



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

01.01.2023-30.09.2023 DÖNEMİ

İşbu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'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 ikinci rapordur.

2. RAPORA DAYANAK OLUŞTURAN MALİ TABLOLAR

Rapora temel teşkil eden finansal bilgiler 31.12.2022- 30.09.2023 dönemine Şirket konsolide finansal tablolarıdır. Finansal tablolar 06.11.2023 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 artırılması 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 iş kolunda 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 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 kapsamındaki Lisanssız Güneş Enerji Santrallerine ek olarak yaklaşık 10 MW güç ile 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 m2) 23.000 m2 ek ham madde ve ticari ürün depolama alanı 2023 yılı ikinci yarısında inşa edilecektir.

Finansman maliyetinin azaltması

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 alımında 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	76.558.408
Net Gelir	1.962.977.135	1.959.691.592

30 Eylül 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	862.264.300	862.002.417	100	261.884	0
Yatırım ve Modernizasyon Harcamaları	14	274.356.823	90.803.353	33	185.553.470	67
Lisanslı veya Lisanssız İşletmede Olan GES Santral Alımları	12	235.162.991	0	0	235.162.991	100
Öz Tüketime Yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Santrali Kurulumu	11	215.566.075	0	0	215.566.075	100
Depolama Alanlarının Genişletilmesi	9	176.372.243	135.521.641	77	40.850.602	23
Finansman Maliyetinin Azaltılması	6	117.581.496	117.561.601	100	19.894	0
Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı Arazi Satın Alımları	4	78.387.664	31.913.757	41	46.473.907	59
TOPLAM	100	1.959.691.592	1.237.802.769	63	721.888.823	37

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14.04.2023 tarihinde onaylanan halka arza ilişkin İzahname’de belirtildiği üzere, elde edilen net gelir fon kullanım yerlerine ilişkin Şirket yönetiminin taahhüt ettiği üzere rapor tarihi itibarı ile yaklaşık 862 milyon TL işletme sermayesini güçlendirmek, 91 milyon TL yatırım ve modernizasyon harcamaları, 136 milyon TL depolama alanlarının genişletilmesi, 117 milyon TL finansman giderlerinin azaltılması ve 32 milyon TL anahtar teslim proje geliştirme amaçlı arazi satın alımları amacı ile olmak üzere toplam 1.238 milyon TL harcanmıştır.

Kamuya duyurulan, 01.01.2023 – 30.09.2023 dönemine ait 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.

	30.09.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar- Halka Arz Gelirleri Dahil Kısım	727.933.369,0 TL

**30.09.2023 dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetim raporunda nakit ve nakit benzerleri bakiyesi; 592.792.151 TL ve finansal yatırımlar bakiyesi 271.995.828 TL olmak üzere toplam 864.787.979,0 TL’dir. Bankalar hesabının 4.467.034 TL’si blokeli mevduat ve 132.387.576,0 TL si dövizli hesaplardan oluştuğu için yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeye dahil edilmemiştir.

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 değerlendirildiği tespit edilmiştir.

Yukarıdaki tabloda detaylı olarak belirtilmiş olan toplam 1.238 milyon TL tutarındaki harcama sonrası geriye kalan yaklaşık 722 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, Anahtar Teslim Proje Geliştirme Amaçlı Arazi Satın Alımlarına ilişkin fon 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 ve Öz Tüketime Yönelik Çatı ve Arazi Tipi GES Santrali Kurulumuna ilişkin fon tutarı, piyasa koşulları doğrultusunda nemalandırılmış ancak henüz avantajlı bir yatırım fırsatı yakalanamamıştır.

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

Saygılarımızla
Denetimden Sorumlu Komite