



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2025 – 30.09.2025 ARA DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne göre hazırlanmıştır

30.10.2025

İÇİNDEKİLER

Sayfa

1. GENEL BİLGİLER.....	2
2. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	2
3. İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI.....	4
4. SATIŞLAR.....	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, YÖNETİCİLERİN ŞİRKET DIŞINDA YÜRÜTTÜKLERİ GÖREVLER HAKKINDA BİLGİ.....	11
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI.....	11
9. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNİ VE NAKDİ İMKÂNLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ.....	11
10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ.....	12
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ.....	12
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ.....	12
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
14. İLİŞKİLİ TARAFALAR.....	13
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER.....	13
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	13
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI.....	14
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	14
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI.....	14
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR.....	14
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR.....	15
23. KONSOLİDASYONA TÂBİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ.....	15
24. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA SÜRECİYLE İLGİLİ OLARAK; GRUBUN İÇ DENETİM, İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE YÖNETİM ORGANI GÖRÜŞÜ.....	15
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ.....	15
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	19
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	19
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
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.....	19
31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA -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	19
32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ.....	19
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.....	19
34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ.....	19
35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	20

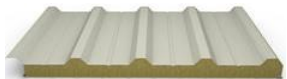
1. GENEL BİLGİLER

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	: 01.01.2025 – 30.09.2025
Ticaret Unvanı	: Panelsan Çatı 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	: Çekirdeksiz OSB Mah. 202.Cad. No:18 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	: 1.500.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 75.000.000.-TL

2. ŞİRKETİN 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, her iki yüzü boyalı galvaniz sac veya boyalı natürel alüminyum levha arasında muhtelif kalınlıkta ve yoğunlukta poliüretan, taş yünü, cam yünü ve EPS kullanılarak üretilen bir sanayi ürünüdür. Sandviç panel endüstriyel yapılar için kompozit bir çatı ve cephe kaplama malzemesi olup, kullanıldığı alanlarda üst seviyede ısı, su, ses ve yangın yalıtımı sağlar.

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



EPS Beyaz



Enjeksiyon hattında farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler



Medikal Kutu / Medical Box

Ana Arı Kutusu / Bee Box

Anı Kovanı / Bee Hive

EPS Enjeksiyon



Metal Kiremit Altı Levhası / Metal Tile Tray

panbox



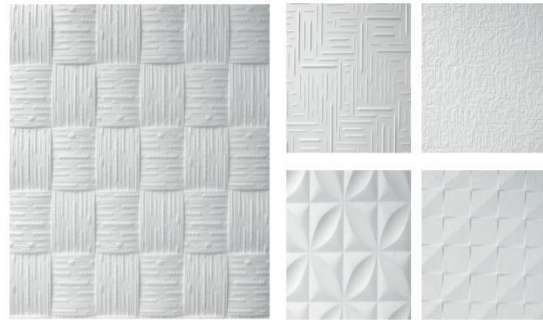
Mayve Sebze Kutuları / Fruit and Vegetable Containers

panpalet



Taşıma Paletleri / Pallets
80x120 - 100x120 cm

decopa Dekoratif Tavan Kaplama
Decorative Ceiling Coat by Injection



Tamamlayıcı Ürünler

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

Resim-1- Ürünlerimizden bazılarına ait görseller



Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 12.500.000 m² sandviç panel, 910.000 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, Türk 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. Öte yandan, "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. sıradan, 2020 yılında 376. sıraya ve 2021 yılında 315. sıraya yükselmiştir. 2022 yılında ise ikinci 500 listesinde 349. sıraya gerilemiş iken 2023 yılında büyük bir sıçrama kaydederek 194. sıraya yükselmiştir. 2024 yılında da yıllardır aralıksız şekilde olduğu gibi Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşları arasında yer alarak 370. sırada sürdürülebilir şekilde listede yer almaya devam etmektedir.

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

"Sandviç Panel" olarak bilinen ürünler, formlanmış iki metal yüzey arasında yalıtım fonksiyonu gerçekleştirecek bir dolgu malzemesinden müteşekkil kompozit bir yapı elemanıdır. Her iki yüzü boyalı galvaniz sac veya boyalı naturel alüminyum levha arasında muhtelif kalınlıkta ve yoğunlukta poliüretan, taş yünü, cam yünü ve EPS kullanılarak üretilen bir sanayi ürünüdür. Sandviç panel endüstriyel yapılar için kompozit bir çatı ve cephe kaplama malzemesi olup, kullanıldığı alanlarda üst seviyede ısı, su, ses ve yangın yalıtımı sağlar.

Sandviç paneller yalıtım özelliklerinin yanı sıra;

- Hafif yapısı sebebiyle betonarme sistemler gibi binaya yük getirmez ve deprem güvenliği açısından önemli bir avantaj sağlar.
- Yüksek ısı, ses, su ve yangın yalıtımı sağlar. Böylece binalarınızda konfor seviyesini yükseltir.
- Kolay temizlenebilir. Sıva, boya gibi bakımlar gerektirmez, uzun ömürlüdür.
- Montaj kolaylığı sayesinde zamansal ve ekonomik avantajlar sağlar.
- Estetik ürün seçenekleri ile mimarî tasarımlarda önemli farklar yaratır.
- Fonksiyon hedefleyen ürün seçenekleri ile binalar üzerinde gerçekleştirilecek çeşitli uygulamalar için çözümci bir altyapı oluşturur.

Burada bahsedilen avantajların pek çoğunu bir arada elde edebilmek için doğru bir kompozisyon uygulanması gerekmektedir. Yapılarda kullanılan yalıtım çözümlerini ısı yalıtımı, yangın yalıtımı, su yalıtımı ve ses yalıtımı açısından değerlendirmek gerekir.

1937 yılında keşfedilen poliüretan ailesi, çok uzun yıllardır yapı sektöründe kullanılmaktadır. Isı yalıtım malzemeleri arasında en iyi ısı iletkenlik katsayısına sahip olan ürün, poliüretan ailesidir. Bir yalıtım malzemesinin ısı iletkenlik katsayısı 0'a ne kadar yakınsa o kadar iyi ısı yalıtımı sağlar. Bu bakımdan PUR/PIR dolgu paneller diğer yalıtım sistemlerine göre daha iyi bir performans sergiler. Aşağıdaki tabloda bu bahsi geçen karşılaştırma görülmektedir.

Ayrıca aşağıda, bir binada aynı değerde yalıtım elde etmek için kullanılması gereken yapı malzemelerinin kalınlıklarının karşılaştırması görülmektedir.

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. Yanı sıra dayanıklılık, kimyasal direnç, korozyon direnci, tasarım esnekliği ve yüksek sıcaklıklarda yüksek performans gibi sandviç panellerle ilgili faydaların pazarın büyümesini artırması beklenmektedir.

Yatırım Politikası: Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmiş olduğu tevsii 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 218.272.617 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; İtalyan 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 edilmiş olup deneme üretimine geçilmiştir. Söz konusu yatırımın sonuçlanması ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir. Aşağıda yatırımın son halini gösteren fotolar yer almaktadır. (Resim 1-2-3-4-5)

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 tasarrufla bulunulacaktır.

Şirketimiz ile Kazakistan'da yatırımları olan ülkemizin önde gelen firmalarından YDA Şirketler Grubu arasında, Kazakistan Cumhuriyeti'nde kurulmuş olan, Panelsan'ın %100 bağlı ortaklığı Panelsan KZ Şirketi'nin yine Kazakistan Cumhuriyeti'ndeki YDA-Pannelsan LLP şirketinin %49 oranındaki hissesini devralmasına ilişkin sözleşme taraflarca imzalanmıştır. Böylelikle yeni ortaklık YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. %51-Pannelsan KZ %49 olarak kurulmuş olup şirketin tescilli ve ilanı süreci tamamlanmıştır. (Resim 6 ve 7)

Şirketimiz, 30.11.2024 tarihli 2478 no'lu ve 30.12.2024 tarihli 2563 no'lu belgelerle, Elâzığ İli Merkez İlçesi Zerterîç Köyü 170 Ada/22 Parsel'de bulunan arazi üzerinde iki ayrı kurulum halinde ve toplam 2015 kW lisanssız elektrik üretimi amacıyla planlanan tesis için çağrı mektupları talep etmiş olup söz konusu mektuplar 21.03.2025 tarihinde şirketimize verilmiştir. Şirketimizin Kazakistan yatırımı ile ilgili olarak; Kazakistan Astana fabrikamız için hat siparişi sözleşmesi taraflarca imzalanmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescilli, IPS Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı ve 5.000.000 TL sermayeli bir ortaklık kurulmasına ve bu şirkete PANELSAN A.Ş. olarak %50 oranında ortak olunmasına karar vermiştir. Söz konusu şirketin kuruluşu tamamlanmış olup keyfiyet Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 27.08.2025 tarihinde tescil ve 27.08.2025/11402 Sayılı Türkiye

Ticaret Sicil Gazetes'i'nde ilan edilmiştir. Şirketin temel kuruluş amacı; inşaattan beyaz eşyaya, otomotivden mobilyaya farklı sektörlerde kullanılan poliüretan hammaddesinin üretimi ile yurtiçi ve yurtdışı pazarlara sunulmasıdır. İlgili hammadde grubu Panelsan A.Ş. tarafından da sandviç panel üretiminde kullanılmakta olup en önemli hammadde girdilerinden biridir. Kendi poliüretan hammaddesinin üretimini gerçekleştirecek olmasının, Panelsan A.Ş.'nin sınaî ve ticarî faaliyetlerine olumlu etkiye bulunması beklenmektedir.







Resim 1-2-3-4-5 Yeni Ankara fabrikamızdan görseller.





Resim 6-7 Kazakistan YDA Panelsan fabrikamızdan görseller

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

Türkiye’de ve Dünyada Yalıtım Malzemeleri Sektörü ve Sektörü Etkileyen Gelişmeler

Türkiye’deki Durum: 2024 Yalıtım sektörü; dünya standartlarındaki üretim altyapısı ve yüksek kapasitesi, kalite standartları, dinamik girişimcileri ve yenilikçi ürünleri ile Türkiye ekonomisinde önemli bir rol oynuyor. Ülkemizdeki büyüklüğü 2023 yılında tüm hizmetler dahil 7,5 milyar dolara ulaşan sektör, 2024 yılında sınırlı da olsa büyümesini sürdürmüştür.

Enerjide dışa bağımlı olan Türkiye’de binaların yüzde 75’i yalıtımsızdır. Oysa ülkemizde kullanılan toplam enerjinin yüzde 32,7’si binalarda tüketilirken bunun da yüzde 80’inin ısıtma, yazın ise soğutma için kullanılmaktadır. Bunun sonucunda da yaz aylarında serinlemek için çalışan klimalardan kaynaklanan elektrik faturalarına, kış aylarında ise ısınmak için doğalgaz faturalarına cep yakan rakamlar ödenmektedir. Isı yalıtımı, binalarda bir kalkan görevi görerek iç mekanlarda konforun sağlanmasına olanak sağlıyor. Böylece klima ve doğalgaz kullanım süreleri azalırken faturalar da yarı yarıya hafifliyor. Sektör temsilcileri genel olarak 2025 yılında faizlerin biraz düşmesi ile yatırımların ve inşaat faaliyetlerinin ivmelenmesi ummaktadır. 2025 yılında genel olarak ekonominin gidişatını etkileyen faktörlerin yanı sıra jeopolitik gelişmelerin sektörün görünümü üzerinde etkili olacağı tahmin edilmektedir. 2025 yılı içerisinde yürürlüğe giren binalarda ısı yalıtımı kuralları standardı TS 825 revizyonu 2025 yılında ülkemiz ve sektör için en önemli gelişmelerden biri olacaktır. Bu standardın temel amacı; ülkemizdeki binaların ısıtılması ve soğutulmasında kullanılan enerji miktarlarını sınırlamayı, dolayısıyla enerji tasarrufunu artırmayı ve net enerji ihtiyacının hesaplanması sırasında kullanılacak standart hesap metodunu ve değerlerini belirlemektir. Gerek kentsel dönüşüm sürecinde yaşanacak hızlanma gerekse talebe bağlı olarak yükselecek yeni binaların sektörün büyümesine katkı sağlayacağı umulmaktadır. Gelişmiş ülkelerde yalıtımı teşvik eden benzer projelerin ülkemizde de hayata geçirilerek mevcut binalarda yalıtım uygulamalarının yaygınlaşması beklenmektedir.

Bu standart ayrıca aşağıdaki amaçlarla da kullanılabilir:

- Bu standartta açıklanan hesap metodunu ve verilen değerleri, yeni yapılacak bir binaya ait çeşitli mimari tasarım seçeneklerine uygulayarak, ısıtma ve soğutma enerjisi tüketiminde tasarruf sağlayacak optimum mimari tasarım seçeneğini belirlemek,
- Mevcut binaların net ısıtma ve soğutma enerjisi ihtiyaçlarını belirlemek,
- Mevcut bir bina için hazırlanmış olan yenileme projesi uygulanmaya başlanmadan önce, uygulanabilecek ısı yalıtım tedbirlerinin sağlayacağı tasarruf miktarlarını belirlemek,
- Mevcut yapı stokunu temsil edebilecek muhtelif binaların ısıtma ve soğutma enerjisi ihtiyacını hesaplayarak, bina sektöründe gelecekte ihtiyaç duyulacak olan ısıtma ve soğutma enerjisi miktarını ülke ölçeğinde tahmin etmek.

Aşağıda PANELDER'in her ay düzenli olarak yayınladığı PMI endeksi grafiğinin Eylül 2025 ayı itibarı ile geçerli son hali görülmektedir:



PANELDER PMI – EYLÜL 2025

YORUMLAR (Eylül 2025)

- 2025 Eylül ayında Panelder PMI endeksi 33,80 olarak sonuçlandı. (Ağustos 2025: 35,00)
- Eylül ayında PMI endeksi 33,80'e gerileyerek daralmanın derinleştiğini göstermiştir. Önümüzdeki 3 aya yönelik sipariş, istihdam, stok ve tedarik beklentilerinde "azalacak" yönündeki görüşler artmış; artış beklentisi ise oldukça sınırlı kalmıştır.
- Son 3 ayda alınan siparişlerin büyük ölçüde "aynı kaldığı" belirtilmiş, artış bildirenlerin oranı düşük kalmıştır.
- Sanayi genelinde kötümserlik belirgin biçimde sürmekte; iyimser görüş bildiren katılımcı olmamıştır. Bu tablo, üretim sektöründe zayıf talep koşullarının ve düşük güven düzeyinin devam ettiğini, ekonomik aktivitedeki daralma eğiliminin sürdüğünü göstermektedir."

PANELDER
Sistemler, Çatılar, Cephe Sistemleri

Dünyadaki Durum: Küresel yalıtım pazarının 2025 yılında 74,7 milyar ABD doları değerinde olacağı tahmin edilmekte ve 2025'ten 2032'ye kadar %6,9'luk bir yıllık bileşik büyüme oranı (CAGR) sergileyerek 2032 yılına kadar 119,23 milyar ABD dolarına ulaşması beklenmektedir. Küresel yalıtım pazarının, artan inşaat faaliyetleri ve bina ve inşaat, otomotiv ve endüstriyel gibi çeşitli son kullanım alanlarından gelen ısı ve ses yalıtımına yönelik artan talep nedeniyle tahmin dönemi boyunca önemli bir büyümeye şahitlik etmesi beklenmektedir. Küresel yalıtım pazarı, dünya genelinde biyo-bazlı ve yeşil yalıtım malzemelerine yönelik tercihin arttığını göstermektedir. Çevrenin korunması konusunda artan farkındalıkla birlikte üreticiler, yenilenebilir ve doğal olarak oluşan kaynaklardan yapılan daha sürdürülebilir ve çevre dostu yalıtım çözümleri geliştirmektedir. Konut ve ticari binalarda artan yeniden modelleme ve yenileme faaliyetleri de gelişmiş fiberglas ve köpük yalıtım ürünlerine olan talebi artırmaktadır.

Isıtma ve soğutma maliyetlerinin azaltılmasında, sıcaklık kontrolünün sürdürülmesinde ve çevresel etkinin en aza indirilmesinde kritik bir rol oynarlar. Pazar, her biri inşaat ve endüstriyel uygulamalarda belirli amaçlara hizmet eden geniş bir malzeme yelpazesini kapsamaktadır.

Yalıtım malzemeleri, enerji verimliliği standartlarını karşılamak için yeni binalarda, yenilemelerde ve yenileme projelerinde yaygın olarak kullanılmakta ve uzun vadeli sürdürülebilirliğe ve maliyet tasarrufuna katkıda bulunmaktadır.

Küresel inşaat sektörü son birkaç yılda hızlı bir büyüme kaydetmekte olup ileriye dönük olarak da çeşitli faktörler bu istikrarlı yükselişe katkıda bulunmaktadır. Invest India tarafından 2022 yılında yayınlanan verilere göre, Hindistan'daki inşaat sektörünün 2025 yılına kadar 1,4 Tn ABD dolarına ulaşması beklenmektedir. Dünya genelinde kentleşme hız kazanmakta, insanlar artan bir oranda şehirlere göç

etmekte ve bu da yeni konut ve ticari inşaatlara olan ihtiyacı artırmaktadır. Büyük ekonomilerdeki hükümetler de inşaatın istihdam yaratma ve ekonomik büyüme üzerindeki etkisinin farkına varmıştır, bu nedenle yeni altyapı projelerinin inşasına büyük yatırımlar yapılmaktadır. Çin ve Hindistan gibi ülkelerde, hükümetlerin uygun fiyatlı konutlar geliştirmek için çeşitli politikalar ve misyon programları aracılığıyla ele almaya çalıştıkları büyük konut kıtlığı mevcuttur.

Yeni teknolojiler, gelişmiş yalıtım malzemeleri gerektiren daha karmaşık ve yenilikçi bina tasarımlarının ortaya çıkmasını da sağlıyor. Artan çevre bilinciyle birlikte, sürdürülebilirlik konuları, uygun yalıtımın enerji maliyetlerinin yanı sıra binaların karbon ayak izini azaltmaya yardımcı olduğu inşaatlarda daha fazla önem kazanmaktadır. Özellikle Asya Pasifik'teki hızlı sanayileşme ve üretim faaliyetleri, yeni fabrika binaları, depolar ve diğer ticari alanların ortaya çıkmasını gerektirmektedir. Bu arada artan gelirler, tüketicilerin modern olanaklarla donatılmış lüks ve daha büyük evlere olan talebini artırmıştır. Konaklama sektörü de küresel turizmin desteğiyle güçlü bir büyümeye tanık olmuş ve bu da yeni otel inşaatlarına yol açmıştır.

Artan nüfus, kentleşme, altyapı hamlesi, konut programları ve endüstriyel büyüme gibi yukarıdaki makro faktörlerin tümü, dünya genelinde inşaat ve yapı faaliyetlerinde istikrarlı bir genişlemeye işaret etmektedir. Bu durum, iç ortam sıcaklığını düzenlemek ve yapıların enerji verimliliğini en üst düzeye çıkarmak için duvarlarda, çatılarda ve borularda gerekli olan çeşitli yalıtım malzemelerine olan talebi artıran önemli bir itici güç görevi görmektedir. Böylece gelişen inşaat sektörü, yalıtım ürünlerinin önümüzdeki on yıl boyunca artan tüketime tanıklık etmesi için elverişli bir ortam sağlamaktadır.

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 01.01-30.09.2025 ve 01.01-30.09.2024 yıllık dönemleri itibarıyla geçerli olan karşılaştırmalı satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1.Oca- 30.Eyl.2025	1.Oca- 30.Eyl.2024	1.Tem- 30.Eyl.2025	1.Tem- 30.Eyl.2024
Yurtiçi satışlar	1.868.931.537	2.352.119.207	738.926.841	821.845.900
Yurt dışı satışlar	154.362.986	198.409.270	22.449.685	68.591.002
Diğer gelirler	25.070.237	39.950.056	8.328.604	7.718.732
Satış iadeleri (-)	-8.261.455	-11.378.616	-4.079.549	-4.768.162
Satış iskontoları (-)	-199.839	-1.127.128	-487	-432.189
Hasılat	2.039.903.466	2.577.972.789	765.625.094	892.955.283

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. 01.01-30.09.2025 döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %91,62 ve yurtdışı satışların payı %7,57 olarak gerçekleşmiş iken 01.01-30.09.2024 döneminde yurtiçi satışların payı %91,24 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %7,70 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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

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

Şirketimizin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (30.09.2025)		Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.12.2024)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53	Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34	Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34
Hisse Geri Alım	865.376	1,15			
DİĞER*	26.232.240	34,98	DİĞER	27.097.616	36,13
TOPLAM	75.000.000	100,00	TOPLAM	75.000.000	100,00

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay tutarı 20.990.377 adet ve fiili dolaşım oranı %27,99 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibarıyla toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 20.056 adettir.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 10'uncu maddesi çerçevesinde, Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü ayni ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri ve sair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fekkedeabilmesi, 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, YÖNETİCİLERİN ŞİRKET DIŞINDA YÜRÜTTÜKLERİ GÖREVLER HAKKINDA BİLGİ

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 2025 yılı ilk dokuz ayında toplam 16 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara tüm yönetim kurulu üyeleri %100 oranında 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 ve Satış ve Pazarlama Müdürü Cüneyt BOYDAŞ yönetimde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadırlar.

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 – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	4.007.508	5.194.654
Üst Düzey Yöneticiler	1.098.144	3.702.607
TOPLAM	5.105.652	8.897.261

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 başlıca 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 birinci grupta yer alan ortaklıkların kurumsal yönetim yükümlülüklerine tâbidir.

Şirketimizin 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 26 Haziran 2025 Perşembe günü saat 11:00'de "Çekirdeksiz Organize Sanayi Bölgesi 202. Cadde No:18 Polatlı/ANKARA" adresindeki fabrika binası, konferans salonunda gerçekleştirilmiştir. Genel kurulda en önemli gündem maddeleri olarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 Nolu Geri Alınan Paylar Tebliği kapsamında "Pay Geri Alım Programı'nın ve "Pay Geri Alım Programı" kapsamında yönetim kuruluna yetki verilmesi, kayıtlı sermaye tavanının 287.500.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması ve 2024 yılı faaliyet kârından net %17,56 temettü verilmesi hususları görüşülüp onaylanmıştır.

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

12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Dönem içinde şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6.Maddesi değiştirilmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

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

Şirketimizin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.Eyl.25	31.Ara.24
Hisse senetleri (*)	87.328.972	68.613.586
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	1.824.509	-
Diğer menkul kıymetler	139.274.958	440.645.213
Kısa vadeli finansal yatırımlar	228.428.439	509.258.799

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

	30.Eyl.25	31.Ara.24
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (*)	111.501.390	111.501.390
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	1.741.537	1.741.537
IPS Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.(**)	2.580.861	-
Pannelsan KZ LLP	4.786.569	4.786.570
Uzun vadeli finansal yatırımlar	120.610.358	118.029.497

(*) 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 kooperatifi %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 Lodunlu Mahallesi Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) 28173 ada 5 parselde 5.176 m² arsası bulunmaktadır. Söz konusu arsa 10 Ocak 2025 tarihinde SPK Lisanslı RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlendirilmiştir. Değerlenmiş tutar 385.000.000 TL'dir. Arsanın değerinin %25'i Pannelsan 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.

(**) Pannelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 27 Ağustos 2025 tarihli 11402 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde kuruluşu tescil ve ilan edilen IPS Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye %50 oranında ortak olmuştur.

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticarî alacaklar

	30.Eyl.25	31.Ara.24
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	220.293	13.711.952
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	2.519.554	0
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	-	17.542
Toplam	2.739.847	13.729.494

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30.Eyl.25	31.Ara.24
Gülray MAŞLAK	12.701	-
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	472.220	592.304
Toplam	484.921	592.304

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 175 ve 170 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

2025 yılı ilk dokuz ayında, 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.

Bu dönem yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 30.09.2025 tarihi itibariyle 388.055.936 TL'ye ulaşmıştır (31.12.2024 tarihi itibariyle 371.441.198 TL)

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere Eximbank'tan 1.200.000 Euro kredi kullanılmıştır. Albaraka Bankası'ndan ise 1.127.105,18 USD kredi kullanılmıştır.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

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. Bu maksada binaen 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 oluşturulmuş olup Yönetim Kurulu Üyeleri Volkan PARLAKTAŞ, Figen GÜNEŞ DOĞAN ve Mustafa Coşkun KARADENİZ'in Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri olarak görevlendirilmiştir. 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. Rapor döneminde 1 adet toplantı yapılmıştır.

Finansal, operasyonel, stratejik, kredi, likidite, rekabet, iş devamlılığı, hukuki alanlar gibi çeşitli riskler kurumsal risk yönetimi yapısı çerçevesinde proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. "Finansal Risk" kapsamında, kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan riskler değerlendirilmekte ve riskin azaltılmasına yönelik uygulanması mümkün olan finansal araçlar uygulanmaktadır. Bu kapsamda, ticari alacaklarımız alacak sigortası kapsamında Euler Hermes Sigorta A.Ş. tarafından sigortalanmaktadır. Şirketimiz tarafından üretilen çoğu ürün hammaddeleri dövizle endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır.

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. 2025 yılı ilk dokuz ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adlî yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 26.06.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 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. 2025 yılı içerisinde yapılacak olan bağış ve yardım rakamı olarak 5.000.000 TL nakit ve 5.000.000 TL'de deprem, sel baskını vb. afetlerle ilgili olarak aynı yardım yapılması hususu kabul edilmiştir.

23. KONSOLİDASYONA TÂBİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

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

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir:

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnotlar	30.Eyl.25	31.Ara.24
Nakit ve nakit benzerleri	3	128.912.027	211.309.343
Finansal varlıklar	6	228.428.439	509.258.799
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	2.739.847	13.729.494
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	5	896.940.046	940.544.875
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	484.921	592.304
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	6.179.171	5.875.383
Stoklar	9	426.604.965	404.753.256
Peşin ödenmiş giderler	10	80.842.436	37.970.969
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	28	26.052.976	5.159.367
Diğer dönen varlıklar	18	18.175.396	22.350.124
Toplam dönen varlıklar		1.815.360.224	2.151.543.914
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	77.984.325	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.194.426	1.281.455
Finansal yatırımlar	6	120.610.358	118.029.497
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	53.031.273	11.288.663
Maddi duran varlıklar	12	1.868.740.812	1.736.950.885
Maddi olmayan duran varlıklar	13	1.997.727	1.782.129
Peşin ödenmiş giderler	10	212.140.108	224.787.679
Toplam duran varlıklar		2.335.699.029	2.094.120.308
TOPLAM VARLIKLAR		4.151.059.253	4.245.664.222

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.Eyl.25	31.Ara.24
Kısa vadeli borçlanmalar	7	3.121.092	451.780
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli			
kısımları	7	122.838.211	78.561.056
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	7	1.851.071	1.093.219
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	5	755.762.180	760.162.375
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	4	-	553
- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	8	35.650.642	16.291.297
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	16	11.072.058	9.867.147
Ertelenmiş gelirler	10	254.653.307	452.235.260
Kısa vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	5.722.349	4.823.491
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	17	73.000	91.564
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	28	7.522.149	1.690.129
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	22.079.778	17.900.758
Kısa vadeli yükümlülükler		1.220.345.837	1.343.168.629
Uzun vadeli borçlanmalar	7	-	5.119.785
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	17.090.023	12.585.473
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	181.974.473	188.248.649
Uzun vadeli yükümlülükler		199.064.496	205.953.907
Ödenmiş sermaye	19	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	19	597.194.664	597.194.664
Paylara ilişkin primler/iskontolar	19	638.423.170	638.423.170
Geri alınmış paylar (-)	19	-32.645.431	-
kâr ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
-Duran varlıklar yeniden değerleme artışı/azalışları	19	700.933.471	700.933.471
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	19	-19.206.038	-16.729.401
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	60.442.464	59.416.060

Geçmiş yıllar karları	628.109.111	561.789.172
Net dönem karı	83.397.509	80.514.550
ÖZKAYNAKLAR	2.731.648.920	2.696.541.686
TOPLAM KAYNAKLAR	4.151.059.253	4.245.664.222

Şirketimizin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	30.09.2025	31.12.2024	Değişim Oranı
Toplam Dönen Varlıklar	1.815.360.224	2.151.543.914	-15,63%
Toplam Duran Varlıklar	2.335.699.029	2.094.120.308	11,54%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.220.345.837	1.343.168.629	-9,14%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	199.064.496	205.953.907	-3,35%
Toplam Özkaynak	2.731.648.920	2.696.541.686	1,30%
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	4.151.059.253	4.245.664.222	-2,23%

Temel Oranlar	30.09.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,49	1,60
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,138	1,30
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,34	0,36
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,52	0,57
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,66	0,64

Şirketimizin 01.01.-30.09.2025 ve 01.01.-30.09.2024 yıllık dönemine ilişkin Özet Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnotlar	1.Oca – 30.Eyl.2025	1.Oca – 30.Eyl.2024	1.Tem– 30.Eyl.2025	1.Tem– 30.Eyl.2024
Hasılat	20	2.039.903.466	2.577.972.789	765.625.094	892.955.283
Satışların maliyeti (-)	20	-1.763.357.711	-2.229.757.245	-634.513.104	-793.069.483
Brüt kar		276.545.755	348.215.544	131.111.990	99.885.800
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	21	-	-4.151.565	-	-1.081.799
Genel yönetim giderleri (-)	22	-42.140.213	-43.965.358	-14.594.115	-14.641.710
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	23	-45.646.363	-51.585.903	-14.405.162	-14.511.906
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	147.094.844	237.989.552	39.284.484	38.860.698
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	-168.804.539	-254.924.286	-39.594.886	-47.765.109
Esas faaliyet karı		167.049.484	231.577.984	101.802.311	60.745.974
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	163.644.974	148.878.562	99.849.641	69.313.072
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	-32.037.449	-19.369.633	-7.317.771	-4.803.811
Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı		298.657.009	361.086.913	194.334.181	125.255.235
Finansman gelirleri	26	8.628.362	29.726.195	2.578.553	9.908.451
Finansman giderleri (-)	26	-61.375.715	-62.333.136	-15.974.506	-15.820.407
Net parasal (kayıp)	27	-128.027.199	-257.920.793	-81.293.598	-29.731.926
Vergi öncesi kar		117.882.457	70.559.179	99.644.630	89.611.353
Dönem vergi geliri/ (gideri)	28	-7.522.149	-12.424.246	433.999	9.884.629
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	28	-26.962.799	20.456.177	-29.670.121	-86.786.646

Dönem karı	83.397.509	78.591.110	70.408.508	12.709.336
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	-2.476.636	9.135.242	-1.767.640	-1.946.665
Tanımlanmış fayda planlarının				
yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) 17	-3.302.182	12.180.323	-2.356.854	-2.595.554
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	825.546	-3.045.081	589.214	648.889
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	80.920.873	87.726.352	68.640.868	10.762.671

Şirketimizin 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Kârlılık Oranları	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Brüt kâr marjı	13,56%	13,51%
Esas faaliyet kâr marjı	9,25%	9,80%
Net kâr marjı	4,09%	3,05%
FAVÖK marjı	11,96%	11,26%

26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet dönemi içinde 39,49 TL ortalama birim fiyatından 865.376 adet hisse geri alımı yapılmış olup söz konusu işlemlerin tutarı 32.650.572,39 TL'dir. (BSMV+Komisyonlar dahil tutar)

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. 2025 yılı ilk dokuz ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

30. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKÎ 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 HUKUKÎ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA -BİR HUKUKÎ 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
Ali Emir DİKER	Finans Şefi
Cüneyt BOYDAŞ	Satış ve Pazarlama Müdürü
Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Osman Mert ÖZDEMİR	EPS Satış Şefi
Ertan DİNİZ	Satınalma Şefi
Gamze YILDIZ	Muhasebe Şefi
Gülay MAŞLAK*	Şirket Ortağı
Özgür ÖZKAN	Bağımsız Denetçi
Coşkun ARAS	Bağımsız Denetçi
Yılmaz SEZER	Bağımsız Denetçi
Haydar ÇAMALAN	Bağımsız Denetçi
Tuncer EKİNCİ	Bağımsız Denetçi
Memet DİLSİZ	Bağımsız Denetçi

*35.maddede gerekli açıklama yer almaktadır.

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket ortaklarımızdan ve Yönetim Kurulu Başkanımız Serhat MAŞLAK ve Başkan Vekilimiz Recep Kaan MAŞLAK'ın anneleri, içsel bilgi erişim listesinde ismi yer alan Gülay MAŞLAK Hanımefendi 19.07.2025 tarihinde vefat etmiştir.

YÖNETİM KURULU