

**CW ENERJİ MÜHENDİSLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI****№ 07858****Karar No** : 2023/15**Karar Tarih** : 02.03.2023**Katılanlar** Tarzan Tarık Sarvan, Volkan Yılmaz, Mücahit Melik Yetim, İsmail Yüksek, Bedrettin Kara**Gündem** : Sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanımı**30 Mart 2023**

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, yukarıda sayılan üyelerin katılımı ile toplanmış ve toplantıya katılanların oy birliği ile aşağıdaki kararları almıştır:

- 1- Şirketimiz Yönetim Kurulunun aynı gündem başlıklı 10.01.2023 tarih ve 2023/005 Sayılı kararının iptaline,
- 2- Halka arzdan elde edilecek tahmini net gelirin işbu yönetim kurulu kararının ekindeki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor"un içeriğine uygun bir şekilde kullanılmasının kabulüne,
- 3- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII-128.1 Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesi uyarınca sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda yayımlaması zorunluluğu uyarınca, bu yükümlülüğün Denetimden Sorumlu Komite tarafından yerine getirilmesine, elde edilen fonların tamamının kullanımının yukarıda belirtilen tarihlerden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden on iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılmasına

karar verilmiş olup, bu kapsamda SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan **Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu**'nun kabul edilmesine katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Tarzan Tarık Sarvan

Yönetim Kurulu Başkanı

Volkan Yılmaz

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mücahit Melik Yetim

Yönetim Kurulu Üyesi

İsmail Yüksek

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bedrettin Kara

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

№ 07/858

1. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanmasının zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

30 Mart 2023

2. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 105.000.000- TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 18.750.000 TL artırılarak 123.750.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirketimiz faaliyetlerinin sürdürülebilir bir şekilde büyümesinin devam etmesi başta olmak üzere, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, yatırım ve modernizasyon harcamaları, Lisanslı veya lisanssız işletmede olan GES Santral Alımları, Öz Tüketime yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Kurulması, Depolama Alanlarının Genişletilmesi, Finansman maliyetinin azaltılması ve Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı olarak Arazi Satın Alımlarına yönelik kullanılacaktır.

3. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirket'in pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan'a ait olan paylardan toplam 6.250.000 adet pay ve toplamda 18.750.000 yeni ihraç edilecek pay ile birlikte toplam 25.000.000 adet hamiline yazılı B Grubu pay halka arz kapsamında satılacaktır.

Şirket, pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan'ın mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket'in sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz geliri, Şirket büyümesinin sürdürülebilir bir şekilde devam etmesinin desteklenmesi için kullanılacaktır. Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının Şirket'e düşen kısmının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı özet tablo ile aşağıda sunulmaktadır.

1. İşletme Sermayesi Güçlendirme

Şirket orta ve uzun vadede; büyümenin sürdürülebilir şekilde devam ettirilmesi, Finansman Giderleri ile Kur Farkı risklerinin asgari seviyeye indirilmesi ve hammadde tedarikinde yapacağı peşin alımlar ile avantajlı fiyatların sağlanması amaçlarıyla işletme sermayesini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket'in artan üretim ve satış hacmi ile birlikte, Güneş Enerji Panelleri'nin hammadde tedarik ve lojistik süreleri göz önüne alındığında özellikle peşin hammadde alımları yapılarak Finansman Gideri ve Kur Farkı Giderlerinin azaltılmasının Şirket karlılığında olumlu etki yaratacağı değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirket'in Türkiye çapında yaygın satış ağı aracılığı ile faaliyet gösterdiği güneş enerjisi ile ilgili olan tüm ticari malların satışı, bu mallara ilişkin stok miktarlarının da artan piyasa talebine bağlı olarak artırılmasını gerektirmekte ve bu ticari malların satışından elde edilecek gelirler ile de şirket karlılığının artacağı düşünülmektedir. Şirket üretimini ve ticaretini gerçekleştirdiği ürünleri aynı zamanda (anahtar teslim) EPC Projelerinde de kullanmaktadır. Bu itibarla güçlü işletme sermayesi ile sağlanacak avantajlı fiyatların bu işkolunda da karlılığı artıracakı öngörülmektedir. Bu amaç doğrultusunda halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %43-%45'i ciro ve karlılık artışı amaçlı olarak işletme sermayesinde kullanılacaktır.

2. Yatırım ve Modernizasyon Harcamaları

Şirket'in büyüme hedefine paralel olarak; iş makineleri (forklift, transpalet, vinç, kamyon, tır vb), mevcut makine hatlarının gelişen teknolojiye göre modernizasyonu ve talebe göre artırılması, lisans sahibi olduğu Araç Şarj İstasyonu Ağı'nın genişletilmesi ve deneme üretimi başlayan EVA üretim kapasitesinin artırılması planları bulunmaktadır. Bu yatırımlar ciro ve karlılık artışına olumlu yönde katkı sağlayacak şekilde planlanacaktır. Bu kapsamda net halka arz gelirinin %13-%15'i bu alanlarda yeni yatırım ve modernizasyon için kullanılacaktır.

3. Lisanslı veya lisanssız işletmede olan GES Santral Alımları

Şirket mevcutta bulunan 10,55 MW (10 Adet) YEKDEM kapsamında bulunan Lisanssız Güneş Enerji Santrallerine ek olarak yaklaşık 10 MW faaliyetine devam etmekte olan Lisanslı veya Lisanssız Güneş Enerji santrali satın almayı planlamaktadır. Satın alınması planlanan bu santraller şirkete ilerleyen yıllarda sabit gelir imkanı yaratacaktır. Halka arz edilen net gelirin yaklaşık % 11-13'ünün bu kapsamda kullanılması planlanmaktadır.

№ 07 8 5 8

0 Mart 2023

4. Öz Tüketime yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Kurulması

Şirket mevcut büyümesine paralel olarak artan enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla mevcut kapasitesine ek olarak yeni satın alınacak taşınmazlarda arazi ve/veya çatı tipi lisanssız Güneş Enerji Santrali kurmayı planlamaktadır. Kurulması planlanan yeni kapasite Şirket'in gelecek yıllarda oluşacak ihtiyacını da karşılayacak büyüklükte olacaktır. Bu kapsamda; arazi satın alınması ve sonrasındaki yasal süreçler ile kurulum çalışmaları dikkate alınarak 2023 yıl sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir. Şirket'in kendi enerjisini üretmesi, nakit akış ve karlılığa önemli oranda katkı sağlayacaktır. Bu kapsamda halka arzdan elde edilen net gelirin yaklaşık %10-%12'si bu amaçla kullanılacaktır.

5. Depolama Alanlarının Genişletilmesi

Şirket'in güneş paneli üretim kapasitesi yapılan yatırımlar sonucunda 2023 ilk yarısında 1.800 MW'a ulaşması planlanmaktadır. Artan kapasiteyle uyumlu olarak gerek hammadde, gerek üretilen Güneş Enerjisi Panelleri ve gerekse ticari ürünlerin depolanması için depolama alanlarının genişletilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda (Mevcut Ana Fabrikasına ek C Blok 17.000 m² ve Ek binaya ek 6.000 m²) 23.000 m² ek hammadde ve ticari ürün depolama alanı 2023 yılı ikinci yarısında inşa edilecektir. Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %8-%10'u bu amaçla kullanılacaktır.

6. Finansman maliyetinin azaltılması

Bunun haricinde döviz riski ve finansman giderini azaltma ve finansal rasyoları iyileştirme amaçlı olarak döviz cinsinden krediler kapatılacaktır. Bu bağlamda, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %5-7'si mevcut kredilerin geri ödemesinde kullanılacaktır.

7. Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı olarak Arazi Satın Alımları

Şirket faaliyet konusu olarak yatırımcılara sunmak üzere GES Santrali kurulumları için Türkiye genelinde kapasite, imar, teşvik ve Çağrı Mektubu uyumlu proje geliştirme faaliyetleri yapmaktadır. Bu faaliyetler kapsamında projenin gerçekleştirileceği arazilerin satın alımını yapmaktadır. Mevcut geliştirilmekte olan projelerin arazilerinin satın alımı için halka arzdan elde edilen net gelirin yaklaşık %8-5'inin bu kapsamda kullanılması planlanmaktadır.

İşletme Sermayesini Güçlendirme	%43-%45
Yatırım ve Modernizasyon Harcamaları	%13-%15

KARAR DEFTERİ

Sayfa No: 226

Bu Toplantıda Bulunanlar

KARAR NO :

KARAR TARİHİ :

20

Bu Toplantıda Görüşülen Konular (GÜNDEM) :

1-

№ 07858

10 Mart 2023

Lisanslı veya lisanssız işletmede olan GES Santral Alımları	%11-%13
Öz Tüketime Yönelik GES Santrali Kurulumu	%10-%12
Depolama Alanlarının Genişletilmesi	%8-%10
Finansman Maliyetinin Azaltılması	%5-%7
Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı Arazi Satın Alımları	%3-%5

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.

Saygılarımızla,

Tarzan Tarık Sarvan

Yönetim Kurulu Başkanı

Volkan Yılmaz

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mücahit Melik Yetim

Yönetim Kurulu Üyesi

İsmail Yüksek

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bedrettin Kara

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

