



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2024 – 31.03.2024 DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

11.06.2024

İÇİNDEKİLER

Sayfa

1. GENEL BİLGİLER.....	3
2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	3
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	5
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.....	10
7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ.....	11
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI	12
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	13
10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ	13
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ.....	13
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ	13
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	13
14. İLİŞKİLİ TARAFALAR	14
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER.....	15
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	15
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI	15
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	15
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI	16
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR	16
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	16
23. KONSOLIDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ	17
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.....	17
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ	17
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	20
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	20
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
30. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER.....	20
31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYA HATTA ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNER HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ.....	20
32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ	20
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 DÜŞTÜÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ	21
34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ.....	21
35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	21

1. GENEL BİLGİLER

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

Hesap Dönemi	: 01.01.2023 – 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	: info@panelsan.com
İnternet Sitesi	: www.panelsan.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 287.500.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 75.000.000.-TL

2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

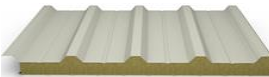
SANDVIÇ PANEL GRUBU ÇATI PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



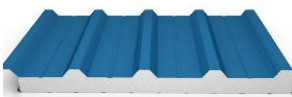
Gizli Vidalı 3-4 Hadveli Panel
3-5 Hadveli Panel
Membranlı, Kraft, CTP Panel

Taş yünü Dolgulu



5 Hadveli Panel
Membranlı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



5 Hadveli Panel
CTP Panel

SANDVIÇ PANEL GRUBU CEPHE PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



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

Taşyünü Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel

YALITIM GRUBU

EPS Karbonlu



Enjeksiyon hattında farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler

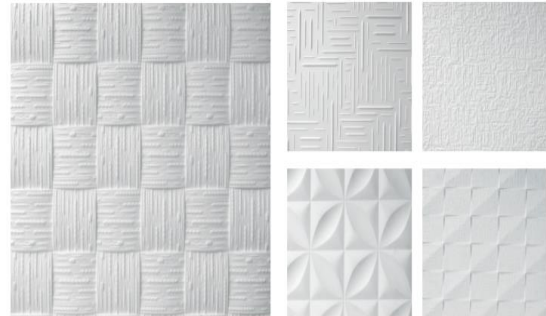
EPS Beyaz



EPS Enjeksiyon



decopa Dekoratif Tavan Kaplama
Decorative Ceiling Coat by Injection



Tamamlayıcı Ürünler

Özel Bağlantı Aparatı
Polikarbon Levha
Köşe Paneli (PUR, PIR, Taşyünü dolgulu)



Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 6.000.000 m² sandviç panel, 750.000 m³ EPS üretim kapasitesi ile 142.540 m²'lik fabrika arsası üzerinde 26.540 m²'lik kapalı alanda yer alan üretim tesisi ile sektörde ısı yalıtımı, hava geçirimsizliği, hijyen, terleme, güvenlik, estetik, yangın yalıtımı ve benzeri tüm ihtiyaçlara cevap verecek profil ve ürün gamına sahip bir tesistir. Üretimde kalite yönetimi anlayışı doğrultusunda gerek yerel pazarda gerekse uluslararası pazarlarda aranan ve 3 farklı kıtada geçerli FM Global kalite belgeli ürünleri ile Türkiye'nin yanı sıra Ortadoğu, Türki 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 karşılaştırıldığında zaman ekonomik katkıları anlam kazanmaktadır.

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



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

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

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

Sandviç panel, yapısal verimlilik sağlamak amacıyla kullanılan modern bir yapı malzemesidir. Birbirine bağlanan kompozit malzemelerin birleşimidir. Konut, soğuk hava depoları ve ticari binalar gibi çeşitli uygulamalarda hızlı inşaatlara yönelik artan ihtiyaç, ürün talebini olumlu yönde etkileyecektir. Benzer şekilde, gelişmekte olan ve gelişmiş ülkelerdeki sanayileşme ve kentleşme, inşaat sektörü için bir fırsat yaratmakta ve bu da sonuçta bu panellere olan talebi artırmaktadır. Pazardaki kilit oyuncular, modern altyapı inşaatı için hafif malzemeler sağlamak amacıyla inovasyona yoğun yatırım yapmaktadır. Bu da tahmin dönemi boyunca pazar büyümesini artıracak gibi görünmektedir. Sandviç panel, kompozit bir malzemedir ve iki metal yüzey arasına yalıtım malzemesi doldurularak oluşturulur. Binaların çatı ve dış duvarlarının kaplanması, yalıtımlı iç duvarlarda ve soğuk hava depolarında kullanılan hafif ve dayanıklı yapı malzemesidir. Binayı dış etkilerden koruyan, güçlü stantlar için çok uygun ve ekonomik bir çözüm sunan bir sistemdir. Nihai sonuç, zaman, para ve işçilikten tasarruf sağlayan, yapısal olarak sağlam, enerji açısından verimli ve uygun maliyetli bir bina sistemidir.

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

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

Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmekte olduğu tevsiî yatırım projesi kapsamında 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 başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 552157 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %70 Vergi İndirimi, %30 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası desteklerini içermekte olup toplam yatırım tutarı 7.309.503.-TL'dir.

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 geçilmiştir. Söz konusu yatırımın sonuçlanması 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 bitmiş olup İtalya'dan sipariş edilen kombi üretim hattı kısım kısım monte edilmeye başlanmıştır. Yeni hatta üretim Mayıs 2024 ayında başlamıştır.

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

Temettü Politikası: Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşmemizin "Kârın Tespiti ve Dağıtım"ı başlıklı 16'ncı madde hükümleri çerçevesinde hazırlanan "Kâr Dağıtım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Ayrıca 13 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 Mali Yılı Genel Kurul toplantısında, Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2023 yılı finansal tablolarında yer alan 232.388.217 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımı görüşülmüş ve ortaklarımıza toplam 54.276.507 TL. nakit kâr payı dağıtılmasına ve kâr payının dağıtımına 18.07.2024 tarihinde başlanması kararlaştırılmıştır. Dağıtılan kâr payının sermayeye oranı net %69,63 olup, halka açık sermaye tutarına tekabül eden kâr payı yatırımcıların hesaplarına aktarılacak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtımı tamamlanacaktır.



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 artırarak pazarın büyümesine neden olmaktadır.

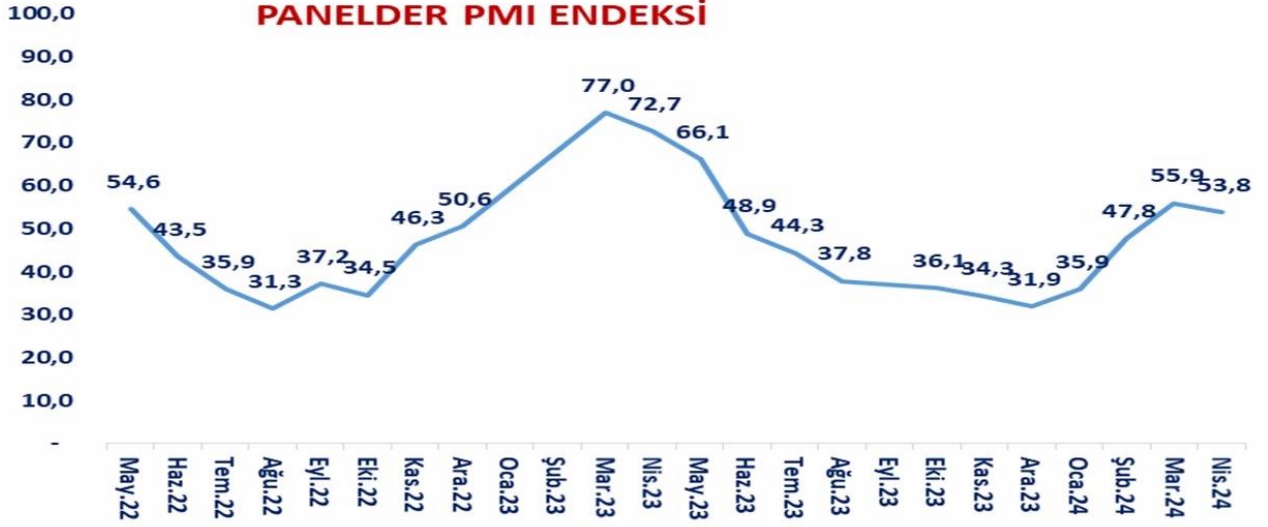
Türlere göre pazar polistiren, poliüretan, mineral yün ve diğerleri şeklinde ayrılmıştır. 2022 yılında poliüretan segmenti pazara hâkim olmuştur ve tahmin dönemi boyunca da hakimiyetini sürdürecektir. Bu ürün hafiflik, güçlü korozyon direnci, yüksek yoğunluk ve maliyet etkinliği gibi kazançlı özelliklere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

Ekonomide uygulanan sıkılaştırma politikaları inşaat sektöründeki iş koşullarını da etkilemektedir. 2023 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. 2024 yılının ilk yarısı sonuna kadar bu yeni koşulların sürmesi beklenmektedir. İnşaat malzemesi sanayisine dönük talep de buna bağlı olarak yeni yılın ilk 2 çeyreğinde sınırlanacaktır. (İMSAD Aylık Sektör Raporu- Aralık 2023)

İnşaat sektörünün 2024 yılında yüzde 5 büyüme sağlaması beklenmektedir. İnşaat sektörü 2023 yılında yüzde 7,8 büyümüş ve böylece 2017 yılından sonra ilk kez yıllık büyüme gerçekleşmişti. Bu yüksek büyümede deprem bölgesi faaliyetleri ile kentsel dönüşüm inşaatları (tekil binaların yıkılıp yeniden yapılması ağırlıklı) etkili olmuştu. 2024 yılında ise inşaat sektörü ekonomide uygulanan sıkılaşma politikalarına rağmen yüzde 5 büyüme sağlayabilecektir. Yerel seçimler öncesi tüm belediyelerde öncelikli vaatler olarak kentsel dönüşüm faaliyetleri, güçlendirme ile deprem ve afetlere hazırlıklar öne çıkmıştır. Yerel seçimler geride kalmıştır ve belediyeler için fiili olarak vaatlerin yerine getirilmesi süreci başlamıştır. Belediyeler kaynakları el verdiği ölçüde kentsel dönüşüm işlerini artıracaktır. Yine merkezi hükümetin de kentsel dönüşüm için yeni programları uygulanmaya başlayacaktır. Bu çerçevede hızlanması beklenen kentsel dönüşüm faaliyetleri 2024 yılında inşaat sektöründe 1,5 puan büyüme katkısı sağlayabilecektir. Deprem bölgesinde 2024 yılı mart ayı sonuna kadar 78 bin konut (daire) inşaatı tamamlanmıştır. 2024 yıl sonuna kadar ilave olarak 122 bin adet daha konut (daire) inşaatının tamamlanması hedeflenmiştir. Ayrıca yine deprem bölgesinde konut dışı binalar, kamu binaları ve sosyal donatılar inşaatları da sürmektedir. Deprem bölgesindeki bu faaliyetler 2024 yılında inşaat sektörü büyümesine 1,5 puan katkı sağlayacaktır. 2024 yılı bütçesinde kamu yatırımlarında büyüme sınırlanmıştır. Buna rağmen devam eden işler ve yeni başlayacak öncelikli projeler ile kamu inşaat faaliyetleri de inşaat sektörü büyümesine 2024 yılında 1,0 puan katkı verecektir. 2024 yılında özel sektörün konut ve konut dışı inşaat faaliyetleri ise sıkılaşma politikaları ve yüksek faizler/maliyetler nedeniyle sınırlı bir büyüme göstereceği tahmin edilmektedir. (İMSAD Aylık Sektör Raporu- Mart 2024)

Aşağıda PANELDER'in her ay düzenli olarak yayınladığı PMI endeksi grafiğinin son hali görülmektedir:

PANELDER PMI NİSAN 2024



PANELDER PMI – MART 2024

YORUMLAR (Nisan 2024)

- 2024 Nisan Ayı'nda Panelder PMI endeksi 53,8 olarak sonuçlanarak 50 eşik değerinin üzerindeki konumunu korudu.
- Endeksin alt bileşenlerini incelediğimizde; bütün alt bileşenlerde Mart ayına kıyasla benzer yatay bir seyir gözlemlenmiştir.
- İleriye dönük siparişlerin gelişiminde Mart 2024 itibarıyla 64 seviyesinde olan alt endeks, Nisan 2024'te 62 olarak gerçekleşmiş ve geleceğe dönük sipariş beklentilerinde bir önceki aya kıyasla artış beklentilerinin korunduğu gözlemlenmiştir.
- Son 3 ayda alınan toplam siparişlerde endeks 36'dan 46'ya çıkarak toparlanmıştır.



4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin satış hasılatının karşılaştırmalı dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Yurtiçi Satışlar	485.721.685	729.197.254
Yurtdışı Satışlar	25.194.239	27.837.757
Diğer Gelirler	6.060.736	19.584.868
Hasılat	515.081.807	774.024.446

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. 2023 yılı aynı döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %94,21 ve yurtdışı satışların payı %4,89 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise yurtiçi satışların payı %94,29 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %3,59 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 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.03.2024)		Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.03.2023)	
	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

31 Mart 2024 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 30.992 adettir.

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

Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.03.2024)		Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.03.2023)	
	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

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 aynı ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri vesair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fek edebilmesi, kambyo 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	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
R. Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Figen Güneş DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 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 2024 yılı ilk çeyreğinde toplam 1 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri tam 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 Fatih BİLGİN, 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 İhracatçıları 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.

Fatih BİLGİN - Fabrika Müdürü

Fatih BİLGİN, lisans eğitimi Gazi Üniversitesi Mühendislik Mimarlık Fakültesi- Endüstri Mühendisliği alanında tamamlamıştır. Farklı sektörlerde Üretim, Ar-Ge ve kalite bölümlerinin yönetiminde tecrübe kazanmış olup, Fabrika Müdürü unvanı ile çalıştıktan sonra 2024 yılı Mayıs ayında Panelsan ailesine katılmıştır.

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.

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	867.457	3.502.631
Üst Düzey Yöneticiler	801.101	2.975.517
Toplam	1.668.558	6.478.148



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 2023 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 13 Mayıs 2024 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.
- Yönetim Kurulu seçimi yapılmış ve mevcut üyeler 3 yıl için tekrar seçilmişlerdir.
- 2024 Faaliyet yılı dönemi için Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. ile sözleşme imzalanması kararı onaylanmıştır.
- Yıllık 5.000.000 TL.lik olağan bağış ve yardımlara ilave olarak deprem, sel baskını vb. afet ve felaketlerle ilgili olarak 5.000.000 TL. tutarında aynî ve nakdî yardım yapılması teklifi 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 04.11.2021	0312 342 03 82 c.karadeniz@panelsan.com	-
Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN*	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi 09.01.2024	0534 456 88 83 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 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:



FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Hisse senetleri (*)	36.419.194	49.359.833
Yatırım fonları	348.545.739	262.766.376
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	-	27.916.260
Kısa vadeli finansal yatırımlar	384.964.933	340.042.469

(*) Hisse senetleri, yatırım amaçlı olarak satın alınan Borsada işlem gören çeşitli şirketlere aittir.

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	70.845.943	70.845.943
Almati Sandviç Panel LLP (*)	2.958.972	2.958.972
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San ve Tic. A.Ş.	1.106.541	1.106.541
Uzun vadeli finansal yatırımlar	74.911.456	74.911.456

(*) Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 22 Temmuz 2021 tarihinde Almati Sandviç Panel LLP'nin %50 hissesine 2.857.779 TL sermaye taahhütünde bulunarak, 11 Mayıs 2022 tarihinde ise Panelsan KZ LLP'nin %50 hissesine 6.907 TL ortak olmuştur. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Almati Sandviç Panel LLP ve Panelsan KZ LLP'nin gayrifaal olması sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(**) Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 6 Mayıs 2019 tarihinde, S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 385 adet hissesinin 125 adedini satın almıştır. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında hisse sayısının 395'e ulaştığını ve 520 hisse ve ortak sayısına ulaşınca kadar hisse başına 100.000 TL'den ortak kaydetme yetkisini yönetim kuruluna vermiştir. Böylelikle Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 130/520 adet hisseyi 12.500.000 TL karşılığında satın almış olup söz konusu kooperatifin %25'ine ortak olmuştur. 1163 sayılı Kooperatifler Kanunun 1. Maddesinde "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 Lodumu Mahallesi Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) 28173 ada 5 parselde 5.176 m² arsa bulunmaktadır. Söz konusu arsa 31 Aralık 2022 tarihinde SPK Lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlendirilmiştir. Değerlenmiş tutar 195.652.600 TL'dir. Arsanın değerinin %25'i Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin ödediği hisse bedelinin altında olmadığı ve ödenen hisse bedeli ortaklar borçla hesabında takip edildiği için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

14. İLİŞKİLİ TARAFRLAR

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	40.100.075	57.056.392
Merks Yapı Kimyasalları San. Tic. A.Ş.	143.971	-
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. Ve Tic. A.Ş.	13.986	15.842
Toplam	40.258.032	57.072.234

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	472.220	534.893
Toplam	472.220	534.893

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31.03.2024	31.12.2023
Serhat MAŞLAK	181.934	209.340
Recep Kaan MAŞLAK	-	209.340
Toplam	181.934	418.680

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

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 191 ve 189 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

2024 yılı ilk çeyreğinde, 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 fabrika binası inşaatı bitmiştir. Yeni fabrikamız ile birlikte üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

Şirketimizin iş hacmini ve kârlılığını artırmak 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 artırmak 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 31.03.2023 tarihi itibarıyla 14.113.544 TL iken 31.03.2024 tarihi itibarıyla 140.820.076 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 Mart 2024 tarihi itibarıyla kalan taksit sayısı 3'tür.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketimiz sektörün getirdiği rekabetçi ortamda, AR-GE çalışmalarına ağırlık vermekte ve yüksek teknolojiyi kullanarak, inovasyon niteliği yüksek, üst düzey kalıtım 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 hammaddeleri dövizde endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 10.355.000 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.

2024 yılı ilk çeyreğinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adlî yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 13.05.2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 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 5.000.000 TL olması, ayrıca deprem, sel felaketi gibi afetler için, afet bölgelerine 5.000.000 TL. tutarında aynî ve nakdî yardım yapılması hususu karara bağlanmıştır.



23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

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

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

VARLIKLAR	Dipnotlar	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	3	205.939.297	359.760.430
Finansal yatırımlar	6	384.964.933	340.042.469
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	40.258.032	57.072.234
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	5	636.857.058	575.576.274
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	472.220	534.893
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	3.582.590	3.885.267
Stoklar	9	511.627.720	487.977.052
Peşin ödenmiş giderler	11	41.520.996	24.175.382
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		9.491.285	58.934.140
Diğer dönen varlıklar	19	33.289.990	29.361.556
Toplam dönen varlıklar		1.868.004.121	1.937.319.697
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	82.220.767	96.640.590
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.006.989	1.061.924
Finansal yatırımlar	6	74.911.456	74.911.456
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	8.342.113	8.342.113
Maddi duran varlıklar	13	643.683.889	568.419.481
Maddi olmayan duran varlıklar	14	1.136.171	1.298.768
Peşin ödenmiş giderler	11	208.035.476	214.016.590
Toplam duran varlıklar		1.019.336.861	964.690.922
TOPLAM VARLIKLAR		2.887.340.982	2.902.010.619

KAYNAKLAR	Dipnotlar	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli borçlanmalar	7	566.808	6.663.626
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		84.483.759	97.835.951
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	7	1.427.205	924.723
Türev araçlar	10	508.043	189.900
Ticari borçlar			



- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	5	502.164.480	556.861.248
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	4	181.934	418.680
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	8	8.896.578	121.778
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	17	10.355.801	7.729.298
Ertelenmiş gelirler	11	628.504.580	582.861.537
Kısa vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	18	3.893.707	2.806.968
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	18	73.000	97.875
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	28	11.924.793	63.533.128
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	14.638.821	8.372.452
Kısa vadeli yükümlülükler		1.267.619.509	1.328.417.164
Uzun vadeli borçlanmalar	7	49.732.255	68.476.536
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	-	4.671.116
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	9.258.533	14.600.830
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	92.655.584	30.097.133
Uzun vadeli yükümlülükler		151.646.372	117.845.615
Ödenmiş sermaye	20	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	20	352.100.194	352.100.194
Paylara ilişkin primler/iskontolar	20	405.642.405	405.642.405
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmişdiğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları	20	(22.866.497)	(14.512.250)
- Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	20	190.950.823	190.950.823
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	36.377.818	36.377.818
Geçmiş yıllar karları		410.188.850	142.794.547
Net dönem karı		20.681.508	267.394.303
ÖZKAYNAKLAR		1.468.075.101	1.455.747.840
TOPLAM KAYNAKLAR		2.887.340.982	2.902.010.619

Şirketimizin 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.03.2024	31.12.2023	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	1.868.004.121	1.937.319.697	-3,58
Toplam Duran Varlıklar	1.019.336.861	964.690.922	5,66
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.267.619.509	1.328.417.164	-4,58
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	151.646.372	117.845.615	28,68
Toplam Özkaynak	1.468.075.101	1.455.747.840	0,85
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	2.887.340.982	2.902.010.619	-0,51

Temel Oranlar	31.03.2024	31.12.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,47	1,46
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,07	1,09
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,49	0,50
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,49	0,50
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,50

Şirketimizin 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 dönemlerine ilişkin Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Dipnotlar	1 Ocak – 31 Mart 2024	1 Ocak – 31 Mart 2023
Hasılat	21	515.081.807	774.024.446
Satışların maliyeti (-)	21	(439.829.796)	(603.582.429)
Brüt kâr		75.252.011	170.442.017
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(1.066.319)	(614.809)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(8.577.413)	(10.369.699)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	24	(12.843.170)	(14.190.288)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	90.736.230	20.070.783
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(77.092.402)	(31.315.300)
Esas faaliyet kârı		66.408.937	134.022.704
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	47.034.257	40.049.190
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(6.175.742)	(26.511.050)
Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet kârı		107.267.452	147.560.844
Finansman gelirleri	27	5.562.616	24.284.488
Finansman giderleri (-)	27	(19.171.703)	(11.620.555)
Net parasal (kayıp)		(55.538.834)	(77.980.093)
Vergi öncesi kârı		38.119.531	82.244.684
Dönem vergi (gideri)	28	(7.282.858)	(27.781.064)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	28	(10.155.165)	17.658.799
Dönem kârı		20.681.508	72.122.419
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(8.354.247)	4.941.443
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	18	(11.138.996)	6.176.804
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		2.784.749	(1.235.361)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		12.327.261	77.063.862

Şirketimizin 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Kârlılık Oranları	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
Brüt kâr marjı	14,61%	22,02%
Esas faaliyet kâr marjı	12,89%	17,32%
Net kâr marjı	4,02%	9,32%
FAVÖK marjı	11,88%	19,58%

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. 2024 yılı ilk çeyreğinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYA 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

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

Şirketimizin 2023 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, **13.05.2024 Pazartesi günü Saat:11:00**'de Şirket'in "Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cadde No:20-22 Polatlı/ANKARA" adresindeki fabrika binası konferans salonunda yapılmıştır.

Genel kurulda alınan kararlar 10.maddede detaylandırılmıştır.

PANELSAN A.Ş. YÖNETİM KURULU