

SERMAVE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1.Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasında "*Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı için 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 Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur*" hükmü yer almaktadır. İşbu rapor, Şirket'in mevcut 720.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 110.000.000 TL tutarında artırılarak 830.000.000 TL'ye yükseltilmesi sebebiyle, ihraç ve halka arz edilecek paylar karşılığı elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak yukarıda yer verilen hüküm gereği hazırlanmıştır.

2.Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla halihazırda başlamış olduğu yenilenebilir enerji yatırımlarının finansmanını, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi amacıyla planlamış olduğu üretim tesisi yatırımlarının finansmanını ve Şirket'in büyüyen iş hacminin desteklenmesi amacıyla işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in ürün çeşitliliğinin artırılması, üretim kapasitesinin geliştirilmesi ve karlılığının artırılması Pazar payının artırılarak hem yurtiçi hem de yurtdışında satış hacimlerinin artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %90'ının hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

(2) Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki hammaddeden sonra en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2023 yılında üretim faaliyetleri için toplam yaklaşık 1,48 Milyar TL, 2024 yılında 2,1 Milyar TL ve 2025 yılında 2,38 Milyar TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in İzmir Aliğa/Hacı Ömerli'de 1,25 mwe/1,60 mwm büyüklüğünde ve İzmir/Hacı Ömerli'de 3,60 mwe büyüklüğünde rüzgar enerji santrali 51H kapsamında izin alınmış GES yatırımı planı bulunmaktadır. Ayrıca Muş Bulanık'ta 8 mwe/9,525 mwm büyüklüğünde ve Van İli Özalp Dibekli'de 18 mwe/23,50 mwm büyüklüğünde 51H kapsamında her türlü izinleri alınmış ve ÇED süreçleri tamamlanmış ve 2026 yılında devreye alınacak güneş enerjisi santral yatırımları bulunmaktadır. Bozyaka RES santrali kapsamında da 9 mwe büyüklüğünde hibrit GES yatırımı bulunmakta olup söz konusu yatırımla ilgili gerekli müracaatlar yapılmıştır.

Şirket tüm bu projelerini özkaynak ve proje kredi finansmanı karmasıyla finanse etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yenilenebilir enerji santrali yatırımlarının tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımlarının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %4'ünü kullanmayı planlamaktadır.

3) Üretim Tesis Yatırımlarının Finansmanı

Şirket mevcut çelikhane ve haddehane tesislerinde üretilen ürün çeşitliliğinin artırılması ve üretim kapasitesinin geliştirilmesi amacıyla tesislerinde modernizasyon ve kapasite yatırımları yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların önemli ölçüde Şirket'in kendi özkaynaklarından finanse edilmesi planlanmakta olup, halka arz gelirinin yaklaşık %6'lık kısmının söz konusu tesis modernizasyon ve kapasite yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu yatırımlar başlıca aşağıdaki şekildedir:

- Büyük profil tesisi hadde modernizasyon ve yeni ebat üretim yatırımları
- İnce profil tesisi hadde modernizasyon yatırımları
- Çelikhane tamamlama ve modernizasyon yatırımları
- Filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi modernizasyon yatırımları
- Dijital dönüşüm yatırımı kapsamında ERP – CANIAS ve bilgi işleme yönelik donanım yatırımları
- Profil tesisi genel bakım onarı ve iyileştirme yatırımları

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası/döviz cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.