

EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU**I. RAPORUN AMACI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 22.06.2013 tarihli Pay Tebliği'nin (VII-128.1) "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. Maddesinde, halka açık olmayan ortakların paylarının sermaye artırımını 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 açıklanması zorunlu olduğu hükmüne bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

II. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

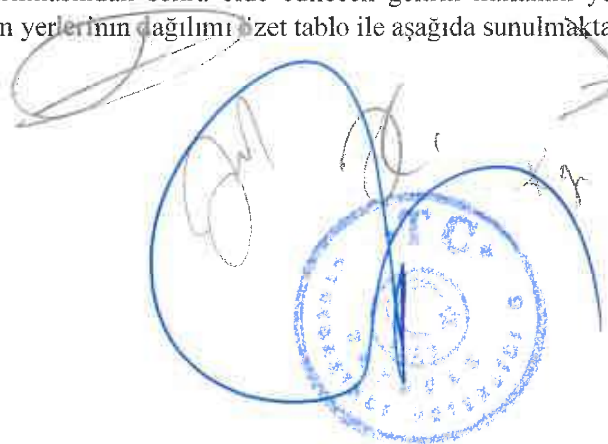
Şirket'in 127.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 400.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 25.500.000 TL artırılarak 153.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynağın; Şirket'in kurumsallaşması, Şirket'e doğrudan ve dolaylı değer yaratacak yatırımların ve yatırım fırsatlarının fonlanması, Ar-Ge kapasitesinin geliştirilmesi, dikey entegrasyonun devam ettirilmesi, ulusal ve uluslararası satış ağının güçlendirilmesi, stratejik ortaklıklar yapılması ve tanınırlığın artırılması amaçlarıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile daha hızlı büyümeyi, karlılığını artırmayı ve sektöründe global bir oyuncu olmayı hedeflemektedir.

Kurumsal yönetim kültürüne sahip olan Şirketimizin, halka arz ile birlikte tabi olacağı düzenlemeler çerçevesinde kurumsal yönetim ilkelerini daha sıkı uygulaması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesine ve sürdürülebilirliğine önemli katkılar sağlayacaktır.

III. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirket'in mevcut pay sahibi olan Smart Holding A.Ş.'nin ("Halka Arz Eden Pay Sahibi") mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz gelirini ağırlıklı olarak Şirket'in yatırımlarını ve faaliyetlerini büyütmek için kullanacaktır.

Sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı özet tablo ile aşağıda sunulmaktadır.


07 Mart 2022

Hücre Yatırımı	%30-%35
Ar-Ge ve Ür-Ge	%3-%5
İşletme Sermayesi	%30-%35
Yeni Yatırımlar	%20-%25
Dikey Entegrasyon Proje Geliştirme	%2-%3
Girişim Firmalarına Yatırım	%3-%5

• **Hücre Yatırımı:** Şirket sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edeceği fonun %30-%35'ini gerçekleştireceği hücre üretimi tesisi yatırımının ve bu yatırım sonucu oluşacak işletme sermayesinin finansmanında kullanacaktır. Bu yatırımın bir parçası olarak, Şirket'in hücre üretiminde kullanacağı elektrik enerjisini kendi üretmek üzere kuracağı lisanssız güneş enerjisi elektrik santralının kurulması da bu kapsamda finanse edilecektir. Şirket'in karbon ayak izini sıfıra indirmek için kuracağı bu güneş enerjisi santrali ürettiği elektriği kendi satın aldığı elektrik ile mahsuplaşacak, üretilen elektrik tüketilenden az ise farkı sistemden alacak, ürettiği elektrik tükettiğinden fazla ise sanayi tarifesini üzerinden sisteme satacak, ve yenilenebilir enerji kullandığı için karbon ayak izi oluşturmamaktadır. Diğer taraftan Şirket YEKA ihalelerine de girecek ve devlet alım garantili enerji santrali kurmak için ihale kazanmaya çalışacaktır. YEKA sözleşmeleri gereğince oluşturduğu karbon sertifikaları kendisine ait olacaktır. Şirket bu karbon sertifikaları ile kendi karbon ayak izini sıfırlayacak olan bir fabrika sayesinde müşterilerine karbon ayak izi olmayan ürünleri sunmayı hedeflemektedir. 2026 sonrasında Avrupa'da ithalat rejiminde ek karbon vergisi uygulanacağı duyurulmuştur.

• **Ar-Ge ve Ür-Ge:** Şirket teknoloji yoğun bir sektörde faaliyet göstermesi nedeniyle, sermaye artırımı sonucunda sağlayacağı kaynağın %3-%5'ini Ar-Ge ve Ür-Ge yatırımlarında kullanmayı planlanmaktadır. Şirket'in içinde bulunduğu sektörde gelişen teknolojiye hızlı adapte olmak ve bu gelişimlere öncülük yapmak üretimi gerçekleştirilen veya gerçekleştirilecek olan ürünleri doğrudan etkileyeceği için Ar-Ge ve Ür-Ge konusunda yapılacak yatırımlar Şirket'in orta ve uzun dönemli performansını pozitif yönde etkileyecektir.

• **İşletme Sermayesi:** Şirket'in halihazırda Kocaeli Gebze'de bulunan fabrikasında panel üretimi faaliyeti devam etmektedir. Son 12 ayda yapılan yeni hat yatırımları ile dünyada en çok talep gören Multi BussBar, Yarım Hücre, Bifacial üretim kapasite yatırımı tamamlanmış, bunun sonucunda da mevcut işlerin büyümesi ve yurt dışındaki satış kanallarının ve projelerinin giderek daha fazla gelişmesinden kaynaklanan bir işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket sermaye artırımı neticesinde elde edeceği fonun %30-35'ini bu büyüme sonucunda ortaya çıkan işletme sermayesi artışı ve dönemsel volatilite çerçevesinde etkin fon yönetimi amaçlı kısa vadeli kredilerini azaltmak üzere kullanmayı planlamaktadır.

• **Yeni Yatırımlar:** Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör hızlı ve dinamik olarak değişmekte ve şirketin yaptığı işlerle entegre ederek sineji yaratabileceği yatırım alanları ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede Şirket yeşil hidrojen, şarj istasyonları, batarya sistemleri, uluslararası marka hakları satın alma, perakende ve/veya online satış kanalları (www.gunessepeti.com gibi sitelere yatırım) gibi inovatif ve sineji yaratacak konularda yeni

07 Mart 2022

şirket kurma, şirket satın alma ya da şirket birleşmeleri yoluyla büyümek üzere, sermaye artırımı sonucunda elde edeceği kaynağın %20-%25'ini bu amaçla kullanmayı planlamaktadır.

- **Dikey Entegrasyon Proje Geliştirme:** Şirket dikey entegrasyonun devamını sağlamak üzere ingot ve wafer üretimi için proje geliştirme ve detaylı fizibilite çalışmaları yapmak üzere elde edeceği fonun %2-%3'ünü bu amaç doğrultusunda kullanacaktır. Bu kapsamda yatırım bedeli ve teknoloji düzeyi yüksek bu tarz yatırımlar öncesinde Fraunhofer gibi enstitüler ile iş birlikleri yapılmakta, yatırım için fizibilite raporları alınmaktadır. Yine makine ekipman üreticileri de bu tür fizibilite çalışmalarını, yüksek ücretler karşılığında gerçekleştirmektedir.

- **Girişim Firmalarına Yatırım:** Şirket halka arz neticesinde elde edeceği fonun %3-%5'ini mevcut işini desteklemek ve geliştirmek amacıyla, Şirket faaliyetleri ile ilişkili teknolojiler konusunda ürün geliştiren, araştırmalar yapan firmalara yatırım yaparak farklı ve son teknolojiye ulaşım konusunda avantaj sağlamak için yeni girişimlere gerçekleştireceği yenilenebilir enerji teknolojileri, akıllı üretim sistemleri, dijitalizasyon, elektrikli araçlar, hidrojen teknolojisi vb. şirket faaliyetleriyle ilgili alanlarda yenilikçi teknolojiler takip edilerek, belirlenecek olan yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

Saygılarımızla,

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Halil DEMİRDAĞ

YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI

Havva KÖROĞLU

YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI

Hakan AKKOÇ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

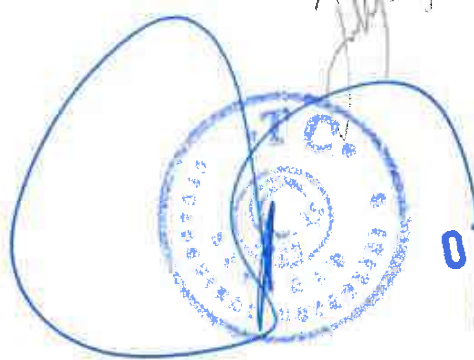
İhsan Şafak BALTA

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Tuncay Kamil GÜÇLÜ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Filiz AVŞAR AKTAŞ



07 Mart 2022