



ANALİST TOPLANTISI SUNUMU

SMART GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ
AR-GE ÜRETİM SAN. Ve TİC. A.Ş.

Gizli ve özeldir.

AĞUSTOS 2022

Şirket'e Genel Bakış

Smart Güneş, FV panel üretimi ve EPC alanlarında faaliyet göstermektedir.

- ❖ Hızla büyüyen güneş enerjisi sektöründe uçtan uca hizmet verme hedefiyle **2014'ten beri FV güneş panel üretimi ve mühendislik ve projelendirme (EPC) alanlarında faaliyet gösteren şirket**
- ❖ Yönetim ekibinin **GES yatırımcılığı deneyimlerinden beslenen EPC yetkinliği**
- ❖ **Değer mühendisliği** odaklı proje geliştirme yaklaşımı



- 23.410 m² üretim alanı ve **1.200 MW** FV panel üretim kapasitesi.
- Dilovası'nda 10.000 m² işyeri/fabrika binası ve alanı
- Aliğa'da 35.953 m²'lik fabrika binası ve alanı.



Güçlü Ar-Ge
kapasitesi



11 ülkeye ihracat



%47 Kadın Çalışan Oranı



Uluslararası stratejik ortaklıklar



2018-2022/06 dönemleri arasında toplamda **346,65 MWp** kapasiteli EPC Projeleri

En değerli varlığımız
çevik insan
kaynağımızdır



550+ Çalışan



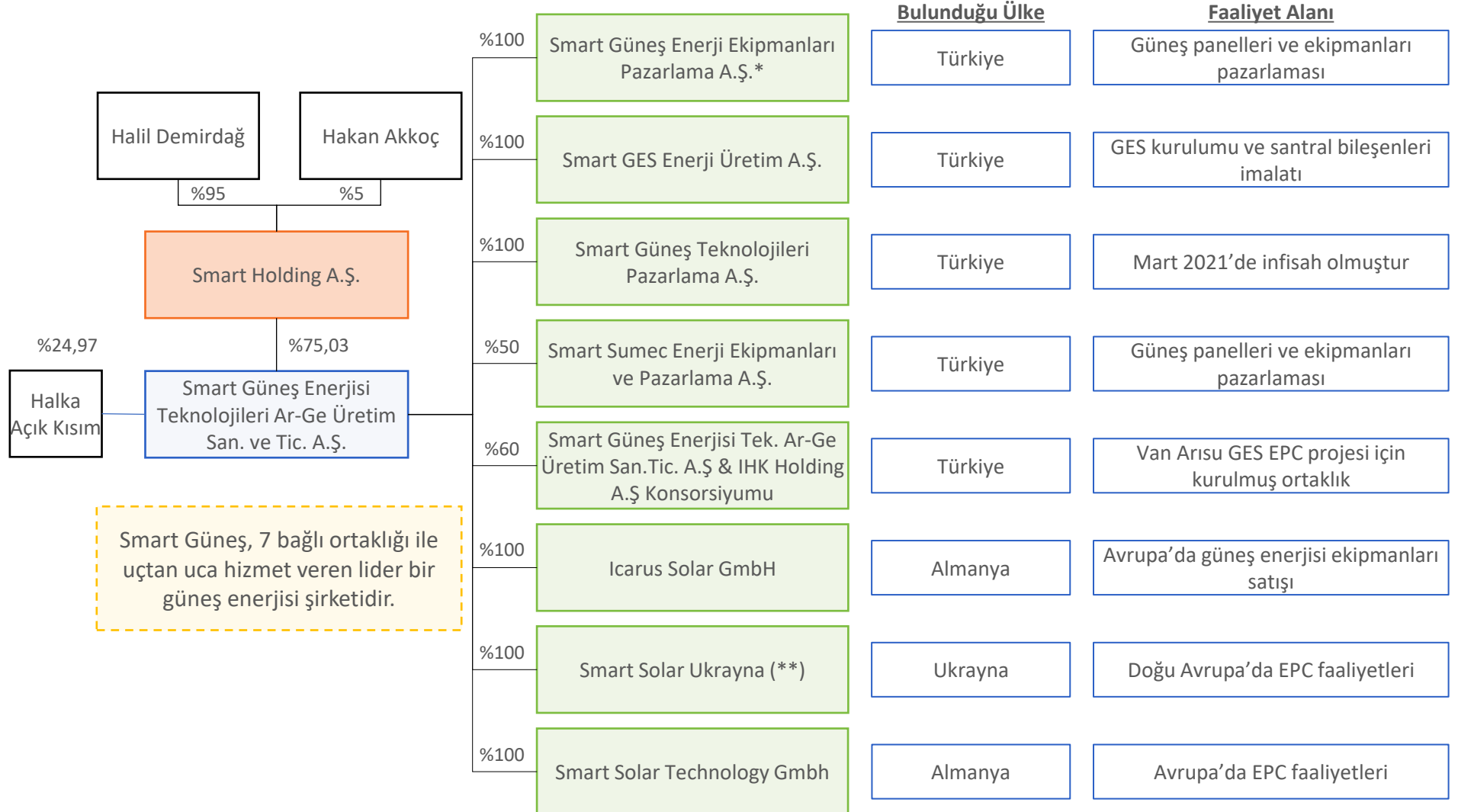
55 Mühendis



132 Beyaz Yaka

Smart Güneş Yapısı

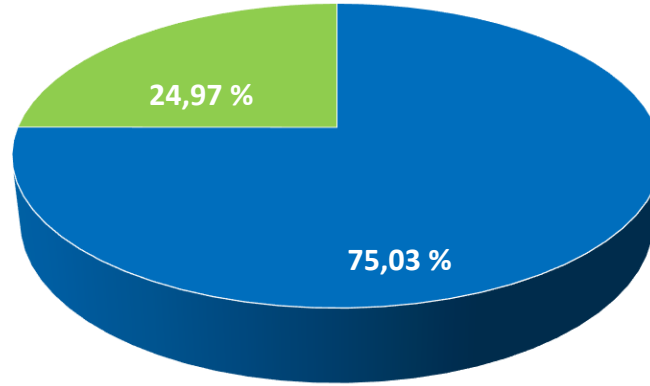
Smart Güneş'in üç farklı ülkede 7 bağlı ortaklığı bulunmaktadır.



- Şirket ile 31.03.2021 tarihinde birleşerek tasfiyesiz infisah olmuştur.
- Smart Solar Ukrayna'nın aktif faaliyeti yoktur.

Ortaklık Yapısı

Hisse Oranı (%)



■ Smart Holding A.Ş. ■ Halka Açık Kısım

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	Para Birimi	Sermayedeki Payı (%)
SMART HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	114.792.000	TRY	75,03
HALKA AÇIK KISIM	38.208.000	TRY	24,97

BIST Hisse Senedi Kodu	SMRTG
Halka Arz Tarihi	24.03.2022
Şirketin Dahil Olduğu Endeksler	BIST TÜM-100 / BIST HİZMETLER / BIST HALKA ARZ BIST KATILIM TUM / BIST TÜM / BIST ELEKTRİK / BIST KOCAELİ / BIST YILDIZ
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	YILDIZ PAZAR

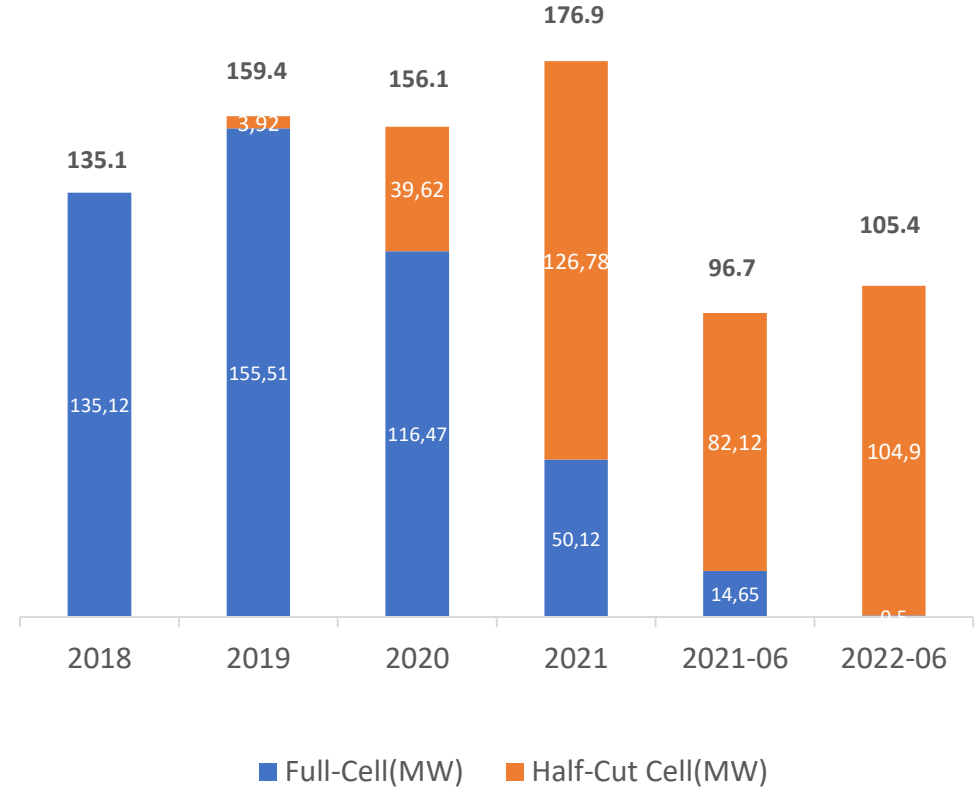
Faaliyetler

Şirket'in EPC faaliyetleri FV paneller için ek bir satış kanalı oluşturmakla birlikte, bu alanda kazanılan uzmanlık, FV panel çözümlerinin geliştirilmesine önemli katkı sağlamaktadır.

FV Panel Üretimi

- ❖ Güneş enerjisinden elektrik üretiminde kullanılan birçok farklı özellikte güneş paneli üretimi yapan Şirket, ürettiği bu ürünlerin aynı zamanda ihracatını da yapmaktadır.
- ❖ **Üretim Kapasitesi: 1.200 MW**
- ❖ **Kurulan Panel Teknolojisi: Mono PERC**
- ❖ **Üretilen Panel Modeli Sayısı: 16**
- ❖ 2022 Haziran itibarıyla brüt satışların içindeki payı **%74** olarak gerçekleşmiştir.

Satış Miktarı (MW)



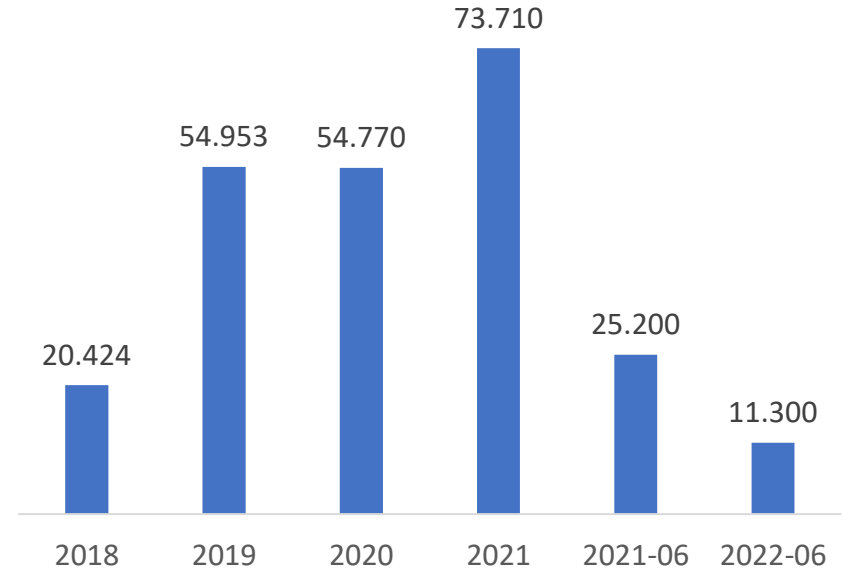
Faaliyetler

Şirket'in EPC faaliyetleri FV paneller için ek bir satış kanalı oluşturmakla birlikte, bu alanda kazanılan uzmanlık, FV panel çözümlerinin geliştirilmesine önemli katkı sağlamaktadır.

EPC

- ❖ Şirket, güneş enerjisi santralleri için proje geliştirme, mühendislik, arazi seçimi, santral bileşenleri temini ve anahtar teslimi güneş enerjisi santrali temini hizmetlerini sunmaktadır.
- ❖ EPC Ekibi Çalışan Sayısı: 19
- ❖ **Tamamlanan Proje Sayısı: 105**
- ❖ **Tamamlanan ve Devam Eden Proje Toplam Kurulu Gücü : 346,65 MWp**
- ❖ 2022 Haziran itibarıyla brüt satışların içindeki payı **%11** olarak gerçekleşmiştir.

Tamamlanan Proje Güç Kapasitesi (KWp)



Planlanan Yatırımlar

Şirket, hücre yatırımıyla dikey entegrasyon sağlamayı, ihracat potansiyelini artırmayı ve yerli hücre üretimi sayesinde Türkiye pazarındaki konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket toplamda **186,2 m USD** yatırım yapmayı planlamaktadır.

Devam Etmekte Olan Yatırımlar

**49,6 Milyon
USD**

Planlanan Yatırım Tutarı

**35,953 m² Tesis
Alanı**

İzmir Aliğa OSB'de Tesis

1.200 MW

Mono PERC Hücre
Üretim Kapasitesi

1.200 MW

Güneş Paneli Üretim
Kapasitesi

YEKA-4

100 MW

Planlanan Yatırımlar - Aliğa OSB Yatırımı

Uzunburun Mevkii Aliğa Organize Sanayi Bölgesi (ALOSBİ) 129 Ada 1 Parsel adresinde yer alan toplamda 35.953 m²'lik fabrika binası ve alanı için Smart Holding A.Ş. ile kira sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılacak olan yatırımlarla ilk aşamada en az 1.200 MW Mono Perc Hücre Üretim ve en az 1.200 MW Güneş Paneli Üretim kapasitesine sahip olunması planlanmaktadır.



Planlanan Yatırımlar - Dilovası Tesisimiz

Güneş enerjisi paneli alanında artan talebi karşılamak üzere Çerkeşli OSB Mah. İMES 10.Cad. N 3 Dilovası-Kocaeli 'nde yer alan toplamda 10.000 m2'lik işyeri/ fabrika binası ve alanına ilişkin 2 yıl süre ile kiralama sözleşmesi imzalamıştır.

Dilovası Tesisimiz, temmuz ayı içerisinde başlayan deneme üretimlerine paralel olarak günde yaklaşık 2000 adet ve üzeri güneş paneli üretme kapasitesine ulaşacaktır. Tesis, tam kapasiteye ulaştığında yaklaşık 200 kişiye ilave istihdam sağlayacaktır.



Planlanan Yatırımlar

Şirket yatırımlar ile birlikte toplamda **3.600 MW Laser Half-Cut** güneş paneli ve **2.400 MW** hücre üretim kapasitesine ulaşmayı planlamaktadır.

Planlanan Yatırımlar - 2024

**32 Milyon
USD**

Planlanan Yatırım
Tutarı

1.200 MW

Mono PERC Hücre
Üretim Kapasitesi

Planlanan Yatırımlar - 2025

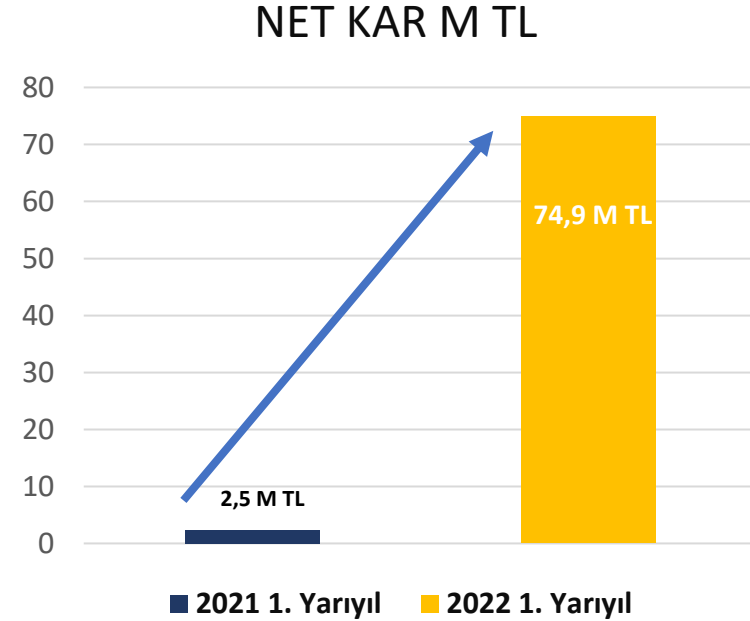
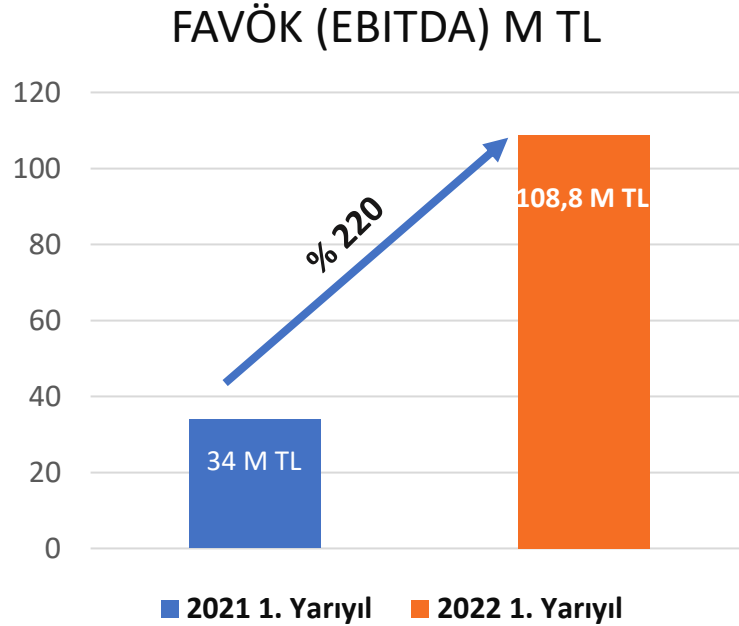
**18,2 Milyon
USD**

Planlanan Yatırım
Tutarı

1.200 MW

Güneş Paneli Üretim
Kapasitesi

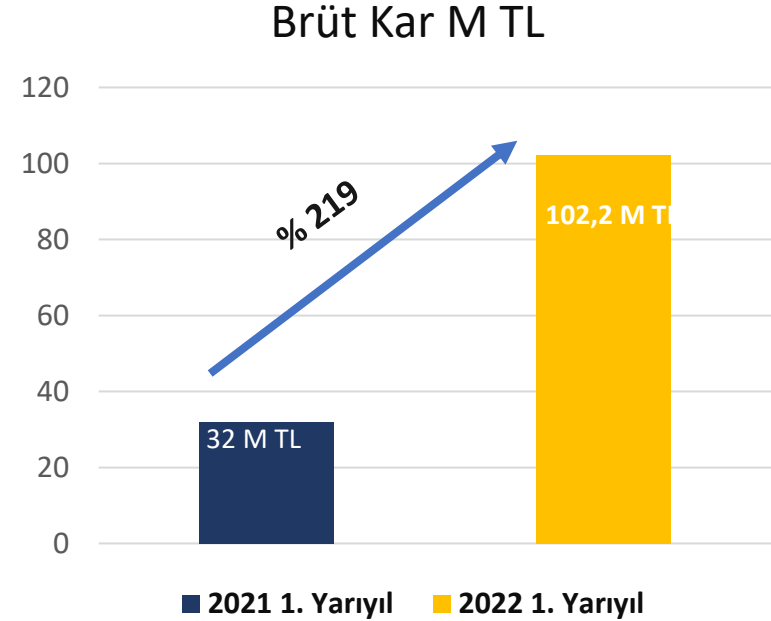
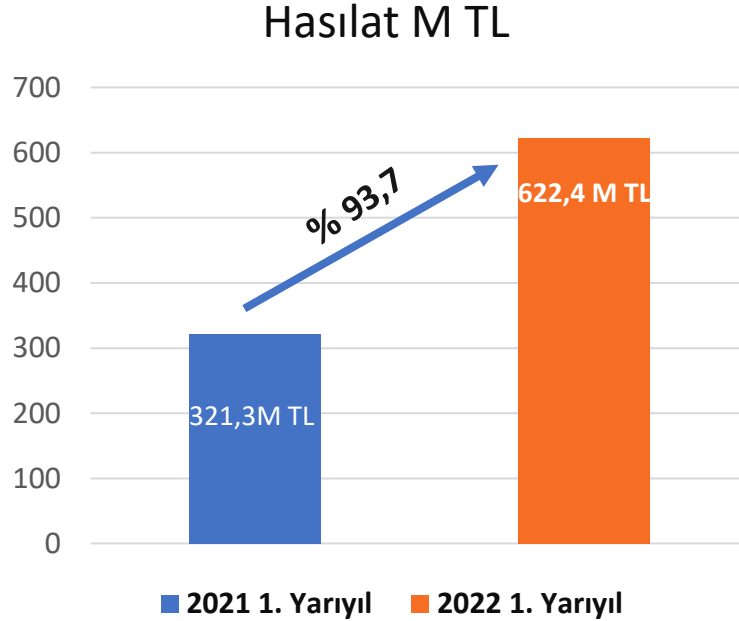
Finansal Performans – Temel Göstergeler



❖ Başarılı ve etkin faaliyet ve operasyon yönetimi neticesinde Şirket'imizin Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar'ı (FAVÖK) 2022 2. Çeyrekte %220 artış göstererek, 108,8 Milyon TL'ye yükselmiştir.

❖ Net kar 2022 1. Yarıyıl sonunda önemli bir artışla 74,9 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılının Şirket'imizin büyümesinin ivme kazandığı bir yıl olmasına bağlı olarak özellikle yılın 2. çeyreğinde artan iş hacmi yüksek oranda hammadde ihtiyacı doğurmuş ve aynı dönemde artış gösteren hammadde maliyetlerinden kaynaklı olarak dönem karı düşük gerçekleşmiştir.

Finansal Performans – Temel Göstergeler



- ❖ Şirket'imizin 2022 2. Çeyreğindeki hasılatı bir önceki yıla göre %93,7 oranında artarak 622 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'imizin yıllar itibarıyla satış miktarlarında sürekli artış olmaktadır. Bu artışın ana sebepleri arasında üretim ve verilen hizmetlerde kapasite artışları, verimlilik artışı, ülkemizde ve dünya genelinde yenilenebilir enerjiye ve güneş enerjisine ilginin artışı, Şirket'imizin yurt içi ve yurt dışında bilinirliğinin ve yetkinliğinin artıyor olması yer almaktadır.
- ❖ Bu duruma paralel olarak satışların maliyeti ve Brüt Karlılık da artış göstermiş olup, 2022 Haziran sonu itibarıyla bir önceki döneme kıyasla 219 artışla 102,2 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ekler – Konsolide Özet Gelir Tablosu

Özet Gelir Tablosu	30.06.2022	30.06.2021	Değişim(%)
Hasılat	622.424.357	321.368.071	93,68%
Satışların Maliyeti	-520.151.393	-289.331.136	79,78%
Brüt Kar	102.272.964	32.036.935	219,23%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	93.173.155	22.809.794	308,48%
Dönem Karı	74.921.752	2.475.744	
Kontrol gücü olmayan paylar	-4.498.674	35.252	
Ana ortaklık payları	79.420.426	2.440.492	
FAVÖK	108.808.827	34.065.419	219,41%

Ekler – Konsolide Özet Bilanço

Özet Bilanço	30.06.2022	31.12.2021	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.325.198.453	712.656.851	85,95%
Duran Varlıklar	155.162.182	105.674.912	46,83%
Toplam Varlıklar	1.480.360.635	818.331.763	80,90%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	823.899.239	579.082.290	42,28%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47.525.654	38.637.911	23,00%
Özkaynaklar	608.935.742	200.611.562	203,54%
Toplam Kaynaklar	1.480.360.635	818.331.763	80,90%

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliğinde 11 Ağustos 2022 tarihinde yapılan değişiklikler

ESKİ YÖNETMELİK

1. Üretim tesisleri ile tüketim tesislerinin **aynı dağıtım bölgesinde** bulunma zorunluluğu bulunmaktadır.
2. Organize Sanayi Bölgesinde bulunan tesisler sadece OSB sınırları içerisinde lisanssız santral yatırımı yapabilmektedir.
3. Kurulu gücü orüretim yapmaya sebep olmaktadır. Bu sebeple finansmanı antisız şekilde artırma ve tüketim olmadan Güçlü gerçek tüketicilere kapasite kalmamaktadır.
4. Dağıtım seviyesinden bağlı 10 MW'ın üstündeki tesisler için doğrudan sisteme bağlanma (fider) imkanı yoktur.

SONUÇLAR

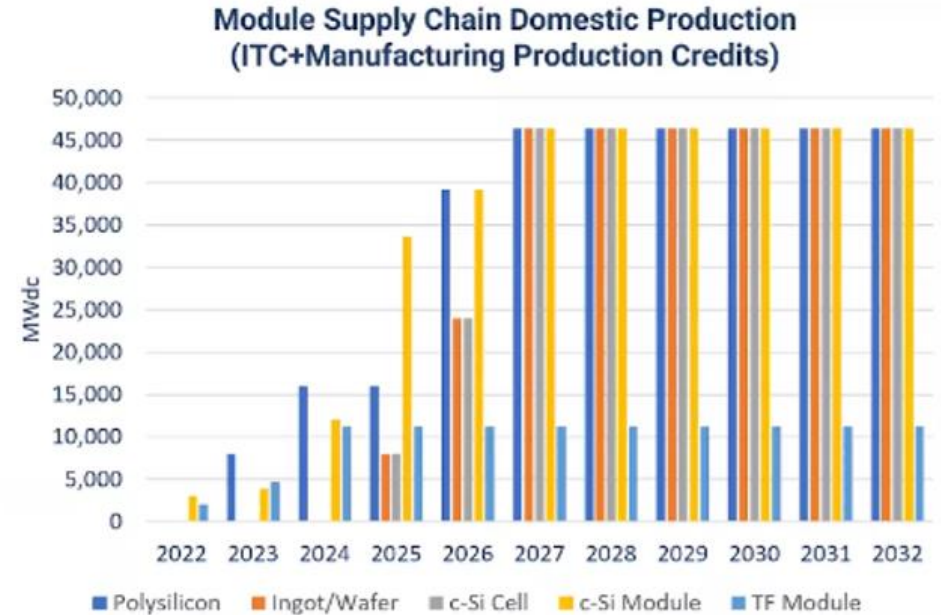
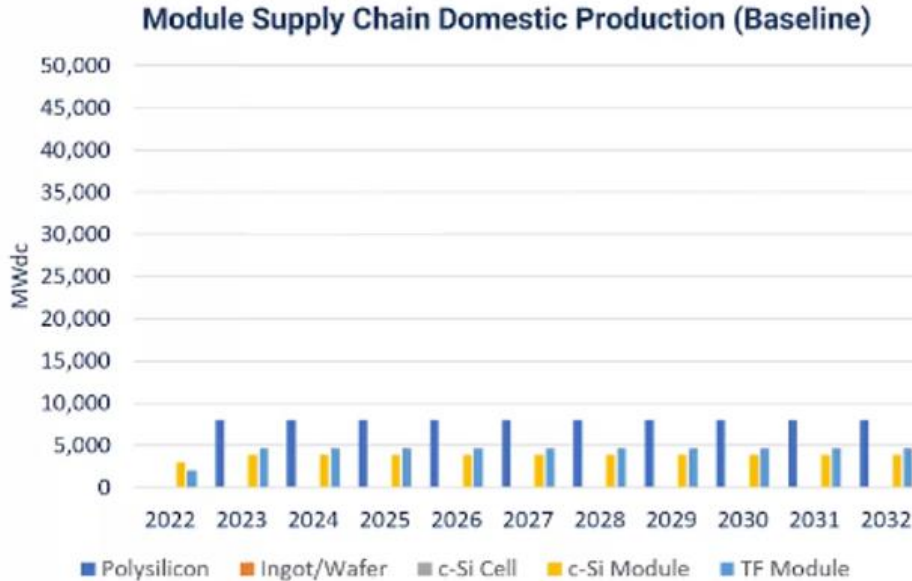
1. Bu düzenlemeyle gerçek tüketimi olan ancak kapasite kısıtı ve yer sorunu sebebiyle **üretim tesisi kuramayan tüketicilerin önü açılacaktır.**
2. Bu düzenleme ile **gerçek tüketimi olan ancak kapasite kısıtı ve yer sorunu sebebi ile üretim tesisi kuramayan tüketicilerin önü açılacaktır.**
3. GES Yatırımcısı profili, elektrik tüketimi fazla olan ve finansmanı Güçlü olan firmalardan oluşacak ve bu firmalar;
 - Kaliteyi ön plana çıkartacak (**Tier-1 Üretici**)
 - **Finansmanı güçlü** firma tercih edecek
 - **Panel satışı yapan firmaları** öncelikli tercih edecek
 - Müteahhitlik hizmetini **kurulum deneyimi üst düzey** firmalardan alacak
 - Ör: Marmara Bölgesi'ndeki oteller, AVM'ler, Büyük Holdingler vb.
4. Özetle bu yönetmelik değişikliği; sektörün ihtiyaçlarını çözüme kavuşturmayı amaçlamaktadır.

YENİ YÖNETMELİK

1. Üretim tesisleri ile tüketim tesislerinin **aynı dağıtım bölgesinde bulunma zorunluluğu kaldırılmıştır.**
2. Organize Sanayi Bölgesinde bulunan tesisler **OSB dışında** lisanssız santral yatırımı yapabilecektir. «Sanayiciler artık ister OSB içinde ister dışında olsun başka bir dağıtım bölgesinde lisanssız üretim tesisi kurabilecek»
3. “Tüketim kadar üretim” ilkesi, ve satışa konu edilebilecek üretimin disiplin altına alındı. Bu sayede finansmanı Güçlü gerçek tüketicilerin lisanssız GES kurma şansı artırıldı.
4. 10 MW'ın üstündeki tesisler için doğrudan sisteme bağlanma (fider) imkanı getirilerek şebekeye bağlantı noktasındaki **kısıt ortadan kaldırılmıştır.**
5. 5.1.c kapsamında çağrı mektubu almış, bağlantı anlaşması almış veya kabul işlemlerini tamamlamış tesislere mevcut tüketim tesisi aynı kalmak kaydıyla farklı ölçüm noktalarındaki tüketim tesisleri ilişkilendirilerek **5.1.h maddesine geçiş hakkı** tanınmıştır.

Dış pazarlara ilişkin beklentiler

- ABD senatosu tarafından 7 Ağustos tarihinde yayınlanan Enflasyon Azaltma Yasası (Inflation Reduction Act) kapsamında, “enerji güvenliği ve iklim değişikliği yatırımları” için yaklaşık 369 milyar dolar harcama planlanmaktadır. Ülkenin karbon emisyonlarını 2030 yılına kadar yaklaşık %40 oranında azaltılması hedeflenmektedir.
- Amerikan Güvenlik ve İklim Değişikliği Yatırımları kapsamında güneş paneli modülleri üretim senaryoları aşağıda yer almaktadır. Güneş Yatırımı Vergi Teşviki (ITC) ile Amerika’da güneş yatırımları yüksek seviyelere erişecektir.



Yasal Uyarı

Bu sunum sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, içerisinde Şirket yönetiminin gelecekteki bazı olaylara ilişkin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik beyan ve ifadeler yer almaktadır. Bu beyanlarda yer alan beklenti ve öngörüler, makul olduğuna inanılmakla birlikte, bir takım varsayımlara dayanmaktadır. Bu varsayımlarda meydana gelebilecek çeşitli değişiklik ve değişkenler, tahmin edilenlerden önemli ölçüde farklılık gösterecek fiili sonuçlara neden olabilir.

Smart Güneş Teknolojileri Ar-Ge Üretim San.ve Tic. A.Ş bu sunumda yer alan bilgilerin doğruluğuna veya eksiksizliğine ilişkin hiçbir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Sunum içeriğindeki bilgiler önceden bildirim yapılmaksızın değiştirilebilir. İşbu sunum veya içerisinde yer alan bilgiler yatırım tavsiyesi yahut Smart Güneş Teknolojileri Ar-Ge Üretim San.ve Tic. A.Ş paylarına/tahvillerine ilişkin al-sat önerisi değildir. İşbu sunum ve/veya içerisindeki bilgiler izinsiz olarak kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Smart Güneş Teknolojileri Ar-Ge Üretim San.ve Tic. A.Ş, ileriye dönük beyanlar da dahil olmak üzere, işbu sunum içerisinde yer alan, açıkça veya üstü kapalı olarak ifade edilen hiçbir bir beyan veya ifadeye yada eksik bilgilere yada paylaşılan veya kullanıma sunulan diğer yazılı ve sözlü iletişimlere ilişkin hiçbir sorumluluk ve mesuliyet kabul etmemektedir. İşbu sunumun kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir zarardan Smart Güneş Teknolojileri Ar-Ge Üretim San.ve Tic. A.Ş veya müdürleri, yöneticileri, çalışanları veya üçüncü şahıslar hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.



Smart 
GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ

TEŞEKKÜRLER