzerindeki devam eden baskı ve üretim hedefindeki aşağı yönlü revizyonla dengelenmiştir. **Hisse için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz.**

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.895	2.038	-%29,6	1.229	759	781	388	869	-%29,3	%124,0
Brüt Kâr	1.398	755	-%46,0	629	276	372	-10	393	-%37,5	-
Faaliyet Kârı	1.155	519	-%55,1	545	147	295	-94	318	-%41,7	-
FAVÖK	2.028	1.182	-%41,7	861	472	516	126	540	-%37,3	%327,1
Net Parasal Pozisyon	316	420	%32,8	160	101	115	179	126	-%21,6	-%29,7
Net Kâr	953	2.189	%129,6	378	98	185	1.691	312,55	-%17,4	-%81,5
Brüt Kâr Marjı	%48,3	%37,0	-1.126bp	%51,2	%36,3	%47,6	-%2,7	%45,2	-592bp	4.795bp
Faaliyet Marjı	%39,9	%25,4	-1.445bp	%44,4	%19,4	%37,7	-%24,3	%36,6	-773bp	6.095bp
FAVÖK Marjı	%70,1	%58,0	-1.204bp	%70,1	%62,2	%66,0	%32,6	%62,2	-789bp	2.957bp
Net Kâr Marjı	%32,9	%107,4	7.450bp	%30,8	%12,8	%23,7	%436,1	%36,0	520bp	-40.008 bp
Net Borç	1.261	2.597	%105,9	1.261	1.855	1.800	2.256	2.597	%105,9	%15,1
Net Döviz Pozisyonu	-1.530	-2.645	%72,9	-1.530	-2.550	-2.911	-2.900	-2.645	%72,9	-%8,8
Net Borç/FAVÖK	0,5	1,6	%221,9	0,5	0,7	0,7	1,1	1,6	%221,9	%37,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

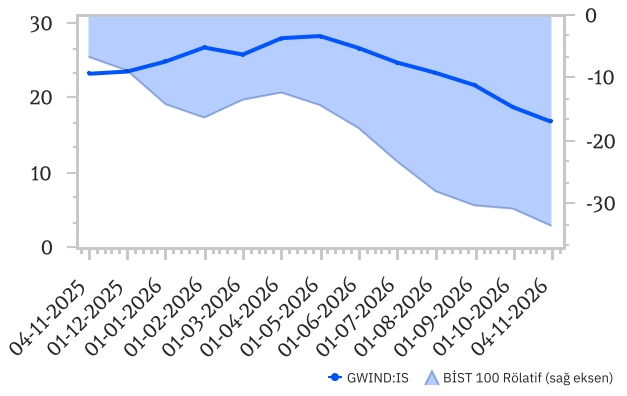
Endekse Paralel Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				ELEKTRİK
Bloomberg / Reuters Kodu				GWIND:TI/GWIND:IS
Fiyat (TL/hisse)				16,93
Hedef Fiyat				31,69
Potansiyel Getiri				%87,18
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				15,80-33,62
Piyasa Değeri(milyon TL)				9.142
Firma Değeri(milyon TL)				11.739
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				2.743
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				540
Dolaşımdaki Paylar (%)				30,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%14,59
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%14,82
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.190	1.925	2.837	6.721
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	19.728	35.476	61.341	179.418
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,4-16,9	16,4-20,4	16,4-24,3	16,4-31,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-17	-30	-44	-33
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-8	-14	-28	-33
Ortaklık Yapısı				**Sermaye Payı (%)**
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A Ş				70
Diğer				30
-				-
-				-
-				-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketimizin amacı, elektrik enerjisi üretimi ve bununla ilgili tesislerin kurulmasıdır. Elektrik üretimi, satış ve kiralama gibi faaliyetlerde bulunacak, ayrıca yurt içi ve yurt dışındaki şirketlerle iş birliği yapacak. Faaliyetleri kapsamında, kiralama, satın alma, krediler alma, ihalelere katılma ve sermaye piyasası araçlarıyla ilgili işlemler yapma yetkisine sahiptir. Herhangi bir değişiklik durumunda gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.