



CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor-1

01.01.2023-30.06.2023 DÖNEMİ

İşbu rapor Sermaye Piyasası Kanunu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi uyarınca hazırlanmıştır.



1. RAPORUN KONUSU

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128-1 sayılı Pay Tebliği ("Tebliğ")'nin 33. maddesi uyarınca hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirme ve tespitleri içermektedir.

Yönetim Kurulu'nun 02.03.2023 tarih ve 2023/15 sayılı kararı ile onaylanan halka arzdan elde edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirtilen şekilde kullanıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içeren ilk rapordur.

2. RAPORA DAYANAK OLUŞTURAN MALİ TABLOLAR

Rapora temel teşkil eden finansal bilgiler 31.12.2022- 30.06.2023 dönemine ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş Şirket konsolide finansal tablolarıdır. Finansal tablolar 21.08.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanmıştır.

3. RAPORA DAYANAK OLUŞTURAN HALKA ARZ İZAHNAMESİ VE FON KULLANIM RAPORU

Şirket'in ödenmiş sermayesinin 105.000.000 TL'den 123.750.000 TL'ye arttırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 18.750.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahname ve fiyat tespit raporu 14.04.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır. Halka arz işlemi pay başına 108,6 TL satış fiyatından 26-27-28 Mayıs 2023 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir. Halka arz edilen Şirket payları 05.05.2023 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 108,6 TL/pay baz fiyat, "CWENE" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır.

Yönetim Kurulu'nun 02.03.2023 tarihinde aldığı 2023/15 sayılı karar ile halka arzdan elde edilecek fonun aşağıdaki gibi kullanılması planlanmıştır:

SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Halka Arz gelirlerinin kullanımı kategoriler altında sunulmuştur:

İşletme Sermayesi Güçlendirme

Elde edilen fon toplamında payı: % 44

Şirket orta ve uzun vadede; büyümenin sürdürülebilir şekilde devam ettirilmesi, Finansman Giderleri ile Kur Farkı risklerinin asgari seviyeye indirilmesi ve ham madde tedarikinde yapacağı peşin alımlar ile avantajlı fiyatların sağlanması amaçlarıyla işletme sermayesini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket'in artan üretim ve satış hacmi ile birlikte, güneş enerji panellerinin ham madde tedarik ve lojistik

süreleri göz önüne alındığında özellikle peşin ham madde 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 artıracakları öngörülmektedir.

Yatırım ve Modernizasyon Harcamaları

Elde edilen fon toplamında payı: %14

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 Ağının genişletilmesi ve deneme üretimi başlayan EVA üretim kapasitesinin artırılması planları bulunmaktadır. Bu yatırımlar ciro ve karlılık artışına olumlu yönde katkı sağlayacak şekilde planlanacaktır.

Lisanslı veya lisanssız İşletmede olan GES Santral Alımları

Elde edilen fon toplamında payı: %12

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.

Öz Tüketime yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Kurulması

Elde edilen fon toplamında payı: %11

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.

Depolama Alanlarının Genişletilmesi

Elde edilen fon toplamında payı: %9

Şirket'in güneş paneli üretim kapasitesi yapılan yatırımlar sonucunda 2023 ilk yarısında 1.800 MW'a ulaşması planlanmaktadır. Artan kapasiteyle uyumlu olarak gerek ham madde, 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

Finansman maliyetinin azaltılması

Elde edilen fon toplamında payı: % 6

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.

Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı olarak Arazi Satın Alımları Elde edilen fon toplamında payı: %4

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 %3-5'inin bu kapsamda kullanılması planlanmaktadır.

4. HALKA ARZ SONUCU ELDE EDİLEN FON VE KULLANIMI

Şirket'in halka arzı sonucu elde edilen fon ve halka arz maliyeti aşağıdaki gibidir:

	Öngörülen (TL)	Gerçekleşen (TL)
Halka Arz Geliri	2.036.250.000	2.036.250.000
Halka Arz Maliyeti	73.272.865	71.929.323
Net Gelir	1.962.977.135	1.964.320.677

30 Haziran 2023 tarihine kadar halka arz gelirinin kullanımına ilişkin bilgileri içeren tablo aşağıdaki gibidir:

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı	Planlanan Kullanım Tutarı (TL)	Gerçekleşen Kullanım Tutarı (TL)	Gerçekleşen Kullanım Oranı	Kalan Kullanım Tutarı (TL)	Kalan Kullanım Oranı
İşletme Sermayesini Güçlendirme	44,0%	864.301.098	864.352.257	100%	-51.159	0%
Yatırım ve Modernizasyon Harcamaları	14,0%	275.004.895	256.285.251	93%	18.719.644	7%
Lisanslı veya Lisanssız İşletmede olan GES Santral Alımları	12,0%	235.718.481	0	0%	235.718.481	100%
Öz Tüketime Yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Santrali Kurulumu	11,0%	216.075.274	0	0%	216.075.274	100%

Depolama Alanlarının Genişletilmesi	9,0%	176.788.861	136.354.641	77%	40.434.220	23%
Finansman Maliyetinin Azaltılması	6,0%	117.859.241	118.175.857	100%	-316.617	0%
Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı Arazi Satın Alımları	4,0%	78.572.827	25.258.757	32%	53.314.070	68%
TOPLAM	100,0%	1.964.320.677	1.400.426.764	71%	563.893.913	29%

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14.04.2023 tarih itibariyle onaylanan halka arza ilişkin İzahname 'de belirtildiği üzere, elde edilen net gelir fon kullanım yerlerine ilişkin şirket yönetiminin taahhüt ettiği üzere rapor tarihi itibari ile yaklaşık 864 milyon TL işletme sermayesini güçlendirmek, 256 milyon TL yatırım ve modernizasyon harcamaları, 136 milyon TL depolama alanlarının genişletilmesi, 118 milyon TL finansman giderlerinin azaltılması ve 25 milyon TL anahtar teslim proje geliştirme amaçlı arazi satın alımları amacı ile olmak üzere toplam 1.400 milyon TL harcanmıştır.

Kamuya duyurulan, 01.01.2023 – 30.06.2023 dönemine ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş şirket konsolide finansal tablolarında, Nakit ve Nakit Benzerleri tutarları içerisinde halka arzdan gelen ve halihazırda kullanılmayan fon yer almaktadır. şirket'in nakit ve nakit benzerleri mevcudu aşağıdaki gibidir.

	30.06.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri- Halka Arz Gelirlerinden Oluřan Kısım	263.056.548 TL

****30.06.2023 denetim raporunda nakit ve nakit benzerleri bakiyesi 477.275.615 TL ve finansal yatırımlar bakiyesi 217.707.938 TL olmak üzere toplam 689.983.553 TL'dir. Bankalar hesabının 270.251.013 TL'si blokeli mevduat hesaplardan oluşmaktadır.**

5. SONUÇ

şirket'in halka arz ile sermaye artırımdan elde ettiği fonun belirtilen amaçlara uygun olarak kullanıldığı ve henüz kullanılmayan fonun, mevduat ve fon hesaplarında değeriendirildiği tespit edilmiştir.

Yukarıdaki tabloda detaylı olarak belirtilmiş olan toplam 1,400 milyon TL harcama sonrası geriye kalan yaklaşık 564 milyon TL ise onaylı izahnamede belirtildiği üzere öz tüketime yönelik çatı ve arazi tipi GES Santrali kurulumu, lisanslı veya lisanssız işletmede olan GES Santral alımları ve depolama alanlarının genişletilmesi amacı ile çeşitli fonlarda nemalandırılarak avantajlı piyasa araştırması yapılmaya devam edilmektedir.

Fon kullanım raporunda belirtilen Lisanslı veya Lisanssız İşletmede olan GES Santral Alımları, Öz Tüketime Yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Santrali Kurulumu ve Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı Arazi Satın Alımlarına ilişkin fon tutarı, piyasa koşulları doğrultusunda nemalandırılmış ancak henüz avantajlı bir yatırım fırsatı yakalanamamıştır.

Bununla birlikte, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda daha önce duyurulduđu üzere, Antalya Organize

Sanayi Bölgesi 1.Kısım'da yer alan Antalya İli, Döşemealtı İlçesi, Kömürcüler Mahallesi, 27638 Ada 1 Parsel numaralı Betonarme Fabrika ve Arsa niteliğindeki taşınmazın KDV Dahil toplam 847.000.000,00 TL (SekizYüzKırkYediMilyonTürkLirası) bedel üzerinden özkaynaktan karşılanmak üzere Şirketimiz tarafından satın alınmış ve söz konusu satın alım bedelinin yaklaşık 301 milyon TL'lik kısmı halka arz gelirinden karşılanmıştır.

Söz konusu taşınmazın mevcut ana tesisimize lokasyon olarak yakın olması, potansiyel kapasite olarak gelecek yatırım planlarımız ile uyumlu olması, hızla değişen piyasa koşulları ve kur hareketliliği, günümüz koşullarında satış bedelinin ticari bakımdan oldukça avantajlı değerlendirilmiştir.

Şirket faaliyetlerinin geniş alanlara yayılmasının yatırımcı nezdinde olumlu sayılması nedeniyle söz konusu taşınmaz yatırımı gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, söz konusu taşınmazın kullanım amacı halihazırda kesinleşmemiş ve söz konusu taşınmaz, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında Ziraat Katılım Bankası AŞ'ne, Sat-Geri Kirala yöntemi ile satılıp, geri kiralanmış, varlıkların satışı yöntemi yerine, şirket çıkarları çerçevesinde bu şekilde finansman sağlanmasına karar verilmiştir.

Şirketimiz yeni yatırımlarla faaliyetlerini geniş alanlara yayarak hem kapasite hem de verimlilik artışı yoluyla önemli ölçüde katma değer yaratmayı hedeflemektedir. Şirket söz konusu taşınmazın satın alımı için halka arz gelirlerinden kullanmış olduğu yaklaşık 301 milyon TL bakiyeyi taşınmazın kullanım alanı kesinleşmediğinden yeniden fon bakiyesine dahil etmiştir.

Halka arzdan elde edilen fonun bakiye kısmının kullanımına ise Şirket yönetiminin taahhüt ettiği çerçevede 2023 yılında devam edilecektir.

Saygılarımızla

Denetimden Sorumlu Komite