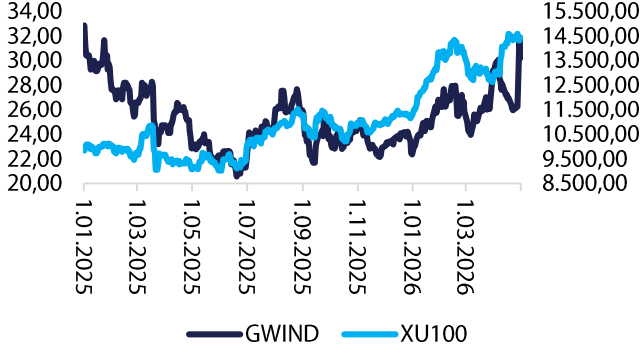


Son Fiyat	30,20
Piyasa Değeri (mİn TL)	16.308
Piyasa Değeri (mİn \$)	363
F/K	19,54
FD/FAVÖK	9,18
PD/DD	1,04
Hisse Sayısı (mİn lot)	540
FDPO (%)	29,93
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	78



<b>ORTAKLIK YAPISI</b>	<b>%</b>
DOHOL	70
Diğeri	30

GWIND	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-4,85	3,42	32,12
Getiri (\$)	-4,88	2,04	12,68
Getiri (XU100-Rölatif)	-5,77	-9,49	-26,97

	2025/12	2026/03
Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	50,20	47,63
Brüt Kar Marjı (Ç%)	45,80	45,14
FAVÖK Marjı (Y%)	68,22	67,20
FAVÖK Marjı (Ç%)	63,28	66,03
Net Kar Marjı (Y%)	31,06	28,74
Net Kar Marjı (Ç%)	15,60	23,74
Net Borç (mİn TL)	1.108,87	1.593,24
İşletme Sermayesi (mİn TL)	101,91	141,94
Cari Oran	3,46	2,07
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-13,62	-820,12
Net Finansman Gideri/Satışlar	17,53	24,68
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-34,02	-9,82
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-10,22	-9,82
FAVÖK Büyüme (Y%)	3,97	-9,28
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-13,94	-11,70
Net Kar Büyüme (Y%)	-14,49	-14,77
Net Kar Büyüme (Ç%)	-61,25	-6,24

Kaynak: Finnet

## Galata Wind – GWIND – Sınırlı Olumlu

### Görece dirençli iştah

Şirketin 2026 ilk çeyrek analist toplantısında öne çıkan ana mesajlar, daha çok operasyonel ve piyasa tarafındaki gelişmeler üzerine yoğunlaştı.

Şirketin elektrik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre güçlü bir artış gösterdi. Yeni kapasite devreye alımları ve mevcut santrallerin daha verimli çalışmasıyla üretim hacmi belirgin şekilde yükseldi. Bu artış, şirketin operasyonel büyümesini destekleyen en önemli unsur oldu.

Buna karşılık elektrik piyasasında fiyatların düşmesi, sektör genelinde olduğu gibi şirketin gelirlerini de baskıladı. Özellikle yenilenebilir kaynakların artması ve sistemdeki arz fazlası, fiyatlar üzerinde aşağı yönlü etki yarattı. Maliyet tarafında ise özellikle sistem kullanım bedelleri ve genel operasyonel giderlerde artış olduğu vurgulandı. Bu durum, üretim artışının olumlu etkisini kısmen dengeledi.

Yönetim ayrıca yaz aylarına yönelik beklentilerin daha olumlu olduğunu, özellikle sıcaklık artışı ve talep yükselişinin üretim ve fiyatlama tarafına destek olabileceğini ifade etti. Genel olarak toplantının özeti şu şekilde : üretim güçlü şekilde artarken, piyasa fiyatlarındaki zayıflık ve maliyet baskıları kısa vadede dengeleyici bir etki yaratıyor. Şirket ise orta vadede kapasite artışı ve talep sezonu ile daha olumlu bir görünüm bekliyor.

Soru-cevap bölümünde öne çıkan konu, özellikle finansman giderlerindeki artışın nedeniydi. Yönetim, bu artışın büyük ölçüde yabancı para cinsinden kredilerden ve kur hareketlerinden kaynaklandığını, ayrıca son dönemdeki faiz artışlarının da etkili olduğunu belirtti. Bunun dışında üretim artışı, fiyat baskısı ve maliyet yapısına ilişkin açıklamalar tekrarlandı; şirketin genel borçlanma yapısında ciddi bir sorun olmadığı ve etkilerin büyük ölçüde piyasa koşullarıyla bağlantılı olduğu vurgulandı. Finansalları nötr toplantıları ise görece ön plana alarak sınırlı olumlu buluyoruz.

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394  
Şişli/İstanbul