



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023 ARA DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

27.10.2023

İÇİNDEKİLER

Sayfa

1. GENEL BİLGİLER.....	2
2. ŞİRKETİN 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.....	8
5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ ..	8
6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ	9
7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ	10
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMIYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLARIN TOPLAM TUTARLARI	11
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	11
10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ	11
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ	12
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ	12
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	12
14. İLİŞKİLİ TARAFLAR	13
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER	14
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	14
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER	14
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI.....	14
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ	15
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI.....	15
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR	15
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	16
23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ	16
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	16
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ	16
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	20
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	20
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
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.....	20
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.....	20
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	21
35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER	21

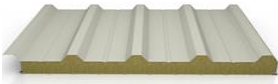
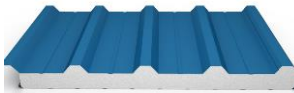
1. GENEL BİLGİLER

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 – 30.09.2023
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.Maddesi'nde detaylı olarak tanımlanan; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polystyrene 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  Taşyünü Dolgulu  EPS 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 Gizli Vidalı Panel Dıştan Vidalı Panel Akustik Paneli Gizli Vidalı Panel Dıştan Vidalı Panel
YALITIM GRUBU	
EPS Karbonlu  Enjeksiyon halinde farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler    Medikal Kutu / Medical Box Ana Anı Kutusu / Bee Box Anı Kovanı / Bee Hive  Metal Kiremit Altı Levhası / Metal Tile Tray  panbox  Meyve Sebzeye Kullanan / Fruit and Vegetable Containers EPS Enjeksiyon Tamamlayıcı Ürünler	EPS Beyaz  decopa Dekoratif Tavan Kaplama Decorative Ceiling Coat by Injection  Özel Bağlantı Aparatı Polikarbon Levha Köşe Paneli (PUR, PIR, Taşyünü dolgulu)

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. Rapor tarihinde 2022 yılı ilk 500 listesi açıklanmış, fakat ikinci 500 listesi henüz kamuoyuna açıklanmamıştır. 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 karşılaştırıldığında 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 yünü 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 yünü 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.

Sandviç panel, yapısal verimlilik sağlamak amacıyla kullanılan modern bir yapı malzemesidir. Birbirine bağlanan kompozit malzemelerin birleşimidir. Konut, soğuk hava depoları ve ticari binalar gibi çeşitli uygulamalarda hızlı inşaatlara yönelik artan ihtiyaç, ürün talebini olumlu yönde etkileyecektir. Benzer şekilde, gelişmekte olan ve gelişmiş ülkelerdeki sanayileşme ve kentleşme, inşaat sektörü için bir fırsat yaratmakta ve bu da sonuçta bu panellere olan talebi artırmaktadır. Pazardaki kilit oyuncular, modern altyapı inşaatı için hafif malzemeler sağlamak amacıyla inovasyona yoğun yatırım yapmaktadır. Bu da tahmin dönemi boyunca pazar büyümesini artıracak gibi görünmektedir. 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 etkilerden 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.



Yatırım Politikası: Şirketimizin Konya Şubesi'nin 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 inşaa süresi sonunda teslim alınacaktır.

Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmekte olduğu tevsii yatırım projesi kapsamında T.C.Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 55217 3 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.

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'nın 03.04.2023 tarihli yazısı ile onaylanmış bulunmaktadır. İlgili onay ile birlikte T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesi başvurusunun onaylandığı öğrenilmiştir. 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.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun aldığı karar çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşei İtalya olan sandviç panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır. Hat teslim süresi 10 ay olup 2 ay deneme üretimi süresi sonrası seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sipariş ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

2023 yılının ilk üç 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 sonu veya üçüncü çeyrek başı gibi devreye alınması planlanmaktadır. Makinelerin alımı konusunda da ilgili firmalarla görüşmeler devam etmektedir. (Altta Foto)

Şirketimizin iş hacmini ve kârlılığını arttırmak amacıyla; stratejik öneme sahip Ankara İli, Polatlı İlçesi sınırları içinde bulunan Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde bir adet fabrika arsası satın alınması ile ilgili sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu arsa, mevcut üretim tesislerimize bitişik vaziyettedir. İleride oluşacak fırsatlara göre üzerinde tasarrufta bulunulacaktır. (Altta Foto)

Temettü Politikası: Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşmemizin "Kârın Tespiti ve Dağıtım" 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 166.710.690,80 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımı görüşülmüş ve ortaklarımıza toplam brüt 41.765.283,95 TL ve net 37.588.755,56 TL nakit kâr payı dağıtılmasına ve kâr payının dağıtımına 03.08.2023 tarihinde başlanması kararlaştırılmıştır. Dağıtılan kâr payının sermayeye oranı brüt %55,68705, net %50,11834 olup, halka açık sermaye tutarına tekabül eden kâr payı yatırımcıların hesaplarına aktarılacak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtımı tamamlanmıştır.



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

Türkiye'de ve Dünyada Yalıtım Malzemeleri Sektörü

Küresel sandviç panel pazar büyüklüğünün 2022'de 9,19 milyar ABD doları değerinde olduğu ve 2023'te 9,91 milyar ABD dolarından 2030'a kadar 17,45 milyar ABD dolarına çıkacağı ve tahmin dönemi boyunca %8,4'lük bir Bileşik Büyüme Oranı sergileyeceği öngörülmektedir. 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.

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. Soğuk hava depoları, endüstriyel binalar ve kurumsal binaları içeren konut dışı sektörün büyümesi, pazar için temel itici faktördür. Konut dışı sektörler ise sürdürülebilirliği ve maliyet avantajı nedeniyle sandviç panelleri tercih etmektedir. Sandviç panelin dış ve yalıtım çekirdek malzemesinin bileşimi mükemmel yalıtım sağlar ve onu soğuk hava depoları için ideal bir ürün haline getirir. Soğuk hava depoları, taze tarım ürünleri, dondurulmuş gıdalar ve deniz ürünlerinin muhafaza edilmesi ve raf ömrünün artırılmasına odaklanmaktadır. Ayrıca tüketiciler bu ürünleri online platformlardan satın almayı tercih etmekte olup söz konusu bu faktörler soğuk hava depolarına olan ihtiyacı artırarak pazarın büyümesine neden olmaktadır.

Türlere göre pazar polistiren, poliüretan, mineral yün ve diğerleri şeklinde ayrılmıştır. 2022 yılında poliüretan segmenti pazara hâkim olmuştur ve tahmin dönemi boyunca da hakimiyetini sürdürecektir. Bu ürün hafiflik, güçlü korozyon direnci, yüksek yoğunluk ve maliyet etkinliği gibi kazançlı özelliklere sahiptir. Dayanıklılığı ve ekonomik fiyatı nedeniyle son kullanıcılar poliüretan paneli tercih etmektedir. Mineral yün tipi segmentinin, yüksek yangına dayanıklılık özellikleri nedeniyle tahmin dönemi boyunca pozitif bir büyüme kaydetmesi beklenmektedir. (Kaynak: <https://www.fortunebusinessinsights.com/sandwich-panel-market-107786>)

2024-2026 yılı Orta Vadeli Programı eylül ayında açıklanmıştır. Program yapısal reformları 10 başlık altında toplamıştır. Yapısal reform alanlarından biri de afet ve risk yönetimidir. Afet ve risk yönetimi altında özellikle deprem afeti yaşanan bölgelerdeki imar faaliyetleri ile başta İstanbul olmak üzere deprem riski taşıyan bölgelerde kentsel dönüşüm faaliyetleri öne çıkmaktadır. Afet ve risk yönetimi başlığı altındaki reformların yapılabilmesi için de bir Kentsel Dönüşüm Kanunu çıkarılması ve bir Kentsel Dönüşüm Başkanlığı veya Bakanlığı kurulması hedefi bulunmaktadır. Kentsel dönüşüm faaliyetlerinde kaynak büyük ölçüde diğer ülkelerden ve uluslararası banka ve



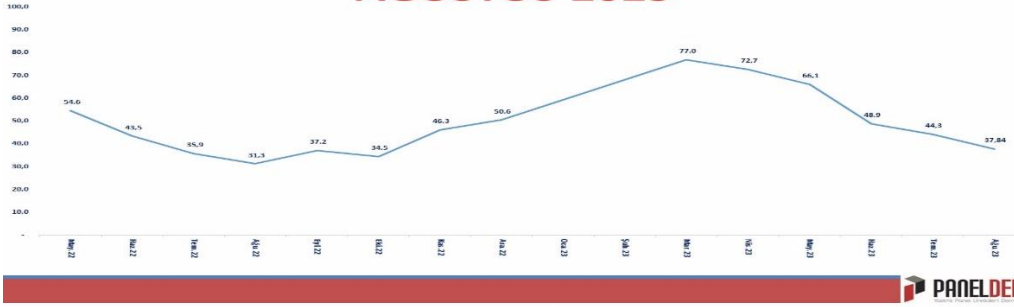
kurumlardan sağlanacaktır. Kurumsal yapının oluşturulması ve dış finansman sağlanması halinde kentsel dönüşüm faaliyetleri hızlanacaktır. Aşağıda önemli başlıkları belirtilen hedeflerin gerçekleştirilmesi sürecinde inşaat sektöründe de hareketlenme ve inşaat malzemesi ihtiyacı ve talebinde artış beklenmektedir.

- Depremden etkilenen illerde deprem hasarlarının telafi edilmesine yönelik projelere öncelik verilecektir.
- Afet konut üretiminde hak sahipliği süreçleri iyileştirilecek, maliyet etkin afet konut üretimi sağlanacaktır.
- Yeniden yapılanma çalışmaları kapsamında deprem bölgesindeki altyapıların afetlere karşı dayanıklılığı artırılacaktır.
- Bölgenin sağlıklı ve dirençli dokusunun oluşmasına katkı sağlanırken aynı zamanda yeniden imar çalışmaları çerçevesinde yeşil dönüşümü teşvik edecek ve enerji verimliliğini artıracak yatırımlar desteklenecektir.
- Afet riski taşıyan bölgelerde kapsayıcı, sağlıklı, güvenli ve dirençli yaşam alanları altyapı ve üstyapı tesisleriyle bir bütün olarak planlanarak sürdürülebilir bir çevrede ve sosyal konut standartlarına uygun şekilde inşa edilecektir.
- Kentsel dönüşüm faaliyetlerinin hızlandırılması, riskli konut sorununun çözümü ve şehirlerin afetlere dayanıklı ve daha sağlıklı hale getirilmesini desteklemek amacıyla rezerv alan ilan edilen Hazine taşınmazlarının uygulayıcı kuruluşlara devri sağlanacaktır.
- Mekânsal planların yapımında ve uygulanmasında çoklu afet tehlikelerine karşı dirençliliğin sağlanmasına yönelik kriter ve önlemlere ilişkin mevzuatta düzenleme yapılacaktır.
- Marmara Bölgesi başta olmak üzere afet riski yüksek bölgelerdeki yoğunluğun azaltılması amacıyla bölge dışında yeni endüstriyel gelişim alanları ve lojistik hatları oluşturulacaktır.
- Sosyal konut üretiminde afet riski yüksek olan bölgelere öncelik verilecektir.
- Eğitim ve sağlık başta olmak üzere kamu hizmetlerinin sunulduğu yapıların afet ve olağanüstü durumlara karşı hazırlık durumu güçlendirilecektir.
- Olası yeni afetlere karşı direnci artıracak gerekli kurumsal ve yasal düzenlemeler yapılarak kentsel dönüşüm çalışmaları hızlandırılacak, afetlere karşı dayanıksız yapı stokunun yeniden inşa sürecinde hukuki dayanağı güçlendirilmiş düzenlemeler hayata geçirilecektir.
- Afet ve acil durumlarda kullanılacak toplanma ve barınma alanlarının standartları geliştirilecek ve sayıları artırılacaktır. Afet sonrası ihtiyaç duyulan malzeme ve ekipmanların tedariki yapılarak lojistik depolarda uzun süreli depolanabilmesi sağlanacaktır.
- Taşkınların etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi, dere yataklarına yapılan müdahalelerin önlenmesi ve taşkın riskinin yapılacak tüm çalışmalarda dikkate alınması amacıyla gerekli mevzuat hazırlanacak, havza bazında tahmin ve erken uyarı sistemleri geliştirilecektir.

Ekonomide rasyonel zemine geri dönüş olarak adlandırılan yeni politikalar ekonomide normalleşme ve iyileşmeyi hedeflemektedir. Normalleşme ve iyileşme sürecinde T.C. Merkez Bankası para politikaları önemli bir yer tutmaktadır. T.C. Merkez Bankası para politikasında kademeli bir sıkılaşmayı hedeflemiştir ve buna bağlı adımları da atmaya başlamıştır. T.C. Merkez Bankası 2024 Haziran ayına kadar olan dönemi de geçiş dönemi olarak kabul etmiştir. Bu geçiş döneminde dezenflasyon dönemine geçiş için gerekli koşullar oluşturulacaktır. Liralaşma döneminde uygulanmaya başlanan mevduat, kredi ve döviz işlemlerindeki kısıtlayıcı ve koşullu düzenlemeler kademeli olarak kaldırılacaktır. T.C. Merkez Bankası'nın para politikasındaki kademeli sıkılaşması inşaat ve malzeme sanayiini de etkileyecektir.

T.C. Merkez Bankası, para politikasında kademeli bir sıkılaşma uygulayacaktır. Dört politika aracı bulunmaktadır ve bunların inşaat ve malzeme sanayiine etkileri şöyle olacaktır: T.C. Merkez Bankası öncelikle faiz oranlarını artırarak normalleştirmektedir. Ayrıca bireysel kredi faiz oranlarını da yükseltmektedir. Bu çerçevede inşaat ve konut ile yenileme pazarında yavaşlama olacaktır. T.C. Merkez Bankası kredi büyümelerini de sınırlamaktadır. İhracat ve yatırım kredileri bunun dışında tutulmaktadır. İhracata dönük faaliyetler ve yatırım malı grupları desteklenecektir. İç pazara ve tüketime dönük ve ithalata bağımlı işlerde belirgin bir yavaşlama olacaktır. İnşaat sektörü olumsuz etkilenecektir. Malzeme sanayisinde içeride işler yavaşlayacaktır, ihracat tarafı desteklenecektir. T.C. Merkez Bankası para politikasında piyasadaki Türk lirası likiditesini de azaltmaktadır. Bu da işlerde ödeme sistemini yavaşlatacaktır. Siparişler azalacaktır, ödeme vadeleri uzayacaktır. Bayi ağı ile çalışan malzeme sanayisinde nakit yönetimi çok önemli hale gelecektir. Ticarete dönük banka kredilerinin de azalacak olması ile nakit yönetiminin önceliği artacaktır. T.C. Merkez Bankası para politikasındaki liralaşma döneminde uygulanmaya başlanan mevduat, kredi ve döviz işlemlerindeki kısıtlayıcı ve koşullu düzenlemeler kademeli olarak kaldırılacaktır. Kur korumalı mevduatlar kur korumasız mevduatlara yönlendirilecektir. TL ticari kredi kullanımında getirilen döviz varlıklarının bilanço içindeki payı oranı kademeli olarak artacaktır. Döviz talebinde ihracat odaklı olan işlemlerde kullanım oranları artırılacaktır. (İMSAD Aylık Sektör Raporları-Temmuz, Ağustos, Eylül 2023)

PANELDER PMI AĞUSTOS 2023



PANELDER PMI - AĞUSTOS 2023

YORUMLAR (Ağustos 2023)

- Panelder PMI endeksi, düşüşünü art arda 6 aya taşıdı ve son 3 ay üst üste 50 eşik değerinin altında kaldı. Genel görünüm hızla bozuluyor.
- Son 3 aydır, 2022 yılının 2. yarısında kur şoku ve enerji maliyet artışları ile başlayan ve Maraş Depremine kadar olan dönemde devam eden durgunluk beklentilerinin işaretleri tümüyle görülüyor.
- "Anket katılımcılarının yarısı gelecek 3 aylık dönemde yeni sipariş alımında azalma olacağına yönelik beklentilerini dile getirmişlerdir. Benzer şekilde son 3 ayda alınan siparişlerde artış olduğunu bildiren katılımcıların yüzdesi %18'le sınırlı kalmıştır. Bu anlamda Panelder Ağustos ayı PMI verisi Toplam Siparişlerdeki belirgin gerilemeyi ortaya koymaktadır. Hem mevcut hem de yeni siparişlerdeki görünüm oldukça bozulmuş durumda.
- Özetle; bir önceki Temmuz ayı Panelder PMI verisinde öngörülen yılın son çeyreğine ilişkin yavaşlama beklentileri Ağustos ayı verisiyle daha da güçlenmiş oldu."

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin satış hasılatının karşılaştırmalı dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
Yurtiçi Satışlar	1.433.879.370	750.779.595
Yurtdışı Satışlar	61.558.524	70.172.295
Diğer Gelirler	22.904.426	8.162.252
Hasılat	1.518.342.320	829.114.142

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 %90,55 ve yurtdışı satışların payı %8,46 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı ilk dokuz ayında ise yurtiçi satışların payı %94,43 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %4,05 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (30.09.2023)	Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.12.2022)
--------------------	----------------------------------	--------------------	----------------------------------



	Tutarı (TL)	Oranı (%)		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53	Recep Kaan MAŞLAK	43.587.500	37,90
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	14.804.592	19,74	Serhat MAŞLAK	43.587.384	37,90
DİĞER	26.045.408	34,73	DİĞER	27.825.116	24,20
TOPLAM	75.000.000	100	TOPLAM	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 Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon(Hisse Senedi Yoğun fon)'a geçmiştir.

Ayrıca 18.07.2023 tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Serhat MAŞLAK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Recep Kaan MAŞLAK'ın her birinin ayrı ayrı, Şirketimiz'in sermayesinde sahip oldukları 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu paylar; ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay tutarı 34.758.434 adet ve fiili dolaşım oranı %27,99 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibarıyla toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 22.973 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 tadiil 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 (30.09.2023)		Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.12.2022)	
	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)		Pay Adedi (TL)	Oranı (%)
MAŞLAK Holding A.Ş.*	71.350.000	62,04	Recep Kaan MAŞLAK	43.587.500	37,90
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	14.804.592	12,87	Serhat MAŞLAK	43.587.384	37,90
DİĞER	28.845.408	25,09	DİĞER	27.825.116	24,20
TOPLAM	115.000.000	100	TOPLAM	115.000.000	100

*Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Serhat MAŞLAK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Recep Kaan MAŞLAK'ın her birinin ayrı ayrı, Şirketimiz'in sermayesinde sahip oldukları 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000,00 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payları; 18.07.2023 tarihinde ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

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.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 yarısında toplam 10 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri tam katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nü 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 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 eğitimi 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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.

8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMIYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ 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 – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Yönetim Kurulu Üyeleri	2.134.944,43	1.114.916
Üst Düzey Yöneticiler	1.804.682,55	867.753
Toplam	3.939.626,98	1.982.669

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

İlgili dönemde başlığa konu herhangi bir harcama yapılmamıştır.

10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ

Şirket payları 2022 yılının Şubat ayında halka arz edilmiş olup, 18 Şubat 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazar'ında işlem görmektedir. Bu bağlamda, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesi uyarınca, Şirketimiz ikinci grupta yer alan ortaklıkların kurumsal yönetim yükümlülüklerine tâbidir.

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, paylarının işlem görmeye başladığı yılı takip eden yılda yerine getirilmesi gerekmektedir. Bu itibarla, 2023 yılı için Şirketimiz URF ve KYBF hazırlayıp ilan etmiştir.

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. Bu bağlamda;

- Genel kurulda yönetim kurulu üyeleri ayrı ayrı oylanarak ibra edilmişlerdir.
- 2023 Faaliyet yılı dönemi için Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme yenilenmesi kararı onaylanmıştır.
- Yıllık olağan bağış ve yardımlara ilave olarak ülkemizde 06 Şubat 2023 tarihinde meydana gelen deprem felaketine uğrayan bölge için 5.000.000 TL. tutarında aynî ve nakdî yardım yapılması teklifi kabul edilmiştir.
- Şirket hisse fiyatının piyasa gerçeklerini yansıtmaması halinde ve yatırımcıların şirkete olan güvenlerini korumak amacıyla şirket yönetim kurulunun pay geri alımı konusunda yetkilendirilmesi hususu oylanarak kabul edilmiştir.

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

*İlgili açıklama 35.Madde'de mevcuttur.

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 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar	Yüzde	30.09.2023	31.12.2022
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	%25	12.500.000	12.500.000
Almati Sandviç Panel LLP (*)	%50	1.460.693	1.374.908
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	%0,001	116.250	116.250
Pannelsan KZ LLP (*)	%50	3.461	3.461
		14.080.404	13.994.619
Ödenmemiş iştirak payı			
Almati Sandviç Panel LLP		(85.785)	--
Pannelsan KZ LLP		(3.461)	(3.461)



	13.991.158	13.991.158
--	------------	------------

- (*) Panelsan Çatı ve Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 22 Temmuz 2021 tarihinde Almati Sandviç Panel LLP'nin %50 hissesine 85.785 TL sermaye taahhüdünde bulunarak, 11 Mayıs 2022 tarihinde ise Panelsan KZ LLP'nin %50 hissesine 3.461 TL ortak olmuştur. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Almati Sandviç Panel LLP ve Panelsan KZ LLP'nin gayriaktif 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. 1163 sayılı Kooperatifler Kanunu'nun 1.Maddesi'nde "kooperatifler değişir ortaklı ve değişir sermayeli ortaklıklar" olarak tarif edilmiştir. Buna göre; kooperatiflerde toplam sermaye miktarı tüm ortakların taahhüt ettiği pay sayısının, her bir pay değeri ile çarpılması ile bulunur. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin aktifinde, Ankara ili Çankaya ilçesi Lodumlu Mahallesi Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) 28173 ada 5 parselde 5.176 m² arsa bulunmaktadır. Söz konusu arsa 2021 yılında SPK Lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlendirilmiştir. Değerlenmiş tutar 51.760.000 TL'dir. Arsanın değerinin %25'i Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin ödediği hisse bedelinin altında olmadığı ve ödenen hisse bedeli ortaklar borçlar hesabında takip edildiği için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

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

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	30.09.2023	31.12.2022
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	51.585.451	14.814.417
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	2.562.670	3.782.022
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	13.497	0
Toplam	54.161.618	18.596.439

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2023	31.12.2022
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	455.713	466.670
Toplam	455.713	466.670

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2023	31.12.2022
Recep Kaan MAŞLAK	0	121.382
Serhat MAŞLAK	0	121.382
Toplam	0	242.764

d) İlişkili taraflardan alışlar	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	976.734	6.319.549
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	153.200	87.174
Toplam	1.129.934	6.406.723

e) İlişkili taraflara satışlar	30.09.2023	31.12.2022
--------------------------------	------------	------------



Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	98.565.094	109.973.178
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	2.093.321	8.198.629
Toplam	100.658.415	118.185.793

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

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 182 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

Raporun Maddesi, Yatırım Politikası bendinde gerekli açıklamalar mevcuttur.

17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2023 yılının ilk yarısında, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanılmakta olduğu Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arazi üzerinde inşası devam eden yeni fabrika binası bitmek üzeredir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun kararı çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşeli İtalya olan sandvic panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır. Hat teslim süresi 10 ay olup 2 ay deneme üretimi süresi sonrası seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sipariş ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

2023 Nisan ayında Güneş Enerjisi Camları Üretimi yatırımına başlanmış olup tamamlanma oranı %30 seviyesine ulaşmıştır. Çatı malzemeleri alımı için şirketimiz ile 856.879 USD'lik sözleşme imzalanmıştır.

Şu ana kadar inşaat ve makina alımları ile ilgili olarak toplamda 297.735.769 TL harcama yapılmıştır. Makina ve ekipman sevklerinin 2023 Ekim ayından itibaren başlaması ve 2024 mayıs ayı itibariyle de tamamlanması öngörülmektedir. Üretim ve depo binalarının inşaatının ise 2024 Ocak ayında tamamlanması öngörülmektedir.

Şirketimizin iş hacmini ve kârlılığını arttırmak amacıyla; Ağustos 2023 ayı içerisinde; stratejik öneme sahip Ankara İli, Polatlı İlçesi sınırları içinde bulunan Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde, 72.900.000 TL. bedelle, 81.000 m2 genişliğinde bir adet fabrika arsası satın alınması ile ilgili sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu arsa, mevcut üretim tesislerimize bitişik vaziyettedir. İleride oluşacak fırsatlara göre üzerinde tasarrufla kullanılacaktır. Yine aynı ay içerisinde, iş hacmini ve kârlılığını arttırmak ve yatırım yapmak amacıyla, Konya merkezli bir kooperatife; söz konusu kooperatife ait, Yalova İli, Çiftlikköy İlçesi, Çiftlik Mahallesi'ndeki Avrasya OSB'de bulunan, iki adet işyeri edinilmesi maksadıyla üyelik sözleşmesi imzalanmıştır.

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 itibariyle 6.255.416 TL iken 30.09.2023 tarihi itibariyle 25.167.707 TL'ye ulaşmıştır.

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin finansman kaynakları, ticari krediler 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. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla kalan taksit sayısı 9'dur.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketimiz sektörün getirdiği rekabetçi ortamda, AR-GE çalışmalarına ağırlık vermekte ve yüksek teknolojiyi kullanarak, inovasyon niteliği yüksek, üst düzey kalite 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 projelerini 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 tespiti, 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 KARADENİZ'in Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde 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 dokuz ayında iki adet toplantı yapmıştır.

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 dövizle endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 7.725.000 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 alacaklardan 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 malî durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.



2023 yılının ilk dokuz ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adlî 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 nakdî 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 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Denetlenmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2022
VARLIKLAR	TL	TL
Dönen Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	275.786.743	275.412.774
Finansal yatırımlar	236.138.132	70.919.762
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	54.161.618	18.596.439
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	465.784.848	283.517.438
Diğer alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	455.713	466.670
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.731.400	788.109
Stoklar	418.368.901	194.492.931
Devam eden proje sözleşmelerine ilişkin varlıklar	3.580.486	5.301.300
Peşin ödenmiş giderler	19.144.666	22.422.958
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	50.266.696	27.611.359
Diğer dönen varlıklar	39.673.117	15.186.847
Toplam Dönen Varlıklar	1.565.092.320	914.716.587
Duran Varlıklar		
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	862.020	563.209
Finansal yatırımlar	13.991.158	13.991.158
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8.123.737	8.130.200
Maddi duran varlıklar	281.185.553	254.688.388
Maddi olmayan varlıklar	687.164	735.356
Peşin ödenmiş giderler	156.298.237	16.425.452
Ertelenmiş Vergi Varlığı		3.575.130



Toplam Duran Varlıklar	461.147.869	298.108.893
------------------------	-------------	-------------

TOPLAM VARLIKLAR	2.026.240.189	1.212.825.480
-------------------------	----------------------	----------------------

	Denetlenmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR	TL	TL

Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	14.816.181	10.908.030
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	68.930.392	22.707.709
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	448.631.963	309.848.199
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.262.123	3.112.590
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	242.764
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	95.494	56.472
Ertelenmiş gelirler	383.969.301	151.479.356
Türev araçlar	1.714.763	339.468
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	48.645.053	29.702.114
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.156.486	780.911
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	75.174	577.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.695.004	5.096.749

Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.021.991.934	534.851.550
---	----------------------	--------------------

Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	53.384.785	20.845.424
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10.144.460	4.980.605
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	41.384.628	30.834.067

Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	104.913.873	56.660.096
---	--------------------	-------------------

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)	(10.579.816)	(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	171.763.374	46.817.959
Net dönem kârı	325.732.757	174.397.467



Toplam Özkaynak	899.334.382	621.313.834
TOPLAM KAYNAKLAR	2.026.240.189	1.212.825.480

Şirketimizin 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.12.2022	30.09.2023	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	914.716.587	1.565.092.320	71,10
Toplam Duran Varlıklar	294.533.763	461.147.869	56,56
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.851.550	1.021.991.934	91,07
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.084.966	104.913.873	97,63
Toplam Özkaynak	621.313.834	899.334.382	44,75
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	1.212.825.480	2.026.240.189	67,07

Temel Oranlar	31.12.2022	30.09.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,71	1,53
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,35	1,12
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,48	0,56
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,94	1,25
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,44

Şirketimizin 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemlerine ilişkin Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

		Denetlenmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
		30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
	Not	TL	TL
Hasılat	21	1.518.342.320	1.176.616.894
Satışların maliyeti (-)	21	(1.173.632.156)	(977.918.217)
Brüt kâr		344.710.164	198.698.677
Genel yönetim giderleri (-)	22	(21.844.774)	(14.322.229)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(28.394.631)	(19.340.501)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(1.739.533)	(2.969.787)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	269.773.989	118.286.584
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(331.441.174)	(138.032.169)
Faaliyet kârı		231.064.041	142.320.575
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	130.273.843	35.369.761
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(34.539.646)	(6.747.680)
Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı		326.798.238	170.942.656
Finansal gelirler	25	124.793.777	72.955.334



Finansal giderler (-)	25	(64.200.542)	(34.508.952)
Vergi öncesi kâr		387.391.473	209.389.038
Vergi gideri		61.658.716	(34.991.571)
Dönem vergi gideri	26	(48.645.053)	(29.702.114)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	26	(13.013.663)	(5.289.457)
DÖNEM KÂRI		325.732.757	174.397.467
Pay başına kazanç	27	4,34	2,3957

Şirketimizin 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 yıllarına ilişkin Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	1 Ocak -	1 Ocak -
	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
	TL	TL
Dönem Kârı	325.732.757	174.397.467
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(4.834.905)	(21.885.574)
Yeniden değerlendirme vergi etkisi	-	(20.576.698)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(5.946.933)	(3.019.811)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi	1.112.028	603.962
Kurumlar vergisi indirimi	-	1.106.973
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(4.834.905)	(21.885.574)
Toplam Kapsamlı Gelir	320.897.852	152.511.893



Şirketimizin 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ana Hesap Kalemleri	01.01-30.09.2023	01.01-31.12.2022	Değişim Oranı (%)
Hasılat	1.518.342.320	1.176.616.894	29,04
Brüt kâr	344.710.164	198.698.677	73,48
Esas faaliyet kârı	231.064.041	142.320.575	62,35
FAVÖK	326.798.238	209.389.038	56,07
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet kârı	387.391.473	170.942.656	126,62
Net dönem kârı	325.732.757	174.397.467	86,78

Kârlılık Oranları	01.01-30.09.2023	01.01-31.12.2022
Brüt kâr marjı	22,70	16,88
Esas faaliyet kâr marjı	15,22	12,10
Net kâr marjı	21,45	14,83
FAVÖK marjı	21,52	14,23

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 dokuz ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ 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 VEYA 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

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, ALTMİŞ 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
Emin Kerem ŞAHİN	Şirket Ortağı
Kenan DOĞAN	Fabrika Müdürü
Duygu KAYA	Finans Şefi
Cüneyt BOYDAŞ	Satış Müdürü
Murat KEDİCİ*	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi*
Gülşay MAŞLAK	Şirket Ortağı

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

18.07.2023 tarihinde şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Serhat MAŞLAK tarafından Şirketimizin 75.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payı yeni kurulan ilişkili tarafımız Maşlak Holding'e devredilmiş, aynı şekilde diğer şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. R.Kaan MAŞLAK Şirketimizin 75.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payı ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş.'ye devretmiştir.

Maşlak Holding A.Ş. sermayesinde Serhat MAŞLAK ve Recep Kaan MAŞLAK her biri ayrı ayrı %50 pay sahibidir. Devir işlemi ve pay defterine kayıt işlemi Yönetim Kurulumuz'un 18.07.2023 tarih ve 11 sayılı kararı ile uygun görülmüştür.

SPK'nın II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği m.14/f.1, ç bendi hükmü uyarınca, pay devir işlemi sonucunda Şirketimizin yönetim kontrolünde değişiklik olmadığından Pay Alım Teklifi Yükümlülüğü doğmamıştır.

İlgili KAP açıklamasına istinaden, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. 25.10.2023 tarihinde yapmış olduğu alım işlemi ile toplamda 3.796.732 adet nominal tutara erişmiş ve şirketimizin %5,06 paylı ortağı haline gelmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Murat KEDİCİ 25.10.2023 tarihinde istifa ederek söz konusu görevlerinden ayrılmıştır.