



**SMART GÜNEŞ ENERJİSİ TEKNOLOJİLERİ ARAŞTIRMA
GELİŞTİRME ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun

Kullanım Yerlerine İlişkin Revize Rapor

16.10.2026

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) 33. Maddesi hükümleri uyarınca, bedelli sermaye artırımından elde edilen fonun kullanımına ilişkin hazırlanan rapordur.

SMART GÜNEŞ ENERJİSİ TEKNOLOJİLERİ ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Revize Rapordur

16.10.2026

1) RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesinde diğer hususların yanı sıra 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 onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanmasının zorunlu olduğu düzenlenmiştir.

İşbu "*Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor*", Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi çerçevesinde bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağını açıklamak ve kamuoyuna duyurmak için hazırlanmıştır.

İşbu Rapor, Yönetim Kurulumuzun 07.07.2026 tarih ve 2026/20 sayılı kararı ile kabul edilerek aynı tarihte kamuya açıklanan raporun, 16.10.2026 tarih ve 2026/33 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile revize edilmiş halidir.

2) TAHSİSLİ SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimiz son yıllarda gerçekleştirdiği yatırımlarla üretim kapasitesini önemli ölçüde artırmış; güneş paneli üretiminin yanı sıra güneş hücresi ve yerli wafer üretimine başlayarak güneş teknolojileri alanında dikey entegrasyonunu önemli ölçüde tamamlamıştır. Bu yatırımların devamı niteliğinde olan kapasite artırımı ve teknoloji yatırımlarının sürdürülmesi, yüksek katma değerli ürün üretiminin artırılması ve yurt içi ile yurtdışı pazarlardaki büyüme hedeflerinin desteklenmesi amacıyla ilave finansman ihtiyacı doğmuştur.

Diğer taraftan, üretim hacmindeki büyümeye paralel olarak artan işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, hammadde ve ara mamul, anahtar teslim proje geliştirme tedarik süreçlerinin kesintisiz şekilde sürdürülebilmesi ve finansman maliyetlerinin etkin şekilde yönetilmesi de Şirketimizin temel öncelikleri arasında yer almaktadır.

Yönetim Kurulu'nun yaptığı değerlendirme neticesinde; mevcut piyasa koşulları, finansman maliyetleri ve Şirketimizin uzun vadeli büyüme stratejisi dikkate alındığında, söz konusu finansman ihtiyacının özkaynak yoluyla karşılanmasının Şirketimiz ve tüm pay sahipleri açısından en uygun yöntem olduğu değerlendirilmiştir. Bu doğrultuda Yönetim Kurulumuz 23.06.2026 tarihinde aldığı 2026/18 sayılı karar neticesinde tahsisli sermaye artırım kararı almıştır.

Tahsisli sermaye artırımı neticesinde Şirket çıkarılmış sermayesi, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar tahsisli olarak nakden artırılabilecektir. Tahsisli sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda kullanılması planlanmaktadır.

3) ELDE EDİLECEK FONUN PLANLANAN KULLANIM YERLERİ

Yönetim Kurulu'nun 23.06.2026 tarih ve 2026/18 sayılı kararı kapsamında gerçekleştirilmesi planlanan tahsisli sermaye artırımını ile yaklaşık 2.000.000.000 TL tutarında fonun Şirket bünyesine kazandırılması planlanmaktadır. Tahsisli sermaye artırımından sağlanacak fonun işbu raporda belirtilen esaslar doğrultusunda kullanılması amaçlanmaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı	Planlanan Kullanım Tutarı
Entegre Üretim Tesislerine İlişkin Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yatırımları	%19,81	396.152.573,81 TL
İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	%41,24	824.827.532,68 TL
Yurtdışı Proje Geliştirme ve Pazar Payının Büyütülmesi Finansmanı	%5,00	100.000.000,00 TL
Finansal Borçların Azaltılması ve Finansman Maliyetlerinin Optimize Edilmesi	%33,95	679.019.893,51 TL
TOPLAM	%100,00	2.000.000.000,00 TL

Şirket faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde yatırım takvimi, piyasa koşulları, finansman maliyetleri ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak, fon kullanım amaçları korunmak kaydıyla Yönetim Kurulu tarafından yukarıda belirtilen kullanım kalemleri arasında makul ölçüde aktarım yapılabilecektir.

A. Entegre Üretim Tesislerine İlişkin Kapasite Artırımı ve Teknoloji Yatırımları

Tahsisli sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun %19,81'inin, Şirketimizin yurt içinde ve yurt dışında entegre üretim altyapısının artırılması ve güçlendirilmesine yönelik yatırım programının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda söz konusu fonun; güneş hücresi, wafer ve panel üretim hatlarının kapasitesinin artırılmasına, üretim süreçlerinde verimlilik sağlayacak yeni makine ve ekipman yatırımlarına, otomasyon ve dijitalleşme uygulamalarına, kalite ve sürdürülebilirlik odaklı teknoloji yatırımlarına, üretim altyapısının geliştirilmesine ve benzeri yatırım harcamalarının finansmanına tahsis edilmesi öngörülmektedir.

Söz konusu yatırımlar ile Şirketimizin dikey entegre üretim yapısının daha da güçlendirilmesi, yüksek katma değerli ürün üretiminin artırılması, yerli üretim kabiliyetinin geliştirilmesi ve uluslararası pazarlardaki rekabet gücünün desteklenmesi hedeflenmektedir.

B. İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Tahsisli sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun %41,24'ünün, Şirketimizin büyüyen faaliyet hacmine bağlı olarak ortaya çıkan işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda elde edilecek fonun; üretimde kullanılacak hammadde ve yardımcı malzemelerin temini, stok ve hizmet finansmanı, ticari faaliyetlerden kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, ithalat ve lojistik giderlerinin finanse edilmesi, üretim faaliyetlerinin kesintisiz şekilde sürdürülebilmesi için gerekli işletme giderlerinin karşılanması doğrultusunda Şirketimizin ve

konsolide finansal tabloları kapsamında yer alan bağılı ortaklıklarının olağan ticari faaliyetlerinin finansmanında kullanılması öngörülmektedir.

Bu sayede üretim sürekliliğinin sağlanması, tedarik zincirinin güçlendirilmesi ve artan üretim ve operasyon hacmine paralel olarak işletme sermayesi yapısının desteklenmesi amaçlanmaktadır.

C. Yurtdışı Proje Geliştirme ve Pazar Payı Büyütmesi Finansmanı

Tahsisli sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun %5'inin, Şirketimizin yurtdışı büyüme stratejisi kapsamında proje geliştirme, yeni pazar araştırmaları, müşteri ve iş ortaklığı geliştirme faaliyetleri ile yurtdışı satış ve pazarlama süreçlerinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda fonun; yurtdışı pazarlarda fizibilite, teknik ve ticari değerlendirme, ön mühendislik, danışmanlık, ihale ve teklif hazırlık süreçleri, potansiyel müşteri ve proje geliştirme faaliyetleri ile Şirketimizin ve konsolide finansal tabloları kapsamında yer alan bağılı ortaklıklarının yurtdışı pazarlardaki ticari faaliyetlerini destekleyici giderlerde kullanılması öngörülmektedir.

Bu kullanım ile Şirketimizin uluslararası pazarlardaki etkinliğinin artırılması, ihracat ve proje geliştirme kabiliyetinin desteklenmesi, gelir kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve pazar payının büyütülmesi hedeflenmektedir.

D. Finansal Borçların Azaltılması ve Finansman Maliyetlerinin Optimize Edilmesi

Tahsisli sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun %33,95'inin, Şirketimizin ve konsolide finansal tabloları kapsamında yer alan bağılı ortaklıklarının finansal borçluluğunun azaltılması ve finansman maliyetlerinin optimize edilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda söz konusu fonun; kısa ve orta vadeli finansal yükümlülüklerin azaltılması, kredi geri ödemelerinin gerçekleştirilmesi ve finansman giderlerinin iyileştirilerek düşürülmesine yönelik işlemlerde kullanılması öngörülmektedir.

Planlanan kullanım ile birlikte Şirketimizin grup bazında borçluluk göstergelerinin iyileştirilmesi, finansal esnekliğinin artırılması, nakit akışının güçlendirilmesi ve gelecekteki yatırım fırsatlarının daha güçlü bir bilanço yapısıyla finanse edilmesi hedeflenmektedir.

Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartları doğrultusunda meydana gelebilecek değişimlere göre Şirketimizin menfaatleri doğrultusunda yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında en fazla %10 oranında kaydırılabilir.

4) BEKLENEN ETKİLER

Tahsisli sermaye artırımını sonucunda sağlanacak fonun işbu raporda belirtilen esaslar doğrultusunda kullanılmasıyla birlikte, Şirketimizin entegre üretim tesislerine yönelik kapasite artırımını ve teknoloji yatırımlarının desteklenmesi, yüksek katma değerli üretim kabiliyetinin geliştirilmesi, dikey entegre üretim yapısının daha da güçlendirilmesi, büyüyen faaliyet hacmine paralel olarak işletme sermayesi yapısının desteklenmesi, finansal borçluluğun ve finansman maliyetlerinin azaltılması suretiyle finansal yapının güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, azalan ve daha etkin yönetilen finansman maliyetleri, etkin işletme sermayesi yönetimi, üretim süreçlerinde sağlanması beklenen verimlilik artışı ve birim üretim maliyetlerinde öngörülen iyileşmelerin, Şirketimizin operasyonel kârlılığına, brüt kâr marjına ve net kâr marjına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Bu çerçevede, tahsisli sermaye artırımıyla elde edilecek fonun Şirketimizin sürdürülebilir büyüme stratejisinin desteklenmesine ve kârlılık performansının güçlendirilmesine katkı sağlaması hedeflenmektedir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE