



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
01.01.2023 – 31.12.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

02.04.2024

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

**1. Görüş**

Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin 31.12.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

**2. Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Şirket'in 01.01.-31.12.2023 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 02.04.2024 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### 4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

#### 5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Nazım Hikmet'tir.

EREN Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member Firm of GRANT THORNTON International



Nazım Hikmet  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 02.04.2024

## İÇİNDEKİLER

Sayfa

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 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 TEMETÜ POLİTİKASI.....                                                                                                                                              | 4  |
| 4. SATIŞLAR .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 9  |
| 5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10 |
| 6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 11 |
| 7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 12 |
| 8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI.....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 14 |
| 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 .....                                                                                                                                                                                                       | 14 |
| 10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 14 |
| 11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 14 |
| 12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 15 |
| 13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 15 |
| 14. İLİŞKİLİ TARAFLAR .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16 |
| 15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 17 |
| 16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 17 |
| 17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 17 |
| 18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 17 |
| 19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 17 |
| 20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18 |
| 21. DAVA VE YAPTIRIMLAR .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 18 |
| 22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 18 |
| 23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 18 |
| 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 .....                                                                                                                                                                                                                            | 19 |
| 25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 19 |
| 26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23 |
| 27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 23 |
| 28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 23 |
| 29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23 |
| 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.....                                                                                   | 23 |
| 31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYA HÜT 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..... | 23 |
| 32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ.....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 23 |
| 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 DÜŞTÜÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ .....                                                                                                                        | 23 |
| 34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 23 |
| 35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 24 |
| 36. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 42 |

## 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 – 31.12.2023                                                  |
| 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             | : <a href="mailto:info@panelsan.com">info@panelsan.com</a>                 |
| İnternet Sitesi            | : <a href="http://www.panelsan.com">www.panelsan.com</a>                   |
| 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 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<br>3-5 Hadveli Panel<br>Membranlı, Kraft, CTP Panel |
| Taş yünü Dolgulu                    |  | 5 Hadveli Panel<br>Membranlı Panel<br>Akustik Paneli                               |
| EPS Dolgulu                         |  | 5 Hadveli Panel<br>CTP Panel                                                       |
| SANDVIÇ PANEL GRUBU CEPHE PANELLERİ |                                                                                     |                                                                                    |

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>PUR / PIR Dolgulu</p> <p>Taşyünü Dolgulu</p> <p>EPS Dolgulu</p> |    <div data-bbox="836 451 1169 619"> <p>Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel<br/>Yarı Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel<br/>Matrix Serisi Gizli Vidalı Panel<br/>Gizli Vidalı Panel<br/>Dıştan Vidalı Panel<br/>Soğuk Oda Paneli</p> </div> <div data-bbox="836 661 1015 745"> <p>Gizli Vidalı Panel<br/>Dıştan Vidalı Panel<br/>Akustik Paneli</p> </div> <div data-bbox="836 850 1015 903"> <p>Gizli Vidalı Panel<br/>Dıştan Vidalı Panel</p> </div> |
| YALITIM GRUBU                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>EPS Karbonlu</p>                                                |  <p>EPS Beyaz</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>EPS Enjeksiyon</p>                                              |  <p>Modelled Surface / Hızlıca Üretilen<br/>New Air Bubble / Hızlıca Üretilen<br/>Air Panels / Hızlıca Üretilen</p>  <p>Model Kırnak / Kırnak / Model / Pan Top<br/>panbox<br/>panpalet<br/>Tegmen Paneli / Paneli<br/>300x200 / 1000x500 (cm)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Tamamlayıcı Ürünler</p>                                         |  <p>decopa Dekoratif Tavan Kaplama<br/>Decorative Ceiling Cover by Injection</p> <p>Özel Bağlantı Aparatı<br/>Polikarbon Levha<br/>Köşe Paneli (PUR, PIR, Taşyünü dolgulu)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 6.000.000 m<sup>2</sup> sandviç panel, 750.000 m<sup>3</sup> EPS üretim kapasitesi ile 142.540 m<sup>2</sup>'lik fabrika arsası üzerinde 26.540 m<sup>2</sup>'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. 2022 yılında ise ikinci 500 listesinde 349.sıraya gerilemiştir. 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 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 Mayıs 2024 ayında seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sipariş ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.



2023 yılında, 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 inşaatı hemen hemen bitmiş olup İtalya'dan sipariş edilen kombi üretim hattı kısım kısım monte edilmeye başlanmıştır. Yeni hatta üretimin Mayıs 2024 gibi başlaması beklenmektedir.

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 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 166.710.690,80 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımını 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 aktarılmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtımı tamamlanmıştır.



Foto1-Ankara Fabrikası'nın son hali

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

#### Türkiye'de ve Dünyada Yalıtım Malzemeleri Sektörü ve Sektörü Etkileyen Gelişmeler

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 arttırarak 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 arttırılacaktır.
- Bölgenin sağlıklı ve dirençli dokusunun oluşmasına katkı sağlanırken aynı zamanda yeniden imar çalışmaları çerçevesinde yeşil dönüşümü teşvik edecek ve enerji verimliliğini arttıracak 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 arttıracak 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 arttırılacaktır. 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 yapılacağı 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



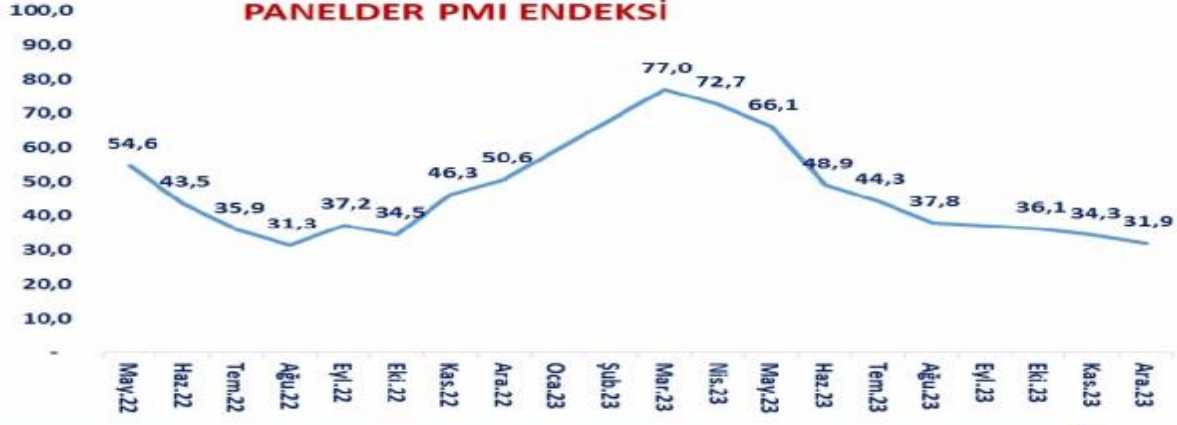
ayına kadar olan dönemi de geçiş dönemi olarak kabul etmiştir. Bu geçiş döneminde dezenflasyon dönemine geçiş için gerekli koşullar oluşturulacaktır. Liralaşma döneminde uygulanmaya başlanan mevduat, kredi ve döviz işlemlerindeki kısıtlayıcı ve koşullu düzenlemeler kademeli olarak kaldırılacaktır. T.C. Merkez Bankası'nın para politikasındaki kademeli sıkılaşması inşaat ve malzeme sanayiini de etkileyecektir. Sıkı para politikası inşaat sektöründe iş koşullarını değiştirmeye başlamıştır. İnşaat sektöründe yeni inşaat talebi ve yeni başlangıçlar yavaşlamaktadır.

T.C. Merkez Bankası, para politikasında kademeli bir sıkılaşma uygulamaktadır. Dört politika aracı bulunmaktadır ve bunların inşaat ve malzeme sanayiine etkileri şöyle olacaktır: T.C. Merkez Bankası öncelikle faiz oranlarını Ekim, Kasım ve Aralık 2023 aylarında sırası ile %35, %40 ve %42,50'ye yükseltmiştir. 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 artırılabilecektir.

Haziran ayından itibaren uygulanmaya başlanan ekonomide sıkılaştırma politikaları inşaat sektöründeki iş koşullarını da etkilemeye başlamıştır. Ekonomide yılın ikinci yarısının tamamında iç talebi yavaşlatmaya dönük olarak faiz artışları, seçici kredi politikası ve kredi sınırlamaları ile TL likiditesinin azaltılması uygulamaları gerçekleşmiştir. Bu politikalar tamamen yurtiçinde faaliyet gösteren ve yine finansmanını yurtiçinden sağlayan inşaat sektörü için de kısıtlayıcı olmaktadır. Türkiye İstatistik Kurumu her ay müteahhitler ile gerçekleştirdiği güven endeksi anketinde iş koşullarına ilişkin olarak değerlendirmeler yapmaktadır. Buna göre seçimlerin tamamlanması ardından geçen ilk 3 aylık dönemde yeni ekonomi politikaları uygulanması ve sıkı para politikasına geçiş iş koşullarında bir değişiklik yaratmamıştır. Ancak yılın son çeyreğinde iş koşullarında sıkılaşmanın etkileri görülmektedir. Talep yetersizliğinin yılın son üç ayında artmış olduğu görülmektedir. Yüksek finansman maliyetleri nedeniyle inşaat işlerinde talep yavaşlamaya başlamıştır. Hava şartları özellikle yılın son ayında etkili olmuştur. İşgücü eksikliği de genel bir sorun olarak daha belirgin görülmektedir. Deprem bölgesine giden işgücü nedeniyle diğer bölgelerde işgücü açıkları oluşmuştur. Malzeme ve ekipman eksikliği ise yılın son ayında en düşük seviyesine inmiştir. Finansman sorunları seçimlerin hemen ardından görece artış göstermiştir. Ancak finansman sorunlarının seviyesi yılın ikinci yarısı boyunca aynı kalmıştır. İnşaat sektöründe iş koşullarındaki değişim talep tarafındaki yavaşlama ile belirgin hale gelmektedir. (İMSAD Aylık Sektör Raporları- Ekim, Kasım Aralık 2023)

Aşağıda PANELDER'in her ay düzenli olarak yayınladığı PMI endeksi grafiğinin Aralık 2023 ayındaki son hali görülmektedir.

## PANELDER PMI ARALIK 2023



### PANELDER PMI – ARALIK 2023

#### YORUMLAR (Aralık 2023)

- 2023 yılının son ayında Panelder PMI endeksi sonuçları 2024 yılı için olumlu işaretler vermedi. Endeks Mart 2023'ten bu yana süren düşüşünü Aralık ayında da devam ettirdi ve 9 aydır süren gerileme endeksi son 6 ay üst üste 50 eşik değerinin altında bıraktı. Panelder PMI verisi Aralık ayında 31.9 gerçekleşme ile endeksin yayınlandığı tarihten bu yana en düşük sonucu ortaya çıkardı.
- Endeksin alt bileşenlerini incelediğimizde; iki alandaki beklentilerin endeks yayınlandığından bu yana en düşük seviyede olduğu görülüyor:
  - (1) Alınan Siparişlerin Gelişimi
  - (2) Sandviç Panel Sektörü özelindeki önümüzdeki 3 aya ilişkin genel gidişat
- Her iki alt endekste de PMI değerinin 27 seviyesinde olduğu ve son 3 ayda azalan siparişlerin önümüzdeki 3 ayda da azalmaya devam edeceği beklentisinin korunduğu ortaya çıkıyor.
- Bu anlamda 2024 yılının ilk çeyreğinde sektörde satışlarda bir daralma olacağı görülüyor.

#### 4. SATIŞLAR

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

|                   | 01.01-31.12.2023     | 01.01-31.12.2022     |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Yurtiçi Satışlar  | 2.460.574.766        | 2.031.655.940        |
| Yurtdışı Satışlar | 130.250.278          | 176.728.966          |
| Diğer Gelirler    | 60.812.634           | 23.661.745           |
| <b>Hasılat</b>    | <b>2.651.637.678</b> | <b>2.232.046.651</b> |



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 %91,02, ve yurtdışı satışların payı %4,91 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise yurtiçi satışların payı %92,79 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %7,92 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 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortağın Adı Soyadı                                                            | Sermayedeki Payı<br>(31.12.2023) |           | Ortağın Adı Soyadı | Sermayedeki Payı<br>(31.12.2022) |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|--------------------|----------------------------------|-----------|
|                                                                               | Tutarı (TL)                      | Oranı (%) |                    | Tutarı (TL)                      | Oranı (%) |
| Maşlak Holding A.Ş.                                                           | 34.150.000                       | 45,53     | Recep Kaan MAŞLAK  | 24.987.500                       | 33,32     |
| Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon) | 13.752.384                       | 18,34     | Serhat MAŞLAK      | 24.987.500                       | 33,32     |
| DİĞER                                                                         | 27.097.616                       | 36,13     | DİĞER              | 25.025.000                       | 33,36     |
| 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.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay tutarı 34.752.384 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 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-<br>Soyadı/Ticaret Unvanı                                         | Oy Hakkı (31.12.2023) |           | 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) | 13.852.384            | 11,96     | Serhat MAŞLAK                     | 43.587.384            | 37,90     |
| DİĞER                                                                         | 29.797.616            | 26,00     | 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 ayrı 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 muvafakati 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 Sözleşmesi'nin 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 yılında toplam 19 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri sırası ile %100, %95, %100, %95 ve %84 oranlarında katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar katılanların 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 yapmaktadırlar. 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 İhracatçılar Birliği Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

**Mustafa Coşkun KARADENİZ- Yönetim Kurulu Üyesi**

1978 yılı Samsun doğumludur. 2001 yılında Uludağ Üniversitesi İktisat Bölümü'nü, 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 yılında kurulmuş olan ERER Koll. Şti'nde 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.

#### Bağımsızlık Beyanları

PANELSAN Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret. AŞ Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği,

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığını,
- Üstlenecek görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, ç) Üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığını,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığını,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğunu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Şirketin yönetim kurulunda son 10 yıl içerisinde 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu, Yönetim Kurulu, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Volkan PARLAKTAŞ (imzalı)

Figen GÜNEŞ DOĞAN (imzalı)

Faaliyet dönemi itibarıyla yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev ya da görevler alması belirli kurallara bağlanmamıştır ve sınırlandırılmamıştır.

#### Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Yürütülen Faaliyetleri de İçerecek Şekilde Çalışma Esasları Hakkında Bilgi

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesi için mevzuatta belirlenen Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve internet sitesi ve özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur. Komite başkanları ve üyeleri bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu başkanı, genel müdür ve genel müdür yardımcıları komitelerde görev almamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısı 2(iki)'dir. Oluşturulan komitelerin en az başkanları ve Denetim Komitesi'nin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerektiğinden bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede yer almaması ilkesi yerine getirilememiştir. Bir yönetim kurulu üyemiz 2 komitede görev almak zorunda kalmıştır. Bu sebeple herhangi bir çıkar çatışması meydana gelmemiştir. Dönem içerisinde, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi toplanarak, toplantı sonuçlarını içeren raporlarını Yönetim Kurulu'na sunmuşlardır.

Kurumsal Yönetim Komitesi: 2022 yılı içerisinde oluşturulmuştur. Komite çalışma esasları kurumsal internet sitesinde <https://www.panelsan.com/genel-kurul-bilgileri-1> sekmesinde yer almaktadır. 13.05.2022 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Komite başkanı Figen GÜNEŞ DOĞAN (Bağımsız yönetim kurulu üyesi-icrada görevli değil), Komite üyesi Volkan PARLAKTAŞ (yönetim kurulu üyesi-Bağımsız üye-icrada görevli değil) ve Komite Üyesi Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN'dir. Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için oluşturulan kurumsal yönetim komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak konularında çalışmalar yapmaktadır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. Dönem içerisinde yönetim kuruluna 1 adet yazılı bildirimde bulunmuştur..

Denetimden Sorumlu Komite: 2022 yılı içerisinde oluşturulmuştur. Komite çalışma esasları kurumsal internet sitesinde <https://www.panelsan.com/genel-kurul-bilgileri-1> sekmesinde yer almaktadır. 13.05.2022 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Komite başkanı Figen GÜNEŞ DOĞAN (Bağımsız yönetim kurulu üyesi-icrada görevli değil), Komite üyesi Volkan PARLAKTAŞ (Bağımsız yönetim kurulu üyesi-icrada görevli değil)'tir. Denetim komitesi şirketin muhasebe sistemi ve finansal bilgilerinin denetimleri, incelenmesi ve kamuya açıklanması, düzenlenen mali tabloların gerçek mali durumu yansıtır yansıtmadığının kontrol edilmesi, şirketin iç denetimi,



muhasabe ilkelerine ve malî mevzuata uygunluğunun araştırılması, hizmet alacağı bağımsız denetim şirketinin önerilmesi, şirketin muhasabe ve iç denetimi ile ilgili şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Denetim komitesi dönem içerisinde yönetim kuruluna 4 adet yazılı bildirimde bulunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi: 2022 yılı içerisinde oluşturulmuştur. Komite çalışma esasları kurumsal internet sitesinde <https://www.panelsan.com/genel-kurul-bilgileri-1> sekmesinde yer almaktadır. 13.05.2022 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Komite başkanı Volkan PARLAKTAŞ (Bağımsız üye-icrada görevli değil), Komite üyesi Figen GÜNEŞ DOĞAN (Bağımsız üye - icrada görevli değil) ve Mustafa Coşkun KARADENİZ'dir. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Dönem içerisinde yönetim kuruluna 2 adet yazılı bildirimde bulunmuştur. Komitenin raporları bağımsız denetim şirketine de gönderilmektedir.

#### 8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, 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 – 31 Aralık 2023 | 1 Ocak – 31 Aralık 2022 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Yönetim Kurulu Üyeleri | 3.044.082               | 1.604.218               |
| Üst Düzey Yöneticiler  | 2.585.975               | 1.306.927               |
| Toplam                 | 5.630.057               | 2.911.145               |

#### 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. 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.



Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.01.2024 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi ile 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı Kurul Kararı çerçevesinde görev yapmak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN (SPK Düzey 3 - Belge No 200014; Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Belge No 700032) görevlendirilmiştir. 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<br>04.11.2021            | 0312 342 03 82<br>c.karadeniz@panelsan.com         | -                                            |
| Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN* | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi<br>09.01.2024 | 0534 456 88 83<br>yatirimciiliskileri@panelsan.com | SPL Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme |

\*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 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

| Uzun vadeli finansal yatırımlar                                                                    | Yüzde  | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|------------|
| S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)                                                           | %25    | 61.571.103 | 61.571.103 |
| Almati Sandviç Panel LLP (*)                                                                       | %50    | 2.857.779  | 2.857.779  |
| Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. | %0,001 | 961.677    | 961.677    |
| Pannelsan KZ LLP (*)                                                                               | %50    | 6.907      | 6.907      |
|                                                                                                    |        | 65.397.466 | 65.397.466 |
| <b>Ödenmemiş iştirak payı</b>                                                                      |        |            |            |
| Almati Sandviç Panel LLP                                                                           |        | (286.183)  | (286.183)  |
| Pannelsan KZ LLP                                                                                   |        | (6.907)    | (6.907)    |
|                                                                                                    |        | 65.104.376 | 65.104.376 |

(\*) 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 taahhüdünde bulunarak, 11 Mayıs 2022 tarihinde ise Pannelsan KZ LLP'nin %50 hissesine 3.461 TL ortak olmuştur. Ancak söz konusu bu rakamlar, raporda enflasyon muhasebesi uygulandıktan sonraki halleri ile gösterilmekte olup sırası ile 2.857.779 TL. ve 6.907 TL. tutarındadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Almati Sandviç Panel LLP ve Pannelsan KZ LLP'nin gayriaktif olması sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir. Tablodaki rakam enflasyon muhasebesi uygulandıktan sonraki değerdir.

(\*\*) Pannelsan 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 ulaşmaya kadar hisse başına 100.000 TL'den ortak kaydetme yetkisini yönetim kuruluna vermiştir. Böylelikle Pannelsan 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. Ancak tablodaki 61.571.103 TL. tutarındaki rakam enflasyon muhasebesi uygulandıktan sonraki değerdir.

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 m<sup>2</sup> arsası bulunmaktadır. Söz konusu arsa 2021 yılında SPK Lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlendirilmiştir. Arsanın değerinin %25'i Pannelsan 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

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

| a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar                | 31.12.2023         | 31.12.2022         |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Tek. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş. | 49.586.820         | 24.410.147         |
| Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.                           | -                  | 6.231.748          |
| Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.                  | 13.768             | -                  |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>49.600.588</b>  | <b>30.641.895</b>  |
| b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar                 | 31.12.2023         | 31.12.2022         |
| S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi                           | 464.867            | 768.946            |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>464.867</b>     | <b>768.946</b>     |
| c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar                     | 31.12.2023         | 31.12.2022         |
| Recep Kaan MAŞLAK                                                   | 181.934            | 200.005            |
| Serhat MAŞLAK                                                       | 181.934            | 200.005            |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>363.868</b>     | <b>400.010</b>     |
| d) İlişkili taraflardan alışlar                                     | 01.01-31.12.2023   | 01.01-31.12.2022   |
| Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Tek. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.         | 4.716.380          | 26.148.243         |
| Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.                           | 125.514            | 172.489            |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>4.841.894</b>   | <b>26.320.732</b>  |
| e) İlişkili taraflara satışlar                                      | 31.12.2023         | 31.12.2022         |
| Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Tek. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.         | 119.293.927        | 181.206.015        |
| Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.                           | 1.000.027          | 13.509.120         |
| Osko Yapı Endüstrisi San. ve Tic. A.Ş.                              | -                  | 23.045             |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>120.293.954</b> | <b>194.738.180</b> |



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

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 189 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 3.Maddesi, Yatırım Politikası bendinde gerekli açıklamalar mevcuttur.

#### 17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2023 yılında, 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 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.

Makina ve ekipman sevklerinin 2023 Ekim ayından itibaren başlaması ve 2024 Mayıs ayı itibarıyla de tamamlanması öngörülmektedir. Rapor tarihinde üretim ve depo binalarının inşaatları ise tamamlanmıştır.

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 tasarrufta bulunulacaktır. Yine aynı ay içerisinde, iş hacmini ve kârlılığını arttırmak ve yatırım yapmak amacıyla, Konya merkezli bir kooperatif ile; söz konusu kooperatife ait, Yalova İli, Çiftlikköy İlçesi, Çiftlik Mahallesi'ndeki Avrasya OSB'de bulunan, iki adet işyeri edinilmesi maksadıyla kooperatif 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 itibarıyla 11.036.763 TL iken 31.12.2023 tarihi itibarıyla 57.982.896 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. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kalan taksit sayısı 6'dır.

#### 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 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 yılında üç 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 hammaddeyi dövize endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 5.442.000 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 yılında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî 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 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

|                                                   | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                   | Cari Dönem                 | Önceki Dönem               |
| VARLIKLAR                                         | 31 Aralık 2023             | 31 Aralık 2022             |
|                                                   | TL                         | TL                         |
| Dönen Varlıklar                                   |                            |                            |
| Nakit ve nakit benzerleri                         | 312.662.177                | 453.805.666                |
| Finansal yatırımlar                               | 295.525.605                | 116.856.562                |
| Ticari alacaklar                                  |                            |                            |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | 49.600.588                 | 30.641.895                 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar   | 490.767.132                | 467.159.957                |
| Diğer alacaklar                                   |                            |                            |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar            | 464.867                    | 768.946                    |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | 1.261.980                  | 1.298.590                  |
| Stoklar                                           | 424.093.243                | 324.317.311                |
| Devam eden proje sözleşmelerine ilişkin varlıklar | 9.457.229                  | 8.735.107                  |
| Peşin ödenmiş giderler                            | 20.854.492                 | 37.157.858                 |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar           | 51.218.742                 | 45.496.042                 |
| Diğer dönen varlıklar                             | 27.788.270                 | 25.023.811                 |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                     | <b>1.683.694.325</b>       | <b>1.511.261.745</b>       |
| Duran Varlıklar                                   |                            |                            |
| Ticari alacaklar                                  |                            |                            |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | 83.988.830                 | -                          |
| Diğer Alacaklar                                   |                            |                            |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | 922.902                    | 928.016                    |
| Finansal yatırımlar                               | 65.104.376                 | 65.104.376                 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                     | 7.250.000                  | 11.352.854                 |
| Maddi duran varlıklar                             | 494.004.503                | 409.559.099                |
| Maddi olmayan varlıklar                           | 1.128.739                  | 1.491.722                  |
| Peşin ödenmiş giderler                            | 185.998.480                | 30.168.424                 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                          | 73.884.323                 | 55.219.365                 |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                     | <b>912.282.153</b>         | <b>573.823.856</b>         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                           | <b>2.595.976.478</b>       | <b>2.085.085.601</b>       |



|                                                                                              | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                              | Cari Dönem                 | Önceki Dönem               |
| KAYNAKLAR                                                                                    | 31 Aralık 2023             | 31 Aralık 2022             |
|                                                                                              | TL                         | TL                         |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                            |                            |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                                     | 6.594.916                  | 17.973.479                 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları                                             | 85.027.699                 | 37.416.155                 |
| Ticari borçlar                                                                               |                            |                            |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                                  | 483.165.855                | 510.545.921                |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                             | 6.717.412                  | 5.128.705                  |
| Diğer borçlar                                                                                |                            |                            |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                                                           | 363.868                    | 400.010                    |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                                   | 105.835                    | 93.051                     |
| Ertelenmiş gelirler                                                                          | 506.555.869                | 249.596.956                |
| Türev araçlar                                                                                | 165.039                    | 559.351                    |
| Dönem kârı vergi yükümlülüğü                                                                 | 55.215.650                 | 48.941.040                 |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                                      |                            |                            |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                             | 2.439.492                  | 1.286.730                  |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                              | 85.062                     | 951.050                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                              | 8.069.935                  | 8.398.055                  |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      | <b>1.154.506.632</b>       | <b>881.290.503</b>         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                            |                            |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                                     | 59.511.889                 | 34.347.614                 |
| Ticari Borçlar                                                                               | 4.059.594                  | --                         |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                      |                            |                            |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                             | 12.689.354                 | 8.206.688                  |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                                                 | 100.041.272                | 97.984.356                 |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                      | <b>176.302.109</b>         | <b>140.538.658</b>         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                            |                            |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                         |                            |                            |
| Ödenmiş sermaye                                                                              | 75.000.000                 | 75.000.000                 |
| Sermaye düzeltmesi farkları                                                                  | 296.186.116                | 296.186.116                |
| Paylara ilişkin primler/iskontolar                                                           | 352.537.486                | 352.537.486                |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                            |                            |
| - Aktüeryal kazanç/(kayıp)                                                                   | (12.612.370)               | (4.975.831)                |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)                                      | 165.952.381                | 140.239.483                |
| Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                          | 31.615.394                 | 18.949.668                 |
| Geçmiş yıl kârları                                                                           | 124.100.513                | 104.471.104                |
| Net dönem kârı                                                                               | 232.388.217                | 80.848.414                 |
| <b>Toplam Özkaynak</b>                                                                       | <b>1.265.167.737</b>       | <b>1.063.256.440</b>       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      | <b>2.595.976.478</b>       | <b>2.085.085.601</b>       |



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

| Ana Hesap Grupları                | 31.12.2022           | 31.12.2023           | Değişim Oranı (%) |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Toplam Dönen Varlıklar            | 1.511.261.745        | 1.683.694.325        | 11,41             |
| Toplam Duran Varlıklar            | 573.823.856          | 912.282.153          | 58,98             |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 881.290.503          | 1.154.506.632        | 31,00             |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler  | 140.538.658          | 176.302.109          | 25,45             |
| Toplam Özkaynak                   | 1.063.256.440        | 1.265.167.737        | 18,99             |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR</b> | <b>2.085.085.601</b> | <b>2.595.976.478</b> | <b>24,50</b>      |

| Temel Oranlar                                                         | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)                 | 1,71       | 1,46       |
| Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 1,35       | 1,09       |
| Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)      | 0,49       | 0,51       |
| Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)                | 0,96       | 1,05       |
| Özkaynaklar/Aktif Toplamı                                             | 0,51       | 0,49       |

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

|                                                    |     | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş |
|----------------------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                    |     | Cari Dönem                    | Önceki Dönem                  |
|                                                    |     | 1 Ocak -                      | 1 Ocak -                      |
|                                                    |     | 31 Aralık 2023                | 31 Aralık 2022                |
|                                                    | Not | TL                            | TL                            |
| Hasılat                                            | 21  | 2.651.637.678                 | 2.232.046.651                 |
| Satışların maliyeti (-)                            | 21  | (2.074.019.166)               | (1.893.123.836)               |
| <b>Brüt kâr</b>                                    |     | <b>577.618.512</b>            | <b>338.922.815</b>            |
| Genel yönetim giderleri (-)                        | 22  | (39.713.691)                  | (28.212.543)                  |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)          | 22  | (46.759.997)                  | (36.790.186)                  |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)              | 22  | (3.633.709)                   | (5.759.995)                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                 | 23  | 389.751.259                   | 242.577.417                   |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)             | 23  | (514.926.868)                 | (277.805.852)                 |
| <b>Faaliyet kârı</b>                               |     | <b>362.335.506</b>            | <b>232.931.656</b>            |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                  | 24  | 166.860.223                   | 57.231.560                    |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)              | 24  | (58.845.377)                  | (13.110.579)                  |
| <b>Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı</b> |     | <b>470.350.352</b>            | <b>277.052.637</b>            |
| Finansal gelirler                                  | 25  | 191.299.243                   | 143.109.365                   |
| Finansal giderler (-)                              | 25  | (132.341.683)                 | (69.271.510)                  |
| Parasal kayıp / kazanç                             |     | (268.410.362)                 | (231.883.040)                 |
| <b>Vergi öncesi kâr</b>                            |     | <b>260.897.550</b>            | <b>119.007.452</b>            |



|                                  |    |              |              |
|----------------------------------|----|--------------|--------------|
| Vergi gideri                     |    | 28.509.333   | (38.259.038) |
| Dönem vergi gideri               | 26 | (55.215.650) | (48.941.040) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 26 | 26.706.317   | 10.782.002   |
| DÖNEM KÂRI                       |    | 232.388.217  | 80.848.414   |
| Pay başına kazanç                | 27 | 3,1924       | 1,1106       |

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

|                                                                                     | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                     | Cari Dönem                    | Geçmiş Dönem                  |
|                                                                                     | 1 Ocak -                      | 1 Ocak -                      |
|                                                                                     | 31 Aralık 2023                | 31 Aralık 2022                |
|                                                                                     | TL                            | TL                            |
| Dönem Kârı                                                                          | 232.388.217                   | 80.848.414                    |
| Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):                                                 |                               |                               |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                                    | 19.603.667                    | 136.258.818                   |
| Maddi duran varlık değerlendirme etkisi                                             | 34.283.864                    | 160.273.697                   |
| Yeniden değerlendirme vergi etkisi                                                  | (8.570.966)                   | (20.034.214)                  |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)                         | (7.636.539)                   | (4.975.831)                   |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi | 1.527.308                     | 995.166                       |
| Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)                                                        | 19.603.667                    | 136.258.818                   |
| Toplam Kapsamlı Gelir                                                               | 251.991.884                   | 217.107.232                   |

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

| Kârlılık Oranları       | 01.01-31.12.2023 | 01.01-31.12.2022 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Brüt kâr marjı          | 21,78            | 15,18            |
| Esas faaliyet kâr marjı | 13,66            | 10,44            |
| Net kâr marjı           | 8,76             | 3,62             |
| FAVÖK marjı             | 19,38            | 12,93            |



## 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 yılında 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 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

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                     |
| Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN* | 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 sözkonusu görevlerinden ayrılmıştır. Yerine 09.11.2023 tarihinde Servet BİLGE (SPK Düzey 3 - Belge No:204206; Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Belge No:928178) görevlendirilmiş, ancak sözkonusu kişi 08.12.2023 tarihinde istifaen görevinden ayrılmıştır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.12.2024 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi ile 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı Kurul Kararı çerçevesinde görev yapmak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN (SPK Düzey 3-Belge No:200014; Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Belge No:700032) görevlendirilmiş olup rapor tarihinde görevine devam etmektedir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme sonucunda şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu "AA (tr)" olarak teyit edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile getirilen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkelerinin gözetilmesi, Kurul'ca açıklanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde Şirketimizde Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi, gerekli politikaların oluşturulması, politikaların yürütülmesi ve takibi, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde gerekli çalışmaların, Şirketimiz faaliyetlerine uygun olarak yürütülmesi amacıyla bir Sürdürülebilirlik Komitesi'nin kurulmuş, görev ve çalışma esasları tebliğe uygun olarak tespit edilmiş; komite üyelerinin ise; Mustafa Coşkun KARADENİZ - Başkan (Yönetim Kurulu Üyesi), Serdal ÜSTEL - Üye (İK Müdürü) ve Ayşegül BATMAZ - Üye (Entegre Yönetim Sistem Müdürü) şeklinde belirlenmiştir.

### 36. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17'nci maddesine dayanılarak hazırlanan (II-17.1) Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince yapılan komitemiz toplantısında, 2023 yılı için yapılan değerlendirmelere göre;

Şirketimiz Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'nın (EBRD) "Blue Ribbon" programına kabul edilmiştir. Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası sözkonusu program ile işletmelere beş yıllık bir süre boyunca uzun vadeli danışmanlık ve potansiyel finansman konularında destek vermektedir.



Şirketimiz 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 30 Mart 2023 Perşembe günü saat 11:00'de "Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cadde No:20-22 Polatlı/ANKARA" adresindeki fabrika binası, konferans salonunda yapılmıştır. Söz konusu genel kurulda ortaklarımıza nakden brüt 41.765.283,95 TL ve net 37.588.755,56 TL kâr payının dağıtımına karar verilmiş olup dağıtım 03.08.2023 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizde muhasebe müdürü olarak görev yapmakta olan Sayın Engin ERDEM 19.04.2023 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 09.05.2023 tarih ve 2023/09 tarihli toplantısında alınan karar çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşei İtalya olan sandvic panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirketimizin internet sitesi üzerinde yapılan altyapı yenileme ve geliştirme çalışmaları 29.05.2023 tarihinde sona ermiş olup sitemiz yatırımcılarımızın hizmetine sunulmuştur.

Devralan sıfatıyla ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş. ve Devreden sıfatıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Serhat MAŞLAK ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Recep Kaan MAŞLAK'ın 18.07.2023 tarihinde bir "Hisse Devir Sözleşmesi" akdetmiş oldukları Şirketimiz'e bildirilmiştir.

Anılan sözleşmeler kapsamında Serhat 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 payın; 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 payın ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş.'ye devri 18.07.2023 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 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.

Şirketimizin 16/08/2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde 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.

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görev yapmakta olan Sn.Murat KEDİCİ görevinden ayrılmıştır. Yerine 09.11.2023 tarihinde Sn.Servet BİLGE atanmış, ancak ismi geçen şahıs da 08.12.2023 tarihinde görevinden istifa etmiştir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.12.2024 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi ile 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı Kurul Kararı çerçevesinde görev yapmak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN (SPK Düzey 3-Belge No:200014; Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Belge No:700032) görevlendirilmiş olup rapor tarihinde görevine devam etmektedir.

Hisse senedimiz 2023 yılında TL. bazında %34,72'lik bir yükseliş kaydetmiş iken USD bazında ise %14,61'lik bir gerileme yaşamıştır. Yıllık ortalama fiyat 45,65, günlük ortalama işlem adedi 1.356.118 ve işlem hacmi 63.088.495 TL. olarak gerçekleşmiştir.

Dönem boyunca telefon ve mail yolu ile toplam 122 yatırımcı ile görüşülmüştür. Şirketimize bizzat gelen yatırımcı yoktur.

Aşağıdaki tablolarda şirketimiz hissesinin 01.01.2023-31.12.2023 döneminde göstermiş olduğu performansın TL ve USD bazlı görünümünü yer almaktadır.



Yıllık grafiğin TL bazlı görünümü



Yıllık grafiğin USD bazlı görünümü

PANELSAN A.Ş. YÖNETİM KURULU