



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2023 – 31.03.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN 1.ÇEYREK FAALİYET RAPORU

02.05.2023

1. GENEL BİLGİLER	2
2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	2
3. İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI	4
4. SATIŞLAR	7
5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ	7
6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ	8
7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ	9
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI	10
9. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNİ VE NAKDİ İMKÂNLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ	10
10. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ	10
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ	11
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ	11
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	11
14. İLİŞKİLİ TARAFLAR	12
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER	13
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	13
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER	13
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI	14
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ	14
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI	14
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR	15
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	15
23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ	15
24. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA SÜRECİYLE İLGİLİ OLARAK; GRUBUN İÇ DENETİM, İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE YÖNETİM ORGANI GÖRÜŞÜ	15
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ	16
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	21
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	21
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	21
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	21
30. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER	21
31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYAHUT ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNER HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ	21

32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ	21
33. BİR SERMAYE ŞİRKETİNİN SERMAYESİNİN, DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK, YÜZDE BEŞİNİ, ONUNU, YİRMİSİNİ, YİRMİ BEŞİNİ, OTUZ ÜÇÜNÜ, ELLİSİNİ, ALTMİŞ YEDİSİNİ VEYA YÜZDE YÜZÜNÜ TEMSİL EDEN MİKTARDA PAYLARINA SAHİP OLUNDUĞU VEYA PAYLARI BU YÜZDELERİN ALTINA DÜŞTÜĞÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ	21
34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ	22
35. FAALİYET DÖNEMİ SONRASINA İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	22

1. GENEL BİLGİLER

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarihinde yayınlanan Seri II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" gereği hazırlanmıştır.

Hesap Dönemi	: 01.01.2023 – 31.03.2023
Ticaret Unvanı	: Panelsan Çatı ve Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicili ve Sicil No:	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü-188055
Merkez Adresi	: Mustafa Kemal Mah. 2118.Cad. No:4 A Blok Kat:3 Daire:18 Çankaya / ANKARA
Üretim Şube	: Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cad. No:20-22 Polatlı / ANKARA
İstanbul Şube	: Sahrayıcedit Mah.Atatürk Cad.No:69 İç Kapı No: 283 Kadıköy / İstanbul
Merkez Telefon	: 312 342 03 82
Merkez Faks	: 312 342 03 80
e-posta adresi	: info@panelsan.com
İnternet Sitesi	: www.panelsan.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	287.500.000 -TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 75.000.000 -TL

2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirketimizin ana faaliyet konusu Esas Sözleşmenin 3 üncü maddesinde detaylı olarak tanımlanan; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polysytrene Polistren (EPS) ve mineral yün (taş yünü/cam yünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlara cevap veren yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (sandviç paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticaretini yapmaktır.

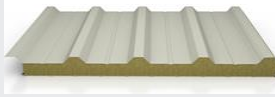
SANDVIÇ PANEL GRUBU ÇATI PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



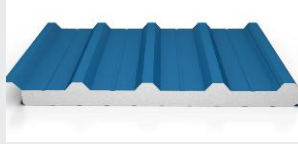
Gizli Vidalı 3-4 Hadveli Panel
3-5 Hadveli Panel
Membranlı, Kraft, CTP Panel

Taş yünü Dolgulu



5 Hadveli Panel
Membranlı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



5 Hadveli Panel
CTP Panel

SANDVIÇ PANEL GRUBU CEPHE PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel
Yarı Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel
Matrix Serisi Gizli Vidalı Panel
Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel
Soğuk Oda Paneli

Taşyünü Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel

YALITIM GRUBU

EPS Karbonlu



Enjeksiyon hattında farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler

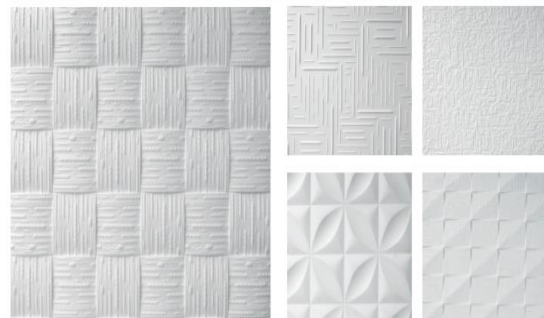
EPS Beyaz



EPS Enjeksiyon



decopa Dekoratif Tavan Kaplama
Decorative Ceiling Coat by Injection



Tamamlayıcı Ürünler

Özel Bağlantı Aparatı
Polikarbon Levha

Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 6.000.000 m² sandviç panel, 750.000 m³ EPS üretim kapasitesi ile 61.541 m²'lik fabrika arsası üzerinde 21.530 m²'lik kapalı alanda yer alan üretim tesisi ile sektörde ısı yalıtımı, hava geçirimsizliği, hijyen, terleme, güvenlik, estetik, yangın yalıtımı ve benzeri tüm ihtiyaçlara cevap verecek profil ve ürün gamına sahip bir tesistir. Üretimde kalite yönetimi anlayışı doğrultusunda gerek yerel pazarda gerekse uluslararası pazarlarda aranan ve 3 farklı kıtada geçerli FM Global kalite belgeli ürünleri ile Türkiye'nin yanı sıra Ortadoğu, Türkî Cumhuriyetler, Afrika ve Avrupa'da tercih edilen bir marka konumundadır.

Şirket sektörün getirdiği rekabetçi ortamda, AR-GE çalışmalarına ağırlık vermekte ve yüksek teknolojiyi kullanarak, inovasyon niteliği yüksek, üst düzey yalıtım değerlerine sahip, çevreci, ekonomik ve fonksiyonel ürünlerini yerel ve uluslararası pazarlarda sunmaktadır.

Şirketimiz yenilikçi ve çevreci bakış açısı doğrultusunda, Türkiye'nin elverişli iklim yapısından faydalanmak suretiyle yenilenebilir enerji üretimini destekleyen markalardan biri haline gelmiştir. Şirketimiz, yoğun AR-GE çalışmaları sonucunda geliştirdiği ve patentli olarak üretmeye başladığı yenilikçi "Gizli Vidalı Çatı Paneli ve Aparat Sistemi" kullanarak faaliyet gösterdiği fabrikanın çatısına 1,2 MW kurulu güce sahip ve EPDK lisansı alınmasına gerek olmayan GES kurulumunu 2020 yılı içerisinde gerçekleştirmiştir. Bu sayede, Ankara'daki iklim koşulları göz önüne alındığında, 5 yıl içinde kendini amorti edecek bir sistem hayata geçirilmiştir. Öte yandan, söz konusu "Gizli Vidalı Çatı Paneli ve Aparat Sistemi", Çatı ve Cephe Dergisi'nin Çatı ve Cephe Malzemeleri Ödüllerinde 2014 yılı "Yılın Çatı Kaplama Malzemesi / Sistemi" ödülünü almıştır.

Şirketimiz 2016 yılından itibaren ISO İkinci 500 Listesinde yer almakta olup, üretimden satışlar bazında 2019 yılındaki 458'inci sıradan, 2020 yılında 376'ncı sıraya ve 2021 yılında 315'inci sıraya yükselmiştir. Ürünlerini Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Türkmenistan, Gürcistan, Mısır, Irak, Azerbaycan, Katar başta olmak üzere endüstri tesisleri yapılan ülkelere ihraç eden Şirketimizin son 4 yılda ihracat yaptığı ülke sayısı 30'u geçmiştir.

3. İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI

Yalıtım gibi enerji verimliliğini sağlayan teknolojiler, yatırım maliyetleri yüksek olsa dahi, üretim maliyetlerinden/genel giderlerinden sağladıkları tasarruf ile yatırımın kendini geri ödeme süresi karşılaştırıldığı zaman ekonomik katkıları anlam kazanmaktadır.

Günümüze kadar küresel olarak muhtelif dönemlerde yaşanan enerji krizleri neticesinde ülkeler enerji verimliliğini artırmak amacıyla çeşitli programları uygulamaya almışlardır.

Uluslararası ticaret genişlemeye devam ederken, ilaçlar, kimyasallar ve diğer bozulabilir maddeler hızla dünya çapında alınıp satılmakta ve bu da devasa küresel ticareti destekleyen soğuk zincir lojistiği talebine yol açmaktadır. Faaliyetlerdeki artışın soğuk hava depolarına talep yaratması beklenmektedir. Mineral yünlü çelik sandviç paneller daha çok soğuk hava depolarında dondurucu ve soğutucuların duvar, tavan ve çatılarının yapımında kullanılmaktadır. Ayrıca kuru ve ıslak eşya depoları ve sıcaklık kontrollü binalar için mükemmeldirler.

Hindistan ve Çin gibi altyapılarını güçlendirmek isteyen ülkelerle, bu ülkelerdeki devlet yardımları ve sübvansiyonları, inşaat sektörüne önemli yatırımları çekmeyi amaçlamaktadır. Asya-Pasifik'te, artan nüfustan gelen hızlı inşaat talebini karşılamak için yeni konut tesislerine artan ihtiyaç nedeniyle sürdürülebilir inşaat teknikleri benimsenmiştir. Dolayısıyla hızla artan nüfus ve artan konut inşaat projelerinin bu tür ülkelerde sandviç panel talebinde artışa yol açması beklenmektedir.

Çelik sandviç panellerin üretiminde kullanılan hammaddeler, paslanmaz çelik gibi metaller ve mineral yün ve diğer malzemeleri içeren yalıtım malzemeleri olarak sınıflandırılmaktadır. Bu tür malzemeler, makro veya mikro ekonomik eğilimlere göre volatiliteye tabidir. Hammaddelerin dalgalı maliyetleri, mineral yünlü çelik sandviç panel pazarının büyümesini engelleyebilir. Bu, müşteri talebine göre sandviç panel üretmek için bu malzemeleri bir araya getirme ihtiyacına atfedilir. Metaller en değişken mallardır ve fiyatlarındaki herhangi bir değişiklik genel üretim maliyetini etkileyebilir.

Üç büyük ihracatçı ülke, Çin, ABD ve Almanya, sıra değişikliği ile aynı zamanda ilk büyük 3 ithalatçı ülkedir. Çin 2020 yılında ilk sıradadır. 2019 yılına kıyasla Çin'in ithalatı %217,5 artarak 4,6 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. Diğer 2 büyük pazar Fransa ve Kanada'dır. Meksika ve Polonya da ilk 10 büyük ithalat pazarı içinde bulunmaktadır. Türkiye ise dünya ithalatı içinde 26'ncı sırada yer almaktadır (Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2021). Küresel sandviç panel pazar büyüklüğünün 2021'de 20.21 milyar dolar değerinde olduğu, 2031 yılına kadar 39.16 milyar dolara ulaşacağı ve 2022'den 2031'e kadar %6.7'lik bir ağırlıklı ortalama oran ile büyüyeceği tahmin edilmektedir.

Sandviç panel, kompozit bir malzemedir ve iki metal yüzey arasına yalıtım malzemesi doldurularak oluşturulur. Binaların çatı ve dış duvarlarının kaplanması, yalıtımlı iç duvarlarda ve soğuk hava depolarında kullanılan hafif ve dayanıklı yapı malzemesidir. Binayı dış etkilere koruyan, güçlü stantlar için çok uygun ve ekonomik bir çözüm sunan bir sistemdir. Nihai sonuç, zaman, para ve işçilikten tasarruf sağlayan, yapısal olarak sağlam, enerji açısından verimli ve uygun maliyetli bir bina sistemidir.

Enerji verimliliğine sahip binalar konusundaki farkındalığın artması, sandviç panellerin termal performansındaki iyileşmenin sandviç panel pazarının büyümesini desteklemesi beklenmektedir. Ayrıca, enerji tasarrufuna yönelik katı düzenlemelerin uygulanması, sandviç panel pazarının büyümesini sağlamaktadır. Yanısıra dayanıklılık, kimyasal direnç, korozyon direnci, tasarım esnekliği ve yüksek sıcaklıklarda yüksek performans gibi sandviç panellerle ilgili faydaların pazarın büyümesini artırması beklenmektedir. Ancak pahalı uygulama teknikleri nedeniyle üretim maliyetlerinin artması ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar pazarın büyümesini engellemektedir.

Küresel sandviç panel pazarı, son kullanıcı, ürün tipi, uygulama ve bölge olarak bölümlere ayrılmıştır. Ürün tipi bazında pazar, polistiren paneller, poliüretan paneller ve poliizosiyanürat paneller, cam yünü paneller ve diğerleri olarak ayrılmıştır. Uygulama bazında pazar, duvarlar ve zeminler, çatılar ve soğuk hava depoları olarak ayrılmıştır. Son kullanıcı bazında Pazar, konut ve konut dışı olarak ikiye ayrılmaktadır. Bölge açısından pazar analizi, Kuzey Amerika (ABD, Kanada ve Meksika), Avrupa (İngiltere, Fransa, Almanya, İtalya ve Avrupa'nın Geri Kalanı), Asya-Pasifik (Çin, Japonya, Hindistan, Güney Kore, ve Asya-Pasifik'in Geri Kalanı) ve LAMEA (Latin Amerika, Orta Doğu ve Afrika) şeklinde bölümlenmektedir. (Kaynaklar:1-<https://www.alliedmarketresearch.com/global-sandwich-panels-market>,2-<https://www.marketresearchfuture.com/reports/mineral-wool-steel-sandwich-panel-market>)

Türkiye’de ve Dünyada Yalıtım Malzemeleri Sektörü

Yalıtım gibi enerji verimliliği sağlayan teknolojiler yalıtım malzemeleri inşaat sektöründe çok yaygın olarak kullanılmaya başlanan ve aynı zamanda kamu düzenlemeleri ile kullanımı zorunlu kılınan malzemelerdir. Yalıtım malzemeleri yangın, ısı, su, ses-gürültü yalıtımında kullanılmakta ve ürünler ana işlevleri ile örneğin “ısı yalıtım malzemeleri” gibi adlandırılmaktadır. Ancak yalıtım malzemeleri çok farklı hammaddelerden üretilmekte olup, sanayi ve dış ticaret ürün sınıflandırmalarında yine çok farklı ürün grupları altında dağınık olarak bulunmaktadır. Bu nedenle, yalıtım malzemeleri ile ilgili olarak sayısal veri üretilmesinde zorluklar yaşanmakta ve sanayi ve dış ticaret sınıflamalarında kullanılan ana hammaddeye göre isimlendirmeler yapılmaktadır. Bu nedenle ısı, yangın vb. gibi işlevsel ayırım yapmak da güçleşmektedir.

Türkiye, hızlı büyüyen ve geniş bir yalıtım malzemeleri iç pazarına sahiptir. İç pazar 2014-2017 arasında önemli ölçüde büyümüştür. 2018 ve 2019 yıllarındaki daralmanın ardından iç talep 2020 yılında da %6,0 azalarak 1,04 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İç talepte daralma salgının yarattığı olumsuz koşullardan kaynaklanmıştır. Yeni inşaat işlerinden kaynaklanan talepteki küçülme daha yüksek olmuş buna karşın yenileme pazarı büyümüştür.

Türkiye, son 10 yılda yalıtım malzemelerinde üretim kapasitesini genişleterek artan oranda ihracat yapmaya başlamıştır. İhracat miktar olarak 2017 yılından itibaren sürekli artmaktadır. İhracat son 5 yıllık dönemde yüzde 109 artmıştır.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak paylaşılan ‘İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi’nin faaliyet raporumuza ilişkin dönem itibarı ile açıklanan sonuçlarına göre 11 ilde büyük yıkımlara neden olan 6 Şubat depremlerinin yarattığı etkilere yer verilmiştir. Aylık olarak yayınlanan sözkonusu raporlara genel olarak baktığımızda; tüm toplumun yüreğinde derin yaralar açan depremler, özellikle Şubat ayındaki inşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri üzerinde sert bir düşüşe neden olmakla beraber afet sonrası yeniden imar, onarım ve güçlendirme faaliyetleri sürecinde inşaat malzemeleri sanayisine yönelik ortaya çıkan ihtiyaçlar; sektördeki güven ve beklenti seviyelerinde yukarı yönlü revizyonları beraberinde getirmiştir.

Afet bölgesindeki üretimin durması inşaat malzemeleri ihracatında düşüşe neden olmuştur. Bu bağlamda Şubat ayında mevsimsellik ve pazarlardaki koşullardan çok deprem afetinin ortaya çıkardığı etkilerle Faaliyet Endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre 2,2 puan düşüş göstermiştir. Alt faaliyet gruplarında da küçülme yönünde benzer eğilimler yaşanmıştır. Küçülmeler iç pazarda çok yüksek gerçekleşmiştir. Yurtiçi satışlarının Şubat ayında bir önceki aya göre önemli ölçüde gerilediği vurgulanan raporda, ihracatın belirgin bir şekilde düştüğü belirtilmiştir. İhracattaki düşüşün nedenlerinden biri de afet bölgesindeki sanayi üretiminin durması olmuştur.

Öte yandan depremin sebep olduğu yıkımlar yüzünden yeniden imar ve onarım çalışmalarının artması kaçınılmaz olarak değerlendirilmektedir.

Rapor dönemine ilişkin olarak mevsimsellik nedeniyle iç pazarda, küresel durgunluk yüzünden de dış pazarda yavaşlama eğiliminde olan faaliyetlerde, Şubat ayında yaşanan depremlerin etkisiyle sert düşüşler görülmüştür. Ancak rapora göre; deprem bölgesinde yeniden imar ve onarım çalışmaları ile riskli bölgelerdeki yenileme ve güçlendirme çalışmalarının, faaliyetleri artırması beklenmektedir. İnşaat malzemeleri sektöründe Ocak ayını yükselişle kapatan Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,29 puanlık artış göstermiştir. Deprem etkisiyle büyük yıkımlar yaşayan 11 ilin yeniden inşası ile birlikte seçime doğru inşaat sektörüne verilen desteklerin güven seviyesinde etkili olduğu değerlendirilmektedir.

Depremin yıkıcı etkilerinin ortadan kaldırılmasına yönelik faaliyetler nedeniyle üretim beklentilerinde sıçrama yaşanmıştır. Beklenti Endeksi de şubat ayında bir önceki aya göre 0,20 puanlık artış göstermiştir. Deprem afetinin yarattığı genel olumsuz etkilere karşın, yine deprem afeti sonrası inşaat sektörüne yönelik ortaya çıkan iş potansiyeli beklentileri desteklemiştir. İç ve dış pazar koşullarındaki zayıf faaliyetlere rağmen önümüzdeki döneme yönelik faaliyetlerde artış beklentisi öne çıkmıştır.

Yatırım Politikası: 2023 yılının ilk çeyreğinde, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanıldığı Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesi’nde bulunan arazi üzerinde yapımı devam eden fabrika inşaatında önemli ölçüde ilerleme kaydedilmiş olup söz konusu fabrikanın 2024 yılı ikinci çeyrek veya üçüncü çeyrek başında devreye girmesi planlanmaktadır. Makinelerin siparişinin ise Mayıs 2023 ayında verilmesi hedeflenmektedir.

Şirketimizin Konya Şubesinin kurulması amacıyla Konya İli Karatay İlçesi Fevzi Çakmak Mahallesinde yer alan brüt 1.584 m2 alana sahip bir işyeri, KDV hariç 9.556.000.-TL bedelle 16 Mart 2022 tarihinde satın alma sözleşmesi yapılmış ve inşa süresi sonunda teslim alınacaktır.

İstanbul Şubemiz 10 Ocak 2022 tarihinde yapılan tescil ile “Sahrayıcedit Mahallesi Atatürk Caddesi No: 69 İç Kapı Numarası: 283 Kadıköy/İSTANBUL” adresine taşınmıştır.

Temettü Politikası: Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK’nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşmemizin “Kârın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 16’ncı madde hükümleri çerçevesinde hazırlanan “Kâr Dağıtım Politikası” oybirliği ile kabul edilmiştir. Anılan Genel Kurul toplantısında, ayrıca, Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2022 yılı

finansal tablolarında yer alan 174.397.467.-TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımı görüşülmüş, bu tutardan 7.686.776, 20.-TL'nin mahsup edilerek kalan 166.710.690,80.- TL üzerinden %25 oranında, yani 41.677.672,70.- TL. nakden kâr dağıtımının yapılması ve kâr dağıtım tarihinin en geç 03.08.2023 olarak belirlenmesi konusunda Yönetim Kuruluna yetki verilmesine ilişkin teklifin genel kurulun onayına sunulmasına ilişkin karar genel kurulda oybirliği ile kabul edilmiştir.

Her yıl temettü dağıtımı yapılarak, bir temettü şirketi olmak şirketimizin önemli hedefleri arasındadır.

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2022
Yurtiçi Satışlar	422.506.967	156.966.013
Yurtdışı Satışlar	16.103.678	20.580.366
Diğer Gelirler	11.195.314	1.188.386
Hasılat	449.805.959	178.734.765

Panelsan ağırlıklı olarak satışlarını yurt içinde gerçekleştirmektedir; ancak ihracat payını artırmak üzere Satış Departmanına bağlı Dış Ticaret birimi tarafından yurtdışı satış faaliyetlerini sürdürmekte ve konuyla ilgili fuarlara katılım sağlamaktadır. 2022 aynı döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %91,2 ve yurtdışı satışların payı %7,7 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı ilk çeyreğinde ise yurtiçi satışların payı %93,9 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %3,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret payımızda yaşanan düşüşün temel sebebi 6 Şubat depremlerinin, üretimin tamamının yurtiçine yönelik yapılmasını zorunlu kılmasıdır.

Şirketimiz Türkiye'de doğrudan ve çözüm ortakları aracılığı ile 250'den fazla müşteriye satış yapmaktadır. Yurt içi satışlarını, İç Anadolu Bölgesi ağırlıklı olmak üzere Türkiye'nin 7 bölgesinde yatırımcılar, yüklenici firmalar, çözüm ortağı satışları, prefabrik ve soğuk hava deposu üretimi olarak dört farklı kanaldan gerçekleştirmektedir.

5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.03.2023)		Sermayedeki Payı (31.03.2022)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Serhat MAŞLAK	18.950.000	25,27	24.987.500	33,32
Recep Kaan MAŞLAK	18.950.000	25,27	24.987.500	33,32
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34	-	-
DİĞER	23.347.616	31,12	25.025.000	33,36
TOPLAM	75.000.000	100	75.000.000	100

Pay sahiplerimiz Gülay MAŞLAK, Serhat MAŞLAK ve Recep Kaan MAŞLAK tarafından şirketimize 20.03.2023 tarihinde 'şahsî portföylerinde bulunan ve borsada işlem görmeyen nitelikteki 13.752.384 TL (Gülay MAŞLAK 1.662.500 TL, Serhat MAŞLAK 6.044.884 TL, Recep Kaan MAŞLAK 6.045.000 TL) nominal değerli PNLSN paylarımızın borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla süreç başlatıldığını ve payların dönüşüm işlemlerini takiben mevzuat tarafından öngörülen takvime uygun olarak, yatırımcısı oldukları serbest özel fonlara devrinin planlandığını" bildirmişler ve bu maksada binaen 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen işlemlerle toplam olarak 13.752.384 adet, 13.752.384 nominal değerli hisse, yukarıda bahsedilen devir işlemi amacıyla kurulan Azimut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon(Hisse Senedi Yoğun fon)'a geçmiştir.

31 Mart 2023 tarihi itibarı ile Şirket'in fiili dolaşımdaki pay tutarı 20.984.827 adet ve fiili dolaşım oranı %27,97 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibarı ile toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 15.444 adettir.

Kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 75.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayemizin 75.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirket Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Mart 2022 tarih ve 18776 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, 22 Mart 2022 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne tescil edilerek aynı tarih ve 10542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.03.2023)		Oy Hakkı (31.03.2022)	
	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)
Recep Kaan MAŞLAK	37.550.000	32,65	43.587.500	37,9
Serhat MAŞLAK	37.550.000	32,65	43.587.384	37,9
Azimut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	13.752.384	11,96	-	-
DİĞER	26.147.616	22,74	27.825.116	24,2
TOPLAM	115.000.000	100	115.000.000	100

Şirket Esas Sözleşmesinin 9'uncu maddesine göre, Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması halinde 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşması halinde 3 (üç) üyesi ve 7 (yedi) üyeden oluşması halinde 3 (üç) üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10'uncu maddesi çerçevesinde, Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü ayni ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri vesair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fek edebilmesi, kambiyo taahhüdünde bulunması, garanti vermesi, yeniden bir şirkete iştirak veya mevcut iştirak paylarının satışı için A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilenler arasından seçilmiş en az bir üyenin olumlu yönde oy kullandığı bir Yönetim Kurulu kararı alınması gerekir. Yönetim Kurulu Başkanı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 7'nci maddesi kapsamında, A grubu payların devir ve temlikinde, A grubu pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen A grubu pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile diğer A grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır.

Diğer pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya 30 gün içinde bildirim herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen pay sahibi üçüncü kişilere diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, Borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmenin 7'nci maddesinde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 493'üncü maddesinde sayılan önemli sebepleri ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

Ayrıca, Şirket Esas Sözleşmesinde meydana gelebilecek bilumum değişikliklerin geçerli olabilmesi için A Grubu payların 2/3'ünün onayının alınması ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan zorunlu sebepler dışında A Grubu payların 2/3'ünün muvafakatı alınmadıkça Şirket'in tasfiyesine karar verilemeyeceği Şirket Esas Sözleşmesi'nin sırasıyla 19 ve 20'nci maddelerinde belirtilmektedir.

7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
R. Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Figen Güneş DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket Esas Sözleşmesinin 10 uncu maddesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi uyarınca hazırlanan iç yönerge çerçevesinde Şirketi temsil etmeye yetkilidir. Bu bağlamda, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Serhat MAŞLAK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Recep Kaan MAŞLAK münferiden Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir.

Şirket Yönetim Kurulu 2023 yılı ilk üç ayında toplam 8 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri tam katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Şirket'in Genel Müdürlüğünü aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Sayın Recep Kaan MAŞLAK yürütmektedir. Genel Müdür yanında, yönetim kurulu üyesi Mustafa Coşkun KARADENİZ, Fabrika Müdürü Kenan DOĞAN, Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ ve Muhasebe Müdürü Engin ERDEM yönetimde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır. Anılan üst düzey yöneticileri tanıtıcı özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Recep Kaan MAŞLAK- Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1976 yılı Ankara doğumludur. 1999'da ABD Hesser College'da İşletme eğitimini tamamlayarak Türkiye'de inşaat malzemeleri sektöründe ithalat ve mümessillik konularında iş hayatına başlamıştır. Sonrasında Panelsan'ın dış ticaret ve satın alma müdürlüğünü yapmış olup, halen Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü olarak görevini ifa etmektedir. Timaş Endüstriyel Ürünler A.Ş. ve Merks Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmalarında Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevlerini yürütmektedir. Ayrıca, EPSDER EPS Sanayi Derneği İkinci Başkanı ve Ankara Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Mustafa Coşkun KARADENİZ - Yönetim Kurulu Üyesi

1978 yılı Samsun doğumludur. 2001 yılında Uludağ Üniversitesi İktisat Bölümünü, akabinde Atılım Üniversitesi İşletme Bölümünde Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Otomotiv sektöründe iş hayatına başlamış olup, 2004 yılında bankacılık sektörüne girmiştir. Yıllar itibarı ile çeşitli bankalarda görev yapmış ve son olarak Odea Bank

Ankara Ticari ve Kurumsal Şube’de Portföy Müdürü olarak çalışmıştır. 2013 yılında kendi şirketini kurmuş ve yıllar itibari ile finans / muhasebe alanında danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. Mevcut durumda şirkette Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Kenan DOĞAN - Fabrika Müdürü

1980 yılı Adana doğumludur. Elektrik Elektronik mühendisliği bölümünü bitirip Kingspan firmasında sırasıyla elektrik elektronik mühendisliği, vardiya amirliği ve üretim müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. Panelsan’a katılmadan önce Dubai merkezli EIP (Emirates Industrial Panel) firmasında Operasyonlar Müdürü olarak, daha sonra ASCO firmasında CEO olarak görev almıştır. 2021 yılında Şirket bünyesine katılmış olup, mevcut durumda Şirket’te Fabrika Müdürlüğü görevini ifa etmektedir.

Cüneyt BOYDAŞ - Satış Müdürü

1981 Ankara doğumludur. Hacettepe Üniversitesi AH&LA uluslararası turizm otelcilik işletmeciliği eğitimi almıştır. İş hayatına inşaat malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren 1947 kuruluşlu ERER Koll. şirketinde Satış ve Pazarlama Sorumlusu olarak başlamıştır. Daha sonra Yiğit Akü A.Ş. (Derlas) Bölge Satış Uzmanı, Zet Teknik mmc. (Azerbaycan) Genel Direktörlüğü yaptıktan sonra Panelsan’da Satış Uzmanlığı yapmış olup halen Şirket’te Satış Müdürü olarak görevini ifa etmektedir. Ayrıca hizmet verdiği sektörün gelişimi için Şirketimizi temsilen PANELDER Yalıtımlı Panel Üreticileri Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve CEPHEDER Cephe Sanayici ve İş İnsanları Derneği’nin çeşitli komitelerinde görevlerine devam etmektedir.

Engin ERDEM - Muhasebe Müdürü

1977 yılı Ankara doğumludur. Ege Üniversitesi – İşletmecilik Programı ve Anadolu Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümünü bitirip stajyer mali müşavir adayı olarak 1997 yılında iş hayatına başlamıştır. Yıllar itibari ile ilaç ve otomotiv sektörlerinde çalışma hayatına devam etmiş olup, 2019 yılında Panelsan bünyesine katılmadan önce Rönesans Holding bünyesinde Muhasebe Müdürü olarak görev yapmıştır. Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odasına kayıtlı olup, halen Muhasebe Müdürü görevine devam etmektedir.

8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMIYE, KÂR PAYI GİBİ MALÎ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI

İlgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye ve benzeri mali hakların tutarı aşağıda sunulmaktadır:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Yönetim Kurulu Üyeleri	430.239,98	47.293
Üst Düzey Yöneticiler	518.205,71	112.878
Toplam	948.445,69	160.171

9. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNÎ VE NAKDÎ İMKÂNLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ

İlgili dönemde başlığa konu herhangi bir harcama yapılmamıştır.

10. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ

Şirket payları 2022 yılının Şubat ayında halka arz edilmiş olup, 01 Ocak 2023 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Yıldız Pazarı’nda işlem görmektedir. Bu bağlamda, SPK’nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 5’inci maddesi uyarınca şirket 30.12.2022 günü seans kapanış fiyatına göre birinci grup şirket statüsü kazanmış olup SPK tarafından kurumsal yönetim ilkelerine tâbi ortaklıkların listesine girmiştir. Kurulca üst gruba

yükseldiği ilan edilen şirketimiz, hesaplamanın ait olduğu yılı takip eden toplantıdan itibaren yeni gruba ilişkin kurumsal yönetim ilkelerine tâbi hale gelmiştir. Yeni gruba ilişkin ilkelere gerekli uyum 30.03.2023 tarihli kurul tarihi itibarıyla sağlanmaya başlamıştır.

Bunun yanında, SPK'nın 28.04.2022 tarih ve 22/659 sayılı İlke Kararı uyarınca, Borsada ilk kez işlem görme nedeniyle anılan Tebliğ'in kurumsal yönetimle ilgili düzenlemelerine tabi hale gelen ortaklıklar tarafından, kurumsal yönetim raporlamasına ilişkin URF ve KYBF hazırlama yükümlülüğü, Şubat 2023 ayı içerisinde yerine getirilmiştir.

Şirketimizin 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 30 Mart 2023 tarihinde yapılmış olup, anılan Tebliğ'de yer verilen düzenlemeler çerçevesinde ilgili hususlar Genel Kurulun bilgi ve/veya onayına sunulmuştur.

11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

3 Ocak 2014 tarih ve 28871 Sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün kurulması öngörülmüş olup Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevleri belirtilmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 10.10.2022 tarih, 2022/21 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. Maddesi uyarınca Sn. Murat KEDİCİ Şirketimize Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır. Söz konusu birimde görev alan çalışanlarımızın iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Görevi ve Görevlendirme Tarihi	İletişim	Lisans Belgesi ve Türü
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2021	0312 342 03 82 c.karadeniz@panelsan.com	-
Murat KEDİCİ	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi 10.10.2022	0534 456 88 83 yatirimciiliskileri@panelsan.com	SPL Düzey 3 (No:909814)

12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	Yüzde (%)	Para Birimi	31.03.2023	31.12.2022
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	%25	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Almati Sandviç Panel LLP (*)	%50	1.460.692	1.460.693	1.460.693
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	%0,001	116.250	116.250	116.250
Pannelsan KZ LLP (*)	%50	3.461	--	-

(*) Pannelsan Çatı ve Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 22 Temmuz 2021 tarihinde Almati Sandviç Panel LLP'nin %50 hissesine 85.785 TL sermaye taahhütünde bulunmuş, 2022 yılı içerisinde 1.374.908 TL tutarında sermaye artışı yapılmıştır. 11 Mayıs 2022 tarihinde ise Pannelsan KZ LLP'nin %50 hissesine 3.461 TL ortak olmuştur. 31

Aralık 2022 tarihi itibarıyla Almati Sandviç Panel LLP ve Panelsan KZ LLP'nin gayrifaal olması sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(**) Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 6 Mayıs 2019 tarihinde, S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 385 adet hissesinin 125 adedini satın almıştır. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında hisse sayısının 395'e ulaştığını ve 520 hisse ve ortak sayısına ulaşınca kadar hisse başına 100.000 TL'den ortak kaydetme yetkisini yönetim kuruluna vermiştir. Böylelikle Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 130/520 adet hisseyi 12.500.000 TL karşılığında satın almış olup söz konusu kooperatifin %25'ine ortak olmuştur.

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31.03.2023	31.12.2022
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Tur. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	33.035.227	14.814.417
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	3.030.894	3.782.022
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	13.819	--
Toplam	36.079.940	18.596.889

b) ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31.03.2023	31.12.2022
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	464.696	466.670
Toplam	464.696	466.670

c) ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31.03.2023	31.12.2022
Recep Kaan Maşlak	-	121,382
Serhat Maşlak	-	121,382
Toplam		242.764

d) ilişkili taraflardan alışlar	31.03.2023	31.12.2022
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	182.830	15.689.260
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	75.995	104.683

Osko Yapı Endüstrisi San. ve Tic. A.Ş.	3.540	--
Toplam	262.365	15.973.943

e) İlişkili taraflara satışlar	31.03.2023	31.12.2022
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	46.407.256	109.973.178
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	736.832	8.198.629
Polres Elektrik Üretim İnşaat Tar. Hay. San. Tic. A.Ş.	--	13.986
Toplam	47.144.088	118.185.793

15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 202 ve 166 kişidir. Şirket çalışanları için maaş ödemesi, bayram yardımları, yol ücreti vb. hak ve menfaatlere sağlanmakta olup, işyerinde toplu sözleşme bulunmamaktadır.

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketimizin 16.10.2021 tarih ve 528560 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi'nin içeriği, yine Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştireceği tevsi yatırım projesi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı 26.03.2023 tarih ve 32144 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanmış olan 539038 sayılı ve KDV istisnası ile Gümrük Vergisi muafiyeti desteklerini ihtiva eden toplam 128.997.124.- TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi'ne aktarıldığı için iptal edilmiştir. Diğer taraftan bölgesel olarak daha fazla avantajı sahip yeni bir teşvik belgesi başvurusu hazırlığı yapılmaktadır.

17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2023 yılının ilk üç aylık döneminde, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanılacağı Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arazi üzerinde yapımına başlanan yeni fabrika inşaatında kaba inşaat tamamlanmış olup altyapı sistemleri monte edilmeye başlamıştır. Makinelerin alımı konusunda da yurtiçi ve yurtdışı firmalarla görüşmeler devam etmektedir.

Bu dönem yapılan veya yapılmasına başlanılan söz konusu yatırımlar yanında, fabrikanın 1 ve 3 no'lu binalarının tadilat işlemleri ve işyeri kooperatif yatırımlarına devam edilmekte olup, yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.255.416.- TL iken 31.03.2023 tarihi itibarıyla 7.086.436.- TL'ye ulaşmıştır.

Kazakistan'ın Almaty bölgesinde kurulmakta olan üretim tesisinde İtalyan veya Güney Kore menşeli Taşyünü/Poliüretan Kombi Sandviç Panel Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlandığı şekilde devam etmektedir. Söz konusu yatırımda tek vardiya üretim kapasitesi, Taş yünü Panel için 650.000m², Poliüretan Panel için ise 1.250.000m²'dir.

2022 yılında Şirket kuruluşu tamamlanmış ve Kazakistan Varlık Fonu ile iyi niyet anlaşması imzalanmıştır. Ortaklık görüşmeleri olumlu şekilde neticelenmiştir. Fabrika bina inşaatının hafriyat çalışmaları başlamıştır. Makina & ekipman siparişlerinin görüşmesi devam etmektedir. 2024 yılının ilk çeyreğinde fabrika inşaatının tamamlanması ve yine aynı dönemde Makina & ekipman teslimatlarının yapılarak üretime başlanması hedeflenmektedir.

Polatlı'daki mevcut fabrikamızın çatısına 0,5 mW GES için gerekli izinler alınmış olup montaj aşamasındadır.

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin finansman kaynakları, ticari krediler, banka kredileri ve alınan avanslardan oluşmakta olup, 23.05.2022 tarihinde işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve EBRD Konsorsiyumu ile 1.500.000 Euro tutarında döviz işletme kredisi kullanımı için Genel Kredi Sözleşmesi düzenlenmiştir. Haziran ayı içerisinde kullanılan kredinin 750.000 Euro tutarındaki kısmı TSKB tarafından finanse edilmiş, bakiye 750.000 Euro tutarındaki kısmı ise Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası tarafından spesifik olarak bu kredi için TSKB'ye aktararak TSKB tarafından Şirketimize kullanılmıştır. Yıllık %6,25 sabit faiz üzerinden kullanılan kredi, 24 ay içerisinde aylık taksitler halinde geri ödenecektir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarı ile kalan taksit sayısı 15'dir.

31.03.2023 tarihinde şirketimiz işletme sermayesi finansmanında kullanılmak üzere Türkiye Vakıflar Bankası'ndan Kredi Garanti Fonu teminatlı 19 milyon TL 6 ay ödemesiz toplam 24 ay vadeli TL ref+2 faiz oranı ile kredi kullanılmıştır.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketimiz sektörün getirdiği rekabetçi ortamda, AR-GE çalışmalarına ağırlık vermekte ve yüksek teknolojiyi kullanarak, inovasyon niteliği yüksek, üst düzey yönetim değerlerine sahip, çevreci, ekonomik ve fonksiyonel ürünlerini yerel ve uluslararası pazarlarda sunmaktadır.

Panelsan, yapmakta olduğu AR-GE ve tasarım çalışmalarını resmi şekilde yürütmek amacıyla çalışmalarını başlatmış olup, AR-GE Merkezi olabilmek amacıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına başvuruda bulunmak üzere çalışmalarını yürütmektedir. Bu kapsamda, fabrika içerisinde 120 m²'lik bölümü Araştırma laboratuvarı, 120 m²'lik bölümü ofis alanı olmak üzere toplam 240 m²'lik alan AR-GE Merkezine tahsis edilmiştir. Merkezimiz kadrosunda yer alan uzman personelimiz, üniversite ve sanayii iş birlikleri kapsamında yer alan ulusal-uluslararası destek projeleri yürütmek için antlaşmaları gerçekleştirmekte ve yürütmekte oldukları projeler ile global çerçevede marka değerimizi devamlı yükseltmektedirler.

Müşteri memnuniyetini her zaman ön planda tutan Panelsan, çağın gereksinimleri ve teknolojik gelişmelerin yansımalarıyla beraber elde ettiği AR-GE projeleri çıktılarını, ürünlerine entegre etmeyi ve böylece lider firmalar ile rekabet edebilme gücünü artırmayı hedeflemektedir.

20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI

Risk yönetimi, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulumuz, 13.05.2022 tarihli toplantısında; SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri Volkan Parlaktaş, Figen Güneş Doğan ve Mustafa Coşkun Karadeniz'in Riskin Erken Saptanması Komitesinde görevlendirilmesine karar vermiştir. Risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak Şirket Yönetim Kuruluna bilgi vermek ve gereken uyarılarda bulunmak, risk yönetimi politikaları ve uygulamalarının tüm Şirket birim ve çalışanları tarafından benimsenmesi ve uygulanması için gerekli çalışmaları yapmak ve risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek, Riskin Erken Saptanması Komitesinin görev ve sorumlulukları arasında yer almaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 yılının ilk üç aylık döneminde henüz toplantı yapmamıştır.

Finansal, operasyonel, stratejik, kredi, likidite, rekabet, iş devamlılığı, hukuki alanlar gibi çeşitli riskler kurumsal risk yönetimi yapısı çerçevesinde proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. "Finansal Risk" kapsamında, kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan riskler değerlendirilmekte ve riskin

azaltılmasına yönelik uygulanması mümkün olan finansal araçlar uygulanmaktadır. Bu kapsamda, ticari alacaklarımız alacak sigortası kapsamında Euler Hermes Sigorta A.Ş. tarafından sigortalanmaktadır. Şirketimiz tarafından üretilen çoğu ürün hammaddeleri dövizde endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 31.03.2023 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 610.000 ABD Doları olup, türev araçlardaki pozisyonumuz dikkate alındığında, açık döviz pozisyonumuz bulunmamaktadır.

Likidite Riski kapsamında mevcut nakit pozisyonu ve öngörülen nakit akımları yakından izlenerek yönetilmekte, varlıklarla yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanmasına dikkat edilmektedir. Bankalar ile kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlenmektedir.

Operasyonel Risk kapsamında şirketin alacakları düzenli raporlamalar ve değerlendirmeler ile takip edilerek, ticari alaklardan doğabilecek tahsilat riskinin minimum sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir.

Hukuki ve stratejik riskler ile ilgili olarak profesyonel danışmanlıklar alınmakta ve Yönetim Kurulu ile değerlendirilmektedir. Oluşabilecek risklerin gerçekleşmesi halinde doğabilecek zararların karşılanması için çeşitli konularda sigorta yaptırılmaktadır.

21. DAVA VE YAPTIRIMLAR

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

2023 yılının ilk üç aylık döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşme hükümlerimiz çerçevesinde hazırlanan "Bağış ve Yardım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Aynı Genel Kurul toplantısında, 2022 yılında yapılabilecek bağış ve yardımların üst sınırı olarak 2.000.000.- TL olması, ayrıca ülkemizde yaşanan 6 Şubat depremleri ve akabindeki sel felaketine uğrayan afet bölgelerine 5.000.000.- TL. tutarında aynı ve nakdi yardım yapılması hususu karara bağlanmıştır.

23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

24. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA SÜRECİYLE İLGİLİ OLARAK; GRUBUN İÇ DENETİM, İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE YÖNETİM ORGANI GÖRÜŞÜ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Denetlenmiş Cari Dönem 31 Mart 2023	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
VARLIKLAR	TL	TL
Dönen Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	462.047.540	275.412.774
Finansal yatırımlar	55.497.018	70.919.762
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	36.079.940	18.596.439
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	373.623.578	283.517.438
Diğer alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	464.696	466.670
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	981.004	788.109
Stoklar	333.505.714	194.492.931
Devam eden proje sözleşmelerine ilişkin varlıklar	6.654.782	5.301.300
Peşin ödenmiş giderler	59.298.103	22.422.958
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	44.099.091	27.611.359
Diğer dönen varlıklar	28.395.591	15.186.847
Toplam Dönen Varlıklar	1.400.647.057	914.716.587
Duran Varlıklar		
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	617.735	563.209
Finansal yatırımlar	13.991.158	13.991.158
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8.128.046	8.130.200
Maddi duran varlıklar	255.394.726	254.688.388
Maddi olmayan varlıklar	678.406	735.356
Peşin ödenmiş giderler	16.027.076	16.425.452
Toplam Duran Varlıklar	294.837.147	294.533.763
TOPLAM VARLIKLAR	1.695.484.204	1.209.250.350

	Denetlenmiş Cari Dönem 31 Mart 2023	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR	TL	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	11.220.422	10.908.030
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	28.408.898	22.707.709
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	524.502.267	309.848.199
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.695.323	3.112.590
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	242.764
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	41.604	56.472
Ertelenmiş gelirler	287.106.208	151.479.356
Türev araçlar	109.408	339.468
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	46.189.845	29.702.114
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.440.172	780.911
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	75.174	577.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	28.887.029	5.096.749
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	933.676.350	534.851.550
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	29.409.167	20.845.424
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	7.446.452	4.980.605
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24.776.219	27.258.937
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	61.631.838	53.084.966
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	75.000.000	75.000.000
Paylara ilişkin primler/iskontolar	151.641.522	151.641.522
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(9.141.891)	(4.632.883)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)	172.242.047	172.242.047
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.534.498	5.847.722
Geçmiş yıl kârları	213.528.650	46.817.959
Net dönem kârı	83.371.190	174.397.467
Toplam Özkaynak	700.176.016	621.313.834
TOPLAM KAYNAKLAR	1.695.484.204	1.209.250.350

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.12.2022	31.03.2023	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	914.716.587	1.400.647.057	53,12
Toplam Duran Varlıklar	294.533.763	294.837.147	0,10
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.851.550	933.676.350	74,57
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.084.966	61.631.838	16,10
Toplam Özkaynak	621.313.834	700.176.016	12,69
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	1.209.250.350	1.695.484.204	40,95

Temel Oranlar	31.12.2022	31.03.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,71	1,50
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,31	1,14
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,49	0,59
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,95	1,42
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,41

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemlerine ilişkin Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2023	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2022
	TL	TL
Hasılat	449.805.959	178.734.765
Satışların maliyeti (-)	(347.506.131)	(145.523.604)
Brüt kâr	102.299.828	33.211.161
Genel yönetim giderleri (-)	(6.048.312)	(3.168.499)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(8.250.658)	(2.885.785)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(355.596)	(481.534)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12.073.962	41.120.257
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(18.520.278)	(43.141.163)
Faaliyet kârı	81.198.946	24.654.437
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22.938.966	2.228.458
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(15.355.487)	(861.395)
Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı	88.782.425	26.021.500
Finansal gelirler	13.612.140	72.955.334
Finansal giderler (-)	(5.861.510)	(34.508.952)
Vergi öncesi kâr	96.533.055	33.041.058
Vergi gideri		
Dönem vergi gideri	(16.487.731)	(6.155.910)
Ertelenmiş vergi geliri	3.325.866	2.523.484
DÖNEM KÂRI	83.371.190	29.768.632
Pay başına kazanç	1,1116	0,4528

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2023	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2022
	TL	TL
Dönem Kârı	83.371.190	29.768.632
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.665.860)	505.954
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(4.509.008)	632.443
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi	843.148	603.962
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(3.665.860)	505.954
Toplam Kapsamlı Gelir	79.705.330	30.274.586

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ana Hesap Kalemleri	01.01- 31.03.2023	01.01- 31.03.2022	Değişim Oranı (%)
Hasılat	449.805.959	178.734.765	151,66
Brüt kâr	102.299.828	33.211.161	208,02
Esas faaliyet kârı	81.198.946	24.654.437	229,34
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet kârı	88.782.425	26.021.500	196,86
Net dönem kârı	83.371.190	29.768.632	180,06

Kârlılık Oranları	01.01- 31.03.2023	01.01- 31.03.2022
Brüt kâr marjı	22,74	18,58
Esas faaliyet kâr marjı	18,05	13,79
Net kâr marjı	18,53	16,66

26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet dönemi içinde özel veya kamu denetimi yapılmamıştır.

28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALÎ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2023 yılı ilk üç aylık döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adlî yaptırım yoktur.

29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARÎ VEYA ADLÎ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

30. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYAHUT ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİLEN HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ

Şirket, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket niteliğinde değildir.

32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

33. BİR SERMAYE ŞİRKETİNİN SERMAYESİNİN, DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK, YÜZDE BEŞİNİ, ONUNU, YİRMİSİNİ, YİRMİ BEŞİNİ, OTUZ ÜÇÜNÜ, ELLİSİNİ, ALTMIŞ YEDİSİNİ VEYA YÜZDE YÜZÜNÜ TEMSİL EDEN MİKTARDA PAYLARINA SAHİP OLUNDUĞU VEYA PAYLARI BU YÜZDELERİN ALTINA DÜŞTÜĞÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ

Ad Soyad	Görev
Recep Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan YAZICI	Yeminli Mali Müşavir
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı
Engin ERDEM*	Muhasebe Müdürü
Emin Kerem ŞAHİN	Şirket Ortağı
Kenan DOĞAN	Fabrika Müdürü
Duygu KAYA	Finans Şefi
Cüneyt BOYDAŞ	Satış Müdürü
Murat KEDİCİ	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Gülray MAŞLAK	Şirket Ortağı

*İlgili açıklama raporun 35.madde, 3.bendinde mevcuttur.

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 19.04.2023 tarihli KAP bildirimine istinaden Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştireceği tevsiî yatırım projesi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 552173 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %55 Vergi İndirimi, %20 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti desteklerini içermekte olup, toplam yatırım tutarı 149.000.000.-TL'dir.
- Yine 19.04.2023 tarihli diğer bir KAP bildirimine istinaden Ankara ili, Polatlı İlçesi, Çekirdeksiz Mahallesi 140947 ada, 3 numaralı parselde bulunan binamızın çatısında 550 kW gücünde tesis edilecek olan güneş enerjisi santrali projemiz TEDAŞ Yatırımlar İzleme Dairesi Başkanlığı 03.04.2023 tarihli yazıları ile onaylanmış bulunmaktadır. İlgili onay ile birlikte T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 552157 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %70 Vergi İndirimi, %30 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası desteklerini içermekte olup toplam yatırım tutarı 7.309.503.-TL dir.
- Şirketimizde muhasebe müdürü olarak görev yapmakta olan Engin ERDEM 19.04.2023 tarihinde görevinden ayrılmıştır.
- 6 Şubat 2023 tarihinde, ülkemizde gerçekleşen, 10 ilimizi doğrudan etkileyen Kahramanmaraş depremi, "Türkiye Afet Müdahale Planı (TAMP)" kapsamında 4. Seviye Uluslararası Alarm olarak ilan edilmiştir. Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü coğrafya göz önünde bulundurulduğunda Şirket operasyonları üzerinde direkt bir etki beklenmemektedir. Ancak, rapor tarihi itibarıyla krizin seyrinin belirsiz olması sebebiyle, yaşanabilecek gelişmelerin, bu gelişmelerin bölgesel ekonomiye olası yansımalarının, Şirket operasyonlarındaki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir. Bununla beraber, afetten etkilenen illerimize kurulacak olan, geçici konaklama merkezlerine Panel ve EPS grubu ürünlerin %100 kapasite ile üretimine devam edilmekte olup, sevkiyatları başlamıştır.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU