

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cad. A Blok No:4A/18  
Çankaya, Ankara, Türkiye

**26 Kasım 2021**

**İlgi:** Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin ("**Kotasyon Yönergesi**") 7. maddesinin beşinci fıkrası ve 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi hükümleri kapsamında düzenlenen hukukçu raporudur.

**BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU**

İşbu Bağımsız Hukukçu Raporu ("**Rapor**"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("**SPKn**") 4. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("**VII-128.1 sayılı Tebliğ**") 6. ve 7. maddeleri uyarınca, *PanelSan Çati Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.*'nin ("**Şirket**", "**PanelSan**") paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul A.Ş.'ne ("**Borsa İstanbul**") kote edilmesi amacıyla Borsa İstanbul'a ve talep halinde SPK'ya sunulmak üzere düzenlenmiştir.

İşbu Rapor, Kotasyon Yönergesi'nin "Payların Kotasyon Şartları" başlıklı bölümünün, "Yıldız Pazar ve Ana Pazar kotasyon şartları" başlıklı 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde düzenlenen "Üretim ve faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmaması ve ortaklığın kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğunun"; ve aynı maddenin (ç) bendinde düzenlenen "Paylar üzerinde, pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmaması ve esas sözleşmenin Borsa'da işlem görecektir payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hükümler içermemesi" ile Kotasyon Yönergesi'nin "Kotasyon Şartları" başlıklı bölümünün "Kotasyona ilişkin genel esaslar" başlıklı 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında yapılacak tespitlerin, ortaklık ile doğrudan ya da dolaylı ilişkisi olmayan bir hukukçu tarafından düzenlenen hukukçu raporu ile belgelenmesi hükümleri çerçevesinde hukuki görüşümüzü belirtmek amacıyla hazırlanmıştır.

İşbu Rapor aksi belirtilmediği sürece imza tarihi itibarıyla mevcut durumu yansıtmaktadır ve ileriye yönelik güncelleme taahhüdümüz bulunmamaktadır.

İşbu Rapor' hazırlanırken aşağıda yer alan varsayımlara dayanılmıştır:

- İncelediğimiz tüm belgeleri imzalayan taraflar usulüne uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmaktadır.
- İncelediğimiz tüm belgeler doğru ve eksiksiz olup bu belgelerdeki imzalar gerçektir.
- Tarafımıza sunulan tüm belgeler doğru ve eksiksizdir.
- İşbu Rapor'u etkileyecek nitelikte, tarafımıza sunulan beyan ve belgeler dışında başka herhangi bir belge mevcut değildir.

Şirket ile doğrudan veya dolaylı bağımsız hukukçu sıfatıyla işbu Rapor'u hazırlayabilmek için **EK.1**'de liste halinde Şirket tarafından tarafımıza sunulan beyan ve belgeler ("**İncelenen Beyan ve Belgeler**") ile Türkiye Cumhuriyeti kanunları ve ilgili mevzuatı esas alınmıştır. İşbu Rapor hazırlanırken tarafımıza asılları sunulmamakla birlikte tasdikli şekilde veya suret olarak sunulan tüm belgelerin doğru, eksiksiz ve asılları ile aynı olduğuna ilişkin Şirket'ten beyan alınmıştır.

Bu kapsamda, **EK.1**'de sunulan İncelenen Beyan ve Belgelerin değerlendirilmesi sonucunda işbu Rapor tarihi itibarıyla aşağıda belirtilen sonuçlara varılmıştır.

**1. ŞİRKET BİLGİLERİ****1.1 Şirket'in tabi olduğu mevzuat ile iletişim bilgileri**

Ticaret Unvanı	: Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	: Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cad. A Blok No:4A/18 Çankaya, Ankara, Türkiye
Kuruluş Tarihi	: 18.3.2004
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	: Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	: 188055
Mersis No	: 0721029400100017
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Yasaları
Süresi	: Süresiz
İşletme Konusu	: Her türlü sanayi tesisleri, işyerleri, meskenler vb. çatı, cephe ve duvar kaplamaları için prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları, yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (Sandwich paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticareti.
Telefon	: <a href="tel:+903123420382">+90 312 342 03 82</a>
Faks	: <a href="tel:+903123420380">+90 312 342 03 80</a>
Kep Adresi	: <a href="mailto:panelsan@hs03.kep.tr">panelsan@hs03.kep.tr</a>
E-Posta	: <a href="mailto:info@panelsan.com">info@panelsan.com</a>
Web Sitesi	: <a href="https://www.panelsan.com">https://www.panelsan.com</a>

**1.2 Kuruluş**

Şirket, "Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı altında 1.300.000.000.000,00.-YTL (Bir Trilyon Üç Yüz Bin Yeni Türk Lirası) sermaye ile 18.3.2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne 188055 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu 23.3.2004 tarih ve 6013 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmiştir.

Kurucular Serhat Maşlak, Recep Kaan Maşlak, Serhat Öztürk, Timaş İzolasyon Metal İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Timaş"), Faruk Tiritioğlu, Cemal Aykaç ve Emin Kerem Şahin'dir.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Serhat Maşlak	409.500.000.000,00	31,50
Recep Kaan Maşlak	409.500.000.000,00	31,50
Serhat Öztürk	156.000.000.000,00	12
Timaş İzolasyon Metal İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	130.000.000.000,00	10
Faruk Tiritioğlu	65.000.000.000,00	5
Cemal Aykaç	65.000.000.000,00	5
Emin Kerem Şahin	65.000.000.000,00	5
<b>TOPLAM</b>	<b>1.300.000.000.000,00</b>	<b>100</b>

Şirket unvanı 8.3.2012 tarihinde ticaret siciline tescil; 13.3.2012 tarih ve 8025 sayılı TTSG'de ilan edilen Şirket Esas Sözleşme ("Esas Sözleşme") değişikliği ile "Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Turizm Enerji Gıda Tarım Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Unvan daha sonra 18.9.2018 tarihinde ticaret siciline tescil; 21.9.2018 tarih ve 9665 sayılı TTSG'de ilan edilen Esas Sözleşme değişikliği ile tekrar "Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket bu unvanla varlığını sürdürmektedir.



### 1.3 Esas Sözleşme

SPKn ve ilgili mevzuatına uyum için gereken Esas Sözleşme değişiklikleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.10.2021 tarih ve E.29833736-110.03.03-12388 sayılı uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 2.11.2021 tarih ve E-50035491-431.02-00068712662 sayılı iznine istinaden 4.11.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin Olağanüstü Genel Kurul kararı 10.11.2021 tarihinde ticaret siciline tescil; 12.11.2021 tarih ve 10450 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

### 1.4 Faaliyet Konusu

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

- Isıtma, havalandırma, soğutma, izolasyon, tecrit, çatı ve cephe kaplama malzemelerinin imalatı, alımı, satımı, ithali ve ihracını yapmak,
- Her türlü sanayi tesisleri, işyerleri, meskenler, resmi daireler, oteller, hastaneler, hangar ve soğuk hava depoları vb. her türlü yapıların çatı, cephe ve duvar kaplamaları için poliüretan, camyünü ve diğer izolasyon maddelerini kapsayan trapez, düz veya gofrajlı, üzeri boyalı, boyasız veya plastik kaplı, alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanlarının üretimi, ithalatı, ihracatı, alımı, satımı ve dahili ticaretini yapmak,
- Adi madenlerden mamul eşya, dökme demir, çelik, bakır, nikel, alüminyum, kurşun, çinko, kalay ve başka adi madenlerden mamul eşya, alet ve maddelerin ithali, ihracı ve dâhili ticaretini yapmak,
- Demir, çimento, hazır beton, briket, beton direk, bütz, seramik, mermer, karo-fayans, kireç, alçı, tuğla, kiremit, sac, bakır, profil, boru, vana, musluk, lavabo, küvet, su saati, alüminyum ve mamulleri, inşaat tesisat ve hırdavat malzemelerinin yapımı, ithalatı, ihracatı ve ticaretini yapmak,
- Ev, büro ve işyerleri için PVC, ahşap, plastik, seramik, mermer, yün, kâğıt, pamuk, ipek, sentetik ve başkaca maddelerden oluşan yapı malzemelerinin üretimi, ayrıca ahşap ve madeni mobilyalar ve bunlarla ilgili döşeme malzemeleri alımı, satımı, ithali ve ihracını yapmak,
- Boya, Vernik, Tiner, Solvent, Polyester ve benzeri kimyasal reçine ve yan ürünlerinin alımı, satımı, ithali ve ihracını yapmak,
- Orman ürünleri ticareti ile iştigal etmek, çıplak, panelli, lamine, yonga levha, kereste, kontrplak, lif levha, kaplama, mobilya, doğrama, parke, ambalaj, taslak, prefabrik yapı elemanları ve bunlarla ilgili kimyasal maddelerin ithali, ihracı ve dahili ticaretini yapmak,
- Her türlü ambalaj malzemesi, alımı, satımı, ithali, ihracı ve pazarlamasını yapmak, bu konu ile ilgili olarak her çeşit depo, ardiye ile satış tevzii ve sair işyerleri kurmak ve işletmek,
- Sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak kaydıyla resmi dairelerde konusu ile ilgili açılan her türlü ihalelere girmek konusu ile ilgili özelleştirilecek kamu kuruluşlarını satın almak, satmak, işletmek, devralmak, devretmek, kiralamak, kiraya vermek, yap işlet ve yap işlet devret modeline göre ihalelere girmek, tesisler kurmak, kurdurmak, işletmek, devralmak, devretmek, yurt içi ve yurt dışında her türlü inşaatı yapmak, yaptırmak,
- Yurt içi ve yurt dışında resmi ve özel kuruluşlar ile şahıslara karşı her nevi inşaat taahhüt ve müteahhitlik işlerinde bulunmak, kat karşılığı inşaat yapmak, inşaat ve proje ihalelerine katılmak ve sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla taahhütlerde bulunmak, her türlü inşaatı yapmak, yaptırmak,
- Toplu yerleşim projeleri, fabrika, hastane, konut gibi yapı projeleri, mimari dekorasyon işleri, fizibilite, istimlak, çevre koruma, rehabilitasyon, teşvik, rekreasyon projeleri hazırlamak, hazırlatmak, konusu ile ilgili her türlü mühendislik ve danışmanlık hizmetleri yapmak,
- Yol, köprü, baraj, liman, tünel, fabrika, lojman, yurt, pansiyon, okul, hastane, cami, dispanser, sağlık merkezleri, otogar, otopark, garaj, çarşı, mağaza, pazar yeri, tatil köyü, otel, motel, kamping, turistik konaklama tesisleri, sportif tesisler, boru hatları, sulama kanalları, kanalizasyon, karayolu, otoyol gibi bayındırlık, sanayi ve turistik tesislerin inşaat ve taahhüdü işlerini yapmak, yaptırmak,



- Şirket yapı ve arazi konusunda gerekli, arazi ve arsaları satın almak, ifraz, tevhit, şufa sükna, intifa tesis ettirmek, aracılık yapmamak kaydıyla satmak,
- İnşaat işleri ve malzemeleri ile ilgili fabrika ve tesisler kurmak, kurdurmak, devralmak, devretmek, işletmek, inşaat makinaları ve yedeklerinin üretimini, ithalini, alımı ve satımı yapmak,
- Bakım-onarım ve tadilat işlerini yapmak, yaptırmak, her türlü inşaat malzemelerinin üretim, alım, satım ve pazarlamasını yapmak,
- Kara, deniz, hava ve demiryolu araçları ile taşınabilen her türlü emtiayı yurt içinde ve yurt dışında taşımak, taşıtmak, gerekli taşıma filoları kurmak, satın almak, satmak, bu konularla ilgili sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla her türlü taahhüt ve sözleşmeleri ifa etmek,
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan mevzuatın gerektirmesi durumunda gerekli izin ve lisansları alarak Güneş Enerjisi (Termal ve Elektrik), hidrolik, rüzgâr, jeotermik, biyolojik madde ve diğer her türlü yenilenebilir enerji kaynakları ile diğer her türlü teknoloji ile elektrik üretimi, biogaz üretimi, işletmeciliği ve dağıtımını yapmak,
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan mevzuatın gerektirmesi durumunda gerekli izin ve lisansları alarak elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, kurdurmak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek, devretmek, yerli ve yabancı şirketlerle konsorsiyum veya ortaklık şeklinde özelleştirme idaresinin yapmış olduğu elektrik üretim ve elektrik dağıtım ihalelerine girmek, almak, işletmek, devretmek,
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan mevzuatın gerektirmesi durumunda gerekli izin ve lisansları alarak elektrik enerjisi üretilmesi ve/veya sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) dolun tesisi için gerekli her türlü sistem, makine teçhizat ve ekipmanların yurtiçi ve yurtdışından satın alınması, kiralanması, kiraya verilmesi, satılması, kendi ihtiyaçları ile sınırlı olmak kaydıyla imal ettirilmesi,
- Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış veya perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak,
- Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla iştirak ilişkisine girmek,
- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla iştirak ilişkisine girmek,
- Enerji tasarrufu ile ilgili araştırmalar yapmak, enerji tasarrufu sağlayıcı sistemler üretmek, kurmak veya mevcut sistemleri rehabilite etmek, enerji kayıpları ile ilgili ölçümler yapmak, enerji tasarrufu konusunda danışmanlık hizmeti vermek,
- Türkiye'de uygulanan uluslararası kaynaklardan kredi veya hibe şeklinde desteklenen, araştırma, yayım, kırsal kalkınma projelerinde; proje hazırlama, uygulama, izleme yönetim ve koordinasyon hizmetleri vermek, projelerin belirlenmesi ve proje ekipmanlarının temini ve hizmetlerinin verilmesi, uluslararası ihale dokümanlarının hazırlanması, tekliflerin değerlendirilmesi ve kontratların hazırlanması hizmetlerini kendisi veya sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yurt dışında bu konularda faaliyet gösteren yurtiçi ve yurtdışında ortaklıklar kurmak suretiyle vermek, yurt dışından konu uzmanlarını şirket bünyesinde süre gözetmeksizin istihdam etmek,
- Motorlu ve motorsuz her türlü kara, deniz ve hava ulaşım araçlarının alımı, satımı, ithali, ihracı, gerektiğinde kiralanmasını yapmak,
- Faaliyeti gereği her türlü mal ve malzemeyi yurt içinden ve yurt dışından temin etmek,
- Şirket faaliyetleri ile ilgili her türlü yurt içi ve yurt dışı kuruluşların yetkili satıcılık, distribütörlük, mümessillik, acentalık, bayilik ve temsilciliğini yapmak,
- Şirket amaç ve konusu ile ilgili olarak marka, patent, faydalı model, endüstriyel tasarım, coğrafi işaret, telif, ustalık, know-how ve diğer sınai mülkiyet haklarını SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla iktisap etmek, devir ve feragat etmek, bunlar üzerinde lisans anlaşmalarında bulunmak,



- Şirket konusu ile ilgili her türlü dahili ticaret, ithalat ve ihracat yapmak,
- Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla Şirket amaç ve konusu ile ilgili her türlü gayrimenkule sahip olmak, sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde inşaat yapmak, yaptırmak, tesis kurmak, kurdurmak, devralmak, devretmek,
- Şirket konusuna giren işlerin gereği finansmanın sağlanması için sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla her türlü teşebbüslerde bulunmak ve bunlarla ilgili işlemleri ifa ve icra etmek,
- Şirket amaç ve konusu ile ilgili her türlü menkul, gayrimenkul ve gayri maddi hakları iktisap etmek, işletmek kiralamak, kiraya vermek icabında satın almak veya satmak, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli özel durum açıklamalarının yapılması kaydıyla, başkalarına ait menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde şirket lehine ipotek tesis ve tescil etmek, bunlar üzerinde her türlü hakları iktisap etmek, Şirketin sahip olduğu her türlü menkul ve gayrimenkulleri ile her türlü sabit tesis ve demirbaşları üzerinde namına teminat, kefalet, işletme rehni ve ipotek tesis etmek,
- Şirket amaç ve konusunun tahakkuku için her türlü mali, ticari ve idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak, başka şirketler kurmak veya kurulmuş şirketlere iştirak etmek, yatırım hizmet ve faaliyeti olmamak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla, bu şirketlerin hisse senetlerini alıp satmak,
- Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması nedeniyle yapılan esas sözleşme değişiklikleri, T.C. Ticaret Bakanlığı ile SPKn'dan gerekli izinlerin alınması koşulu ile yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun vereceği karar ile olacaktır.
- Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, yukarıda belirtilen amaçlar da dahil olmak üzere garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uyulur.
- SPKn'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi ve yapılan bağışların dağıtılabılır kar matrahına eklenmesi şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara yardım ve bağışta bulunabilir; derneklere üye olabilir, vakıflara katılabilir. Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

### 1.5 Merkez ve Şubeler

Şirket merkezi 23.3.2004 tarih ve 6013 sayılı TTSG'de ilan edilen kuruluş Esas Sözleşmesi'ne göre "32. Sokak No:33 Ostim, Ankara" adresindedir. Şirket merkezi, 11.10.2019 tarih ve 2019/07 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile "Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cad. A Blok No:4A/18 Çankaya, Ankara" adresine taşınmış olup, adres değişikliğine ilişkin Esas Sözleşme değişikliği 15.10.2019 tarihinde ticaret siciline tescil; 17.10.2019 tarih ve 9932 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in "Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. İskitler Şubesi" unvanı ile İskitler Şubesi'nin açılışı 26.1.2006 tarihinde ticaret siciline tescil; 31.1.2006 tarih ve 6482 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 3.9.2018 tarih ve 2018/11 sayılı kararı ile, İskitler Şube'nin "Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cad. A Blok No:4A/18 Çankaya, Ankara" adresine taşınmasına ve unvanının "Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Maidan Şubesi" olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Adres değişikliği 18.9.2018 tarihinde ticaret siciline tescil; 21.9.2018 tarih ve 9665 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Daha sonra Maidan Şube, Yönetim Kurulu'nun 11.10.2019 tarih ve 2019/08 sayılı kararı ile kapatılmış ve ticaret sicilinden 15.10.2019 tarihinde terkin edilmiştir. Şube kapanışı 18.10.2019 tarih ve 9933 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulunun 11.10.2004 tarih ve 005 sayılı kararı ile "Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202. Cadde No:18, 20, 22 Polatlı, Ankara" adresinde bulunan üretim şubesi açılmıştır. Polatlı Üretim Şubesi'nin açılışı Polatlı Ticaret Sicili'ne 3139 sicil numarası ile tescil; 20.10.2004 tarih ve 6161 sayılı



TTSG'de ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulunun 3.1.2018 tarihli kararı ile "Yenişehir Mahallesi Bakü Cad. Arma Residence B Blok No:6/1/260 Pendik, İstanbul" adresinde bulunan şubenin açılmasına karar verilmiştir. İstanbul Şubesi'nin açılışı İstanbul Ticaret Sicili'ne 126205-5 sicil numarası ile tescil; 28.2.2018 tarih ve 9526 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. İşbu Rapor tarihi itibarıyla İstanbul Şubesi'nin 24.12.2021 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket tarafından 26.11.2021 tarihli taşınmaz satış vaadi sözleşmesi ile satın alınması taahhüt edilen "Sahraçedit Mahallesi Atatürk Caddesi No:69 34734 Mesa Koz Kat:23 Daire:283 Kadıköy, İstanbul" adresine taşınmasına karar verilmiş olup, İstanbul Şubesi'nin taşınması işlemlerine başlanmıştır. Bu kapsamda, İstanbul Şube'de yürütülen işlemlerin sınırlı bir şekilde satış faaliyeti içerip, üretim faaliyetlerine ilişkin bir etkisi bulunmadığı ve taşınma işlemleri ile işyeri açma ve çalışma ruhsatı eksikliğinin giderilmesi için gereken işlemlere başlandığı göz önüne alındığında; İstanbul Şubesi'ne ilişkin söz konusu ruhsat eksikliğinin Şirket'in faaliyetlerini sonlandıracak bir eksiklik olmadığı ve Şirket faaliyetlerine önemli derecede olumsuz etki etmeyeceği sonucuna ulaşılmıştır.

### 1.6 İştirakler

Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Orta Baş Denetçi Nazım Hikmet tarafından imzalanan 26.11.2021 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na göre, 30.9.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in üç adet iştiraki bulunmaktadır. İştiraklerden Almaty Sandwich Panel Limited Liability Partnership (Almaty LLP) halihazırda faal olmadığı için bağımsız denetçi tarafından konsolidasyona tabi tutulmamıştır.

İştiraklere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Tablo 2: İştirakler					
Ticaret Unvanı	Merkezi	Faaliyet Konusu	Şirket'in Pay Oranı (%)	Sermayesi	Kuruluş Yılı
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi ("S.S. Koza 92")	Türkiye, Ankara	Yapı kooperatifi	25 (130/520)	700 TL	1991
Almaty Sandwich Panel LLP ("Almaty LLP")	Kazakistan, Nur Sultan Şehri	Dolgulu Sandwich panel üretimi	50	8.600.000 Tenge	2020
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ankara Birikim Gayrimenkul A.Ş.")	Türkiye, Ankara	Gayrimenkul geliştirme	0,001	98.900.000,00 TL	2012

#### 1.6.1 Sınırlı Sorumlu Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi

Sınırlı Sorumlu Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi ("S.S. Koza 92", "Kooperatif") Yönetim Kurulunun 7.5.2019 tarih ve 2019/003 sayılı kararı ile Şirket'in o tarihe kadar Kooperatif'e ödediği 12.590.786,64 TL ödentinin beher hisse başına 100.000,00 TL tutar üzerinden hesaplanarak, 125 adet hisse ile Şirket'in Kooperatif'e üye kaydedilmesine; ödenti tutarından 12.500.000 TL tutarındaki kısmın üyelik bedeli olarak kaydedilmesine; artan kısmın Şirket talep ederse iadesine, aksi halde gelecekte hisse almak istendiğinde bedeline mahsup edilmek üzere Kooperatif hesaplarında bırakılmasına karar verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.6.2019 tarih ve 2019/03 sayılı kararı ile toplam hisse sayısı 385 olan Kooperatif'e 125 pay karşılığı 12.500.000 TL sermaye ile ortak olunmasına ve Şirket'in adı geçen Kooperatif nezdinde Serhat Maşlak tarafından temsil edilmesine karar verilmiştir.

Kooperatif Yönetim Kurulunun 22.10.2021 tarih ve 2021/002 sayılı kararı ile Şirket'in hali hazırda sahip olduğu 125 adet hisseye ilave olarak 5 hisse daha kaydedilerek toplamda 130 üyeliğin Şirket adına kaydedilmesine, anılan tarihe kadar yapılan ödemelerin üyelik bedeli olarak kaydedilmesine karar



verilmiştir. Şirket tarafından Kooperatife yapılan ödemelere ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

<b>Tablo 3: Şirket tarafından S.S. Koza 92'ye yapılan ödemeler</b>	
<b>Tarih</b>	<b>Ödeme Tutarı (TL)</b>
22.02.2018	1.702.000,00
09.04.2018	275.000,00
20.04.2018	800.000,00
29.06.2018	2.000.000,00
27.08.2018	500.000,00
22.11.2018	616.716,00
24.12.2018	660.000,00
22.01.2019	907.822,86
22.02.2019	907.822,86
22.03.2019	907.822,86
18.04.2019	6.067.500,00
22.04.2019	559.704,12
24.06.2019	559.704,12
22.07.2019	203.162,26
23.12.2019	559.704,12
22.01.2020	559.704,12
24.02.2020	559.704,12
23.03.2020	559.704,12
22.04.2020	559.704,12
22.06.2020	559.704,12
<b>TOPLAM</b>	<b>20.025.479,80</b>

Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Orta Baş Denetçi Nazım Hikmet tarafından imzalanan 26.11.2021 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na göre, 30.9.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in Kooperatiften 462.915,00 TL tutarında alacağı bulunmaktadır.

#### **1.6.1.1 Kuruluş ve Unvan**

S.S. Koza 92, 16.10.1991 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne 84447 sicil numarası ile tescil edilerek 30 yıl süreli kurulmuş bir konut yapı kooperatifidir. Kuruluş 16.10.1991 tarihinde ticaret siciline tescil; 28.10.1991 tarih ve 2890 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Kooperatif'in güncel merkez adresi, İlkyerleşim Mah. Başkent Bulvarı Metro Center İş Merkezi No:206/207 Batıkent, Yenimahalle, Ankara'dır.

#### **1.6.1.2 Süre**

Kooperatif kuruluş Esas Sözleşmesi'nin Süre başlıklı 5. maddesine göre, 30 yıl süre ile kurulmuştur. İşbu Rapor tarihi itibarıyla Kooperatif'in 30 yıl olan süresi dolmuştur. Şirket tarafından Kooperatif Genel Kurulunun pandemi nedeniyle yapılamadığı ve fakat yapılacak ilk genel kurulda süre uzatımı kararı alınacağı, kuruluşun itibaren 60 yıl olacak şekilde süre uzatımının genel kurul toplantısı gündeminde yer aldığı tarafımıza yazılı olarak beyan edilmiştir. Bundan başka, Kooperatif adına kayıtlı taşınmaz üzerinde proje çalışmaları tamamlanmamış ve üyelerine bağımsız bölüm teslimine imkan sağlayacak inşaat süresinin henüz başlamamış olduğundan süre uzatımına dair esas sözleşme değişikliğine ilişkin Kooperatif Yönetim Kurulunun 29.11.2021 tarih ve 2021/003 sayılı kararı, 14.12.2021 tarihli Kooperatif Genel Kurul kararı tarafımıza sunulmuştur. Kooperatif'in süresinin kuruluşun itibaren 60 yıl olarak uzatıldığına ilişkin Kooperatif Esas Sözleşme değişikliği 20.12.2021 tarihinde ticaret siciline tescil; 20.12.2021 tarih ve 10476 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

#### **1.6.1.3 Faaliyet Konusu**

Kooperatif'in faaliyet konusu ortaklarının konut ihtiyaçlarını karşılamak olarak belirlenmiştir. Kooperatif Esas Sözleşmesi'nin Amaç ve Faaliyet Konuları başlıklı 6. maddesine göre, bu amaçla Kooperatif,

- Arsa ve arazi satın alır, birleştirir imar planına uygun biçimde böldürerek altyapı, plan, proje ve



- maliyet hesapları hazırlar ve ortaklarına konut yaptırır.
- Yaptırılan konutların mülkiyetini bu ana sözleşmede yazılı esaslara göre ortaklarına aktarır.
  - Ortaklarının sosyal, kültürel ve ekonomik ihtiyaçlarını karşılamak üzere gerekli tesisleri kurar, bu tesisleri işletir veya kiraya verir.
  - Yukarıdaki fıkralardaki yazılı hususları sağlamak üzere, ilgili kurum ve kuruluşlarla ortak çalışmalarda bulunabilir, gayrimenkul ve menkulleri iktisap eder, kiralar, kiraya verir, satar ve benzeri tasarruflarda bulunur, aynı haklar tesis eder.
  - Kooperatifin kendi ihtiyacının karşılanması amacıyla ilgili finansman kuruluşlarına başvuruda bulunur, borçlanır, açılan kredinin zamanında ve amacına uygun kullanılmasını sağlayıcı tedbirler alır.
  - Konut yapımının mali yetersizlik nedeniyle imkansızlaşması halinde, kooperatife ait arsayı parselleyerek, genel kurulca karar bağlanması şartıyla kura ile ortaklarına dağıtır.
  - Konut yapı kooperatifleri üst kuruluşlarına katılır.
  - Gerekliğinde ortaklar ve personel için yardım fonları oluşturur, konusu ile ilgili eğitim, yayın, araştırma ve benzeri faaliyetlerde bulunur.

#### **1.6.1.4 Faaliyet Belgesi ile İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı**

Şirket tarafından tarafımıza kooperatifler için Ticaret Odasına kayıt zorunluluğu ile işyeri açma ve çalışma ruhsatı alma zorunluluğu bulunmadığı; bunun yerine Ticaret Sicil Tasdiknamesinin yeterli olduğu beyan edilmiştir. Şirket tarafından sunulan Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş Kooperatif'e ilişkin 11.3.2020 tarih ve 2020-GD-17697 sayılı Ticaret Sicil Tasdiknamesinde Şirket'in ilk tescil tarihi, türü, sermayesi ve yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 5174 Sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu'nun 9. Maddesine göre, ticaret siciline kayıtlı tacirler ve 5 inci maddeye göre sanayici ve deniz taciri sıfatını haiz tüm gerçek ve tüzel kişiler ile bunların şubeleri ve fabrikaları, buldukları yerdeki odaya kaydolmak zorundadırlar. İşbu Rapor tarihine kadar Yargıtay'ın istikrar kazanan kararlarında, yapı kooperatiflerinin tacir olmadığı kabul edilmiştir. Bu sebeple de Kooperatif'in, tacir sayılmadığından bahisle Ankara Ticaret Odasına kaydolmadığı, ilgili belediyeden işyeri açma ve çalışma ruhsatı almadığı anlaşılmaktadır.

#### **1.6.1.5 Sermayesi ve Güncel Pay Sahipliği**

Kooperatif Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 7. maddesine göre, Kooperatif'in sermayesi, ortakların taahhüt ettikleri payların toplam tutarlarından ibaret olup, değişkendir. Kuruluş sermayesinin asgari haddi 80.000,00 TL'dir. Kurulda bu sermayenin taahhüt edilmesi ve ¼'ünün peşin ödenmesi zorunludur. Aynı sermaye konamaz. Bir payın değeri 10.000,00 TL'dir. Kooperatif'in sermayesi 700 TL'dir.

Kooperatif'in 6.5.2019 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 73 hissedenden oluşan ortaklık yapısının 520 hisseye çıkarılmasına; halen 73 hisseye sahip üyelerin yeni hisse yapılarından herhangi bir ödeme yapmaksızın ve eski üyelikleri iptal edilerek 160 adet hisse almalarına karar verilmiştir. 160 adet hisse o tarihte mevcut toplam 10 üyeye dağıtılmıştır. Kooperatif'in 26.11.2021 tarihli genel kurul toplantısında, Kooperatif hisselerinin mevcut arsa imkanının yeterli olmaması sebebiyle kooperatif ortak ve hisse sayısının 73 hissedenden mevcut ortaklara hisseleri nispetinde 160 hisseye çıkartılmasına ve daha sonra hisse sayısının toplamda 520 olarak belirlenmesine, boş olan hisselerle ortak ve hisse kaydı yapılması için asgari 100.000,00 TL bedelle ortak kaydedilmesi yetkisinin yönetim kuruluna verilmesine karar verilmiştir. Kooperatif Yönetim Kurulunun 22.10.2021 tarih ve 2021/002 sayılı kararı ile Şirket'in o tarihe kadar Kooperatif'e yapmış olduğu ödentilerle ilgili hesap mutabakatı yapıldığı belirtilerek, Şirket'in Kooperatif'de halihazırda sahip olduğu 125 adet hisseye 5 hisse daha ilave edilerek, toplamda 130 adet hissenin Şirket adına kaydedilmesine ve yapılan ödentilerin üyelik bedeli olarak kaydedilmesine karar verilmiştir.

T.C. Ankara 16. Noterliği tarafından 14.6.2004 tarih ve 15487 yevmiye numarası ile onaylanan Kooperatif Üye Kayıt Defterine göre, Kooperatif'in üye sayısı 12 olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.



<b>Tablo 4: S.S. Koza 92 Ortaklık Yapısı</b>		
<b>Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Unvanı</b>	<b>Sermayedeki Payı</b>	
	<b>Hisse Adedi (Adet)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Kadir Caner	91	17,49
Ahmet Caner	25	4,80
İsmail Caner	32	6,15
Leyla Caner	2	0,38
Çilem Kayabağlı	1	0,19
Osman Varlı	1	0,19
Gizem Ayşe Caner	2	0,38
Melda Caner	2	0,38
Fatma Caner Demirbozan	2	0,38
Neslihan Caner Yıldıkıo	2	0,38
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	130	25
Canerler Gayrimenkul İşletmeleri İnşaat Gıda Ticaret ve Sanayi A.Ş.	230	44,23
<b>TOPLAM HİSSE ADEDİ</b>	<b>520</b>	<b>100</b>

Kooperatif sermayesi 700 TL olmakla birlikte, Kooperatif'in mülkiyetinde Ankara İli Çankaya İlçesinde 28173 Ada 5 No.lu Parselde arsa niteliğinde 5.176 m<sup>2</sup> yüz ölçümüne sahip bir taşınmaz bulunmaktadır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B172 sayılı Değerleme Raporu'na göre söz konusu taşınmazın pazar değeri KDV Dahil 61.076.800,00 TL'dir. Kooperatif'in 2020 yılına ilişkin Kurumlar Vergisi Beyannamesi ekinde yer alan Tek Düzen Hesap Planı Ayrıntılı Finansal Tablolarına göre özvarlığı 2020 yılı itibarıyla 15.460.662,54 TL'dir.

<b>Tablo 5: Kooperatif Yönetim Kurulu Üyeleri</b>				
<b>Adı-Soyadı</b>	<b>TC No.su</b>	<b>Görevi</b>	<b>Seçildiği GK Tarihi</b>	<b>Görev Süresi</b>
Fatma Caner Demirbozan	164*****32	Yönetim Kurulu Başkanı	9.3.2020	4 yıl
Osman Varlı	164*****88	Yönetim Kurulu II. Başkanı	9.3.2020	4 yıl
Melda Caner	122*****88	Muhasis Üye	9.3.2020	4 yıl

#### 1.6.1.6 Paylar Üzerinde Takyidat

Kooperatif tarafından verilen 27.12.2021 tarihli yazılı beyana göre, payları üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

#### 1.6.1.7 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Kooperatif tarafından verilen 27.12.2021 tarihli yazılı beyan ve Kooperatif esas sözleşmesi uyarınca, paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

#### 1.6.1.8 Dava ve Takipler

Kooperatif tarafından tarafımıza sunulan 28.12.2021 tarihli dava takip raporu uyarınca, Kooperatif'in faaliyetlerini sürdürmesini engelleyen veya faaliyetlerin sona erdirilmesine sebep olacak herhangi bir uyuşmazlık, dava, idari soruşturma veya başkaca bir yaptırım, eylem veya işlem, başkaca bir durum bulunmamaktadır.

#### 1.6.2 Almaty Sandwich Panel Limited Liability Partnership

Şirket Yönetim Kurulu'nun 7.7.2021 tarih ve 2021/01 sayılı kararı ile merkezi Kazakistan'da bulunan bir limited şirket statüsündeki Almaty LLP'nin %50 hissesinin satın alınmasına karar verilmiş; Şirket, 22.7.2021 tarihinde Almaty LLP'nin %50 hissesini, 4.300.000 Tenge (DörtmilyonÜçyüzbinTenge) karşılığı 85.785,00 TL bedelle Almaty LLP'nin %100 hissesine sahip Kenbayev Ernar Narkenuly'dan devralmak için sözleşme imzalamıştır. Taraflar arasında imzalanan pay devir sözleşmesinin 4.



maddesinde, devredilen %50 hisse tutarı olan 4.300.000 Tenge'nin (DörtmilyonüçyüzbinTenge) alıcı tarafından satıcıya bu sözleşmeyi imzalamadan önce tam olarak ödeneceği düzenlenmiştir. Bununla birlikte, Şirket tarafından tarafımıza 26.11.2021 tarihinde yazılı olarak, pay devir işlemlerinin Kazakistan yasalarına uygun olarak gerçekleştirildiği ve fakat devir bedelinin ödenmediği beyan edilmiştir.

#### **1.6.2.1 Kuruluş ve Unvan**

Almaty LLP, kuruluş esas sözleşmesine göre yıllık ortalama çalışan sayısı 100, yıllık ortalama geliri 300.000 Tenge'yi geçmeyen küçük ve orta boy işletme kategorisinde bir limited şirket olarak 8.2.2020 tarihinde Nur-Sultan, Kazakistan'da kurulmuş ve 200240011112 kimlik numarasıyla tescile yetkili makam Kazakistan Adalet Bakanlığına bağlı Kamu Hizmet Merkezi tarafından tutulan sicile tescil edilmiştir. Merkez adresi Yessil district Kerey, Zhanizok Khandev Cad., Bina no:50, n.r.p.14, 010000, Nur-Sultan Şehri, Kazakistan'dır.

#### **1.6.2.2 Faaliyet Konusu**

Şirketin faaliyet konusu yapı malzemeleri üretimidir. Almaty LLP'nin faaliyet konusunun dolgu panel sandviç panel üretimi olduğu ve fakat işbu Rapor tarihi itibarıyla gayri faal olduğu Şirket tarafından tarafımıza beyan edilmiştir.

#### **1.6.2.3 Sermayesi ve Güncel Pay Sahipliği**

22.7.2021 tarihli ve 1-21 sayılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanan Esas Sözleşme'ye göre, Almaty LLP'nin mevcut sermayesi 8.600.000 Tenge (SekizmilyonAltıyüzbinTenge); yaklaşık 172.000,00 TL (YüzyetmişİkibinTürkLirası)'dir. Almaty LLP'nin 22.7.2021 tarihli genel kurul toplantısında sermayenin 1.523.600.000 Tenge'ye (BirmilyarbeşyüzyirmiüçmilyonaltıyüzbinTenge) artırılmasına; artırılan tutarın 631.250.000 Tenge tutarındaki kısmının Kenbayev Ernar Narkenuly tarafından; 883.750.000 Tenge tutarındaki kısmının ise Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından karşılanmasına karar verilmiştir. Almaty LLP'nin Yönetim Kurulu Başkanı Kenbayev Ernar Narkenuly'dır. Almaty LLP tarafından imzalanmış Rusça ve İngilizce nüshaları tarafımıza sunulan 10.8.2021 tarihli Tescil Belgesi'ne göre Şirket'in %50 oranındaki payı Kenbayev Yernar Narkenuly'e; %50 oranındaki payı Panelsan A.Ş.'ne aittir. Şirket yöneticisi olarak Kenbayev Yernar Narkenuly seçilmiştir.

#### **1.6.2.4 Paylar Üzerinde Takyidat**

Almaty LLP tarafından verilen 27.12.2021 tarihli ve Şirket tarafından verilen 26.11.2021 tarihli yazılı beyanlara göre, payları üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

#### **1.6.2.5 Pay Grupları ve İmtiyazlar**

Almaty LLP tarafından verilen 27.12.2021 tarihli ve Şirket tarafından verilen 26.11.2021 tarihli yazılı beyanlara ve Almaty LLP esas sözleşmesine göre, paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

#### **1.6.2.6 Dava ve Takipler**

Almaty LLP tarafından verilen 27.12.2021 tarihli ve Şirket tarafından verilen 26.11.2021 tarihli yazılı beyanlara göre, Almaty LLP lehine/aleyhine açılmış herhangi bir dava veya lehine/aleyhine başlatılmış herhangi bir icra takibi bulunmamaktadır. Bundan başka, Almaty LLP'ye ilişkin herhangi bir inceleme veya raporlama yapılmasına gerek bir durum bulunmadığı tarafımıza 26.11.2021 tarihinde Şirket ve 27.12.2021 tarihinde Almaty LLP tarafından verilen yazılı beyanlarla kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir. Bundan başkaca Almaty LLP'ye ilişkin olarak yapılması gereken bir inceleme bulunmadığı sonucuna varılmıştır.

#### **1.6.3 Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ankara Birikim Gayrimenkul A.Ş.") 19.4.2012 tarihinde Ankara Ticaret Sicili'ne



313301 sicil numarası ile tescil edilerek kurulmuş olup, esas sermayesi 98.900.000,00 TL'dir. Şirket'in Ankara Birikim Gayrimenkul A.Ş. sermayesindeki ortaklık payı %0,001'dir. Şirket'in izahnamesinde yer alan bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablolarındaki hasılat tutarı veya gelirleri içerisinde %10'dan fazla payı olmadığından, bu iştirak için işbu Hukukçu Raporu kapsamında ayrıca inceleme yapılmamıştır. Bunun yanı sıra, 24.11.2021 tarihinde Ankara Birikim Gayrimenkul A.Ş.'ye ilişkin herhangi bir inceleme, değerlendirme veya raporlama yapılmasına gerek bulunmadığı hususu da Şirket tarafından kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

## 2. SERMAYE, PAY SAHİPLİĞİ YAPISI ve PAYLAR

### 2.1 Kuruluş Sermayesi, Sermaye Artırımları ve Güncel Sermaye

Şirket 18.3.2004 tarihinde 1.300.000.000,00.-YTL (Bir Trilyon Üç Yüz Bin Yeni Türk Lirası) sermaye ile kurulmuştur. İşbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ile SPK'n ve ilgili mevzuatı hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 28.10.2021 tarih ve E.29833736-110.03.03-12388 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000,00 TL (İki yüz seksen yedimilyon Beş yüz bin Türk Lirası) olup, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 287.500.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in güncel çıkarılmış sermayesi 57.500.000,00 TL (Elli yedimilyon Beş yüz bin Türk Lirası)'dır.

Şirket'in 57.500.000,00 TL çıkarılmış sermayesinin tamamının ödendiği, Şirket'in 15.9.2021 tarihi itibarıyla 82.098.422,27 TL özvarlığının bulunduğu, sermayesinin varlığını koruduğu ve ortakların sermaye taahhüdü dolayısıyla herhangi bir borcunun bulunmadığı YMM Hasan Yazıcı tarafından düzenlenen 16.9.2021 tarih ve YMM-06105531-226/2021-30 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavir Raporu ile tespit edilmiştir.

Şirket kayıtlarında TTK m.376 ve m.377 kapsamında herhangi bir sermaye kaybı ve borca batıklık durumunun bulunmadığı Şirket tarafından 24.11.2021 tarihinde tarafımıza beyan edilmiştir.

Şirket'in kuruluşundan bu yana yaptığı sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır. Şirket kuruluşundan itibaren sermaye azaltımı gerçekleştirilmemiştir.

Tablo 6: Sermaye Artırımları						
Sermaye Artırımı (TL)		Artırımın Kaynağı (TL)		Tescil Tarihi	TTSG	
Artırım Öncesi	Artırım Sonrası	Bedelli	Bedelsiz		Tarih	No
Kuruluş	1.300.000.000	-	-	18.3.2004	23.3.2004	6013
1.300.000.000	3.000.000.000	1.700.000.000 (Nakit)	-	10.8.2004	13.8.2004	6114
3.000.000.000	7.000.000 <sup>1</sup>	1.500.000 (Nakit)	84.824,73 (Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları) 2.415.175,27 (Geçmiş Yıl Karları)	20.5.2013	20.5.2013	8326
7.000.000	12.500.000	32.000 (Nakit)	480.000 (Geçmiş Yıl Karları) 4.988.000 TL (Ortaklar Cari Hesabı)	26.12.2013	31.12.2013	8476
12.500.000	20.000.000	351.440 (Nakit)	335.949,47 (Geçmiş Yıl Karları) 1.564.050,53 (2014)	6.3.2015	11.3.2015	8776

<sup>1</sup> Tabloda yer alan 2004 yılı öncesindeki sermaye tutarları 31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun uyarınca Türk Lirası'ndan altı sıfırın atılması kapsamında güncellenerek yazılmıştır.



			Yılı Karı) 5.248.560 (Ortaklar Cari Hesabı)			
20.000.000	22.000.000	125.000 (Nakit)	1.875.000 (Ortaklar Cari Hesabı)	29.12.2015	4.1.2016	8981
22.000.000	35.000.000	6.400.000 (Nakit)	6.600.000 (Geçmiş Yıl Karları)	28.6.2018	2.7.2018	9611
35.000.000	45.000.000	7.100.000 (Nakit)	2.900.000 (Geçmiş Yıl Karları)	3.12.2020	3.12.2020	10216
45.000.000	57.500.000	-	12.500.000 (Geçmiş Yıl Karları)	15.9.2021	15.9.2021	10409

## 2.2 Pay Sahipliği Yapısı

İşbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı, 10.9.2021 tarihli olağan genel kurul ve 4.11.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı hazır bulunanlar listesi ile T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 16.3.2004 tarih ve 05510 sayılı yevmiye numarası ile onaylanan Şirket pay defterine göre aşağıdaki gibidir:

Tablo 7: Pay Sahipliği Yapısı				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Adedi		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
	A Grubu	B Grubu		
Serhat Maşlak	4.650.000,00	22.087.500,00	26.737.500,00	46,50
Recep Kaan Maşlak	4.650.000,00	22.087.500,00	26.737.500,00	46,50
Gülây Maşlak	350.000,00	1.662.500,00	2.012.500,00	3,50
Emin Kerem Şahin	350.000,00	1.662.500,00	2.012.500,00	3,50
<b>TOPLAM</b>	<b>10.000.000,00</b>	<b>47.500.000,00</b>	<b>57.500.000,00</b>	<b>100</b>

Öte yandan, Şirket nezdindeki incelememizde Altındağ 4. Noterliği tarafından 21.12.2012 tarih ve 36899 yevmiye numarası ile onaylanmış boş bir pay defteri tarafımıza ibraz edilmiş olup, Şirket tarafından bu defterin sehven açıldığı ve fakat hiç kullanılmadığı bu nedenle de iptal edileceği tarafımıza beyan ve taahhüt edilmiştir.

## 2.3 Sermaye Artırımı ve Halka Arza İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yönetim Kurulunun 26.11.2021 tarih ve 2021/11 sayılı kararı ile 287.500.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 57.500.000 TL'den 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına; artırılan 17.500.000 TL sermayeyi temsil eden B grubu hamiline yazılı paylar ile Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Serhat Maşlak'a ait 875.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay ile Recep Kaan Maşlak'a ait 875.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payın ve fazla talep gelmesi halinde halka arz edilecek ek satışa konu adı geçen ortaklara ait toplam 1.750.000 TL nominal değerli payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine karar verilmiştir.

## 2.4 Pay Grupları ve İmtiyazlar

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, Şirket'in 57.500.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 57.500.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 10.000.000 adedi A grubu nama ve 47.500.000 adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşur.

Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay ihraç edilecektir. Ancak yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde ihraç edilecek yeni paylar B grubu olacaktır.



Pay gruplarının sahip olduğu imtiyaz ve haklar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Tablo 8: Pay Gruplarının Sahip Olduğu İmtiyaz ve Haklar</b>					
<b>Grubu</b>	<b>Nama/Hamiline</b>	<b>İmtiyaz veya Hak</b>	<b>Nominal (TL)</b>	<b>Toplam (TL)</b>	<b>Sermayeye Oranı (%)</b>
A	Nama Yazılı	<p>Yönetim kurulu üyelerinin yarısı için aday gösterme ve yönetim kurulu başkanını seçtirme imtiyazı bulunmaktadır.</p> <p>Genel kurul toplantılarında 1 adet A grubu pay, beş oy hakkı vermektedir.</p> <p>A grubu payların devir ve temlikinde bağlam hükümleri ile önalım hakkı bulunmaktadır.</p> <p>A grubu payların aday gösterdiği yönetim kurulu üyelerinin bazı önemli yönetim kurulu kararlarına ilişkin veto hakları bulunmaktadır.</p> <p>Esas sözleşme değişikliklerinin geçerli olabilmesi için A grubu payların 2/3'ünün onayının bulunması şarttır.</p> <p>Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan zorunlu sebepler dışında A grubu payların 2/3'sinin onayı alınmadıkça Şirketin tasfiyesine karar verilemez.</p>	1,00	10.000.000,00	17,39
B	Hamiline Yazılı	İmtiyaz yoktur.	1,00	47.500.000,00	82,61
<b>TOPLAM</b>				<b>57.500.000,00</b>	<b>100,00</b>

#### 2.4.1 Yönetim Kurulu Üye Seçiminde Aday Gösterme İmtiyazı

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Süre Ve Nisap" başlıklı 9. 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 oluşur.

#### 2.4.2 Yönetim Kurulu Başkanını Seçtirme İmtiyazı

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 10. maddesine göre, Yönetim Kurulu üyeleri kendi aralarında bir başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

#### 2.4.3 Önalım Hakkı

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri ve İmtiyaz Hükümleri" başlıklı 7. maddesine göre, 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 bildirimine 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. Önalım hakkına aykırı devir yapılması halinde; Yönetim Kurulu önalım hakkına aykırı devirleri pay defterine kayıtlı etmez.

#### **2.4.4 Genel Kurul Toplantılarında Oy Hakkı İmtiyazı**

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş); B grubu pay, 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479. maddesinin üçüncü fıkrası hükmüne göre, oyda imtiyaz esas sözleşme değişikliği ile ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin kararlarda kullanılamaz.

#### **2.4.5 Esas Sözleşme Değişikliği**

Esas Sözleşme'nin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 19. maddesine göre, bu esas sözleşmede meydana gelebilecek bilumum değişikliklerin geçerli olabilmesi için A grubu payların 2/3'ünün onayının alınması şarttır.

#### **2.4.6 Önemli Yönetim Kurulu Kararlarında Veto Hakkı**

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetimi ve Temsili" başlıklı 10. maddesine göre, Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde SPK'nın belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü ayni ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri vesair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fek edebilmesi, kambiyo taahhüdünde bulunması, garanti vermesi, yeniden bir şirkete iştirak veya mevcut iştirak paylarının satışı için A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilenler arasından seçilmiş en az bir üyenin olumlu yönde oy kullandığı bir Yönetim Kurulu kararı alınması gerekir.

#### **2.4.7 Tasfiye Bakiyesinde İmtiyaz**

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Sona Ermesi ve Tasfiyesi" başlıklı 20. maddesine göre, TTK'da yer alan zorunlu sebepler dışında A grubu payların 2/3'sinin onayı alınmadıkça Şirketin tasfiyesine karar verilemez.

#### **2.5 Payların Devir ve Tedavülü**

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri ve İmtiyaz Hükümleri" başlıklı 7. maddesine göre, Şirket paylarının devri TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. A grubu nama yazılı 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 A grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır. Diğer pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya 30 gün içinde bildirimine herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen pay sahibi üçüncü kişilere diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Önalım hakkına aykırı devir yapılması halinde; Yönetim Kurulu önalım hakkına aykırı devirleri pay defterine kaydetmez. Yönetim Kurulu, önalım hakkına aykırı devirleri pay defterine kaydeder ise, ortakların bu işlemin iptali için devri öğrendikleri tarihten itibaren bir yıl içinde terkin davası açma hakları vardır.

Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini veya TTK'nın 493. maddesinde sayılan önemli sebepleri ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.



1. Sermaye piyasası mevzuatına göre Şirketin yönetim kontrolüne ilişkin değişikliğe yol açması,
2. Şirketin ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda Şirket sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payı doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi;
3. Şirketle rekabet içinde olan başka Şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi.

Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu hamiline yazılı payların devrine kısıtlama getirilemez.

T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 16.3.2004 tarih ve 05510 sayılı yevmiye numarası ile onaylanan Şirket pay defteri ve tarafımıza verilen 24.11.2021 tarihli Şirket beyanı çerçevesinde, Şirket payları üzerinde üçüncü bir kişi lehine tesis edilmiş herhangi bir rehin veya takyidat bulunmamaktadır.

### 3. ŞİRKET'İN YÖNETİMİ

#### 3.1 Yönetim Kurulu

##### 3.1.1 Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Görevleri

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Süre Ve Nisap" başlıklı 9. maddesine göre; Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurulca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı, A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Seçim süreleri sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atar. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulunun onayı ile atanır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, SPK düzenlemelerinde belirlenen usullere uyulur. Bağımsız üyeler için SPK tarafından Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu, 4.11.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında üç yıl görev yapmak üzere seçilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin seçimine ilişkin genel kurul kararı, 12.11.2021 tarih ve 10450 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in mevcut Yönetim Kurulu üyeleri ve görev sürelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	TC No.su	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Serhat Maşlak	139*****04	Yönetim Kurulu Başkanı	4.11.2021	3 yıl
Recep Kaan Maşlak	139*****40	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4.11.2021	3 yıl
Mustafa Coşkun Karadeniz	148*****54	Yönetim Kurulu Üyesi	4.11.2021	3 yıl



Figen Güneş Doğan	212*****08	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4.11.2021	3 yıl
Volkan Parlaktaş	509*****34	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4.11.2021	3 yıl

Yönetim kurulu üyelerine TTK hükümleri uyarınca huzur hakkı verilebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirket performansına dayalı ödeme planları uygulanmaz. Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler genel kurul tarafından belirlenir. 4.11.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücret ve mali haklar belirlenmiştir. Buna göre; Yönetim Kurulu Başkanı'na 15.000,00 TL, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı'na 12.500,00 TL, Yönetim Kurulu Üyesine 10.000,00 TL, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine 5.000,00 TL aylık net ücret ödenmesine; ayrıca, tutarı yönetim kurulu tarafından belirlenmek üzere en çok dört net maaş tutarında başarı primi ödenmesine karar verilmiştir.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup, Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Aşağıda sayılan hususlara ilişkin olarak A grubu pay sahipleri tarafından seçilmiş en az bir üyenin olumlu yönde oy kullandığı bir Yönetim Kurulu kararı alınması gerekir:

- Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü ayni ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri vesair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fek edebilmesi,
- Kambiyo taahhüdünde bulunması, garanti vermesi,
- Yeniden bir şirkete iştirak veya mevcut iştirak paylarının satışı.

### 3.1.2 Yönetim Kurulu Kararları

İncelememiz için tarafımıza sunulan 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin Yönetim Kurulu kararları genel olarak Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olup, tarafımızca tespit edilen önemli kararlara aşağıda yer verilmiştir.

T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 31.1.2018 tarih ve 3715 yevmiye numarası ile ara onaylı 2018 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2018 yılında 11 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı ve 14 adet karar alındığı görülmüştür. 28.5.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı Recep Kaan Maşlak'a ödenen huzur hakkı Ağustos 2018 yılından itibaren iptal edilmiş; 30.5.2018 tarih ve 2018/09 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile ekonomide yaşanan durgunluk gerekçe gösterilerek yeniden yapılanma gerekli görülmüş, üretim ve personel sayılarının revizesine, döviz kredilerinin kullanılmaması, stok seviyelerinin azaltılması ve maliyetlerin düşürülmesi için tedbir alınmasına karar verilmiştir.

T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 30.1.2019 tarih ve 3076 yevmiye numarası ile ara onaylı 2019 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2019 yılında 4 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı ve 8 adet karar alındığı görülmüştür. Karar defterine 2019 yılı 2 ve 5 sayılı yönetim kurulu kararlarına ilişkin sayfaların boş bırakıldığı görülmüş; Şirket tarafından söz konusu sayfaların sehven boş bırakıldığı; 2019 yılında bu sayılarla alınmış herhangi bir yönetim kurulu kararı olmadığı 24.11.2021 tarihinde yazılı olarak tarafımıza beyan edilmiştir.

Öte yandan, 19.2.2019 tarih ve 2019/01 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirketin 10.4.2014 tarihinde imzaladığı Genel Nakdi Gayrinakdi Kredi Sözleşmesi'ne dayanılarak, Şirketin mevcut 135.000,00 TL tutarındaki teminat mektubu kredisinden Maşlak Han Apartmanı Yönetimi'ne İstanbul 11. İcra Müdürlüğü'nün E.2019/5192 sayılı dosyası ile ilgili söz konusu Şirket kredisinin riske edilmesi ve Maşlak Han Apartmanı Yönetimine söz konusu teminat mektubu kredisinin kullanılabilmesi için



gereğinin yerine getirilmesine; Maşlak Han Apartmanı Yönetiminin tüm borçlarından dolayı Şirketin imzalamış olduğu Genel Nakdi Gayrinakdi Kredi Sözleşmesi tahtında sorumlu olunacağına karar verilmiştir. SPKn m.21 hükmünde düzenlenen örtülü kazanç aktarımı yasağına ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Teminat, rehin, ipotek ve kefaletler" başlıklı 12. maddesine ilişkin olarak Şirket'e bilgi verilmiştir.

T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 31.1.2020 tarih ve 3525 yevmiye numarası ile ara onaylı 2020 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2020 yılında 4 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı ve 8 adet karar alındığı görülmüştür. Karar defterine 2020 yılı 2020/2 sayılı yönetim kurulu kararına ilişkin sayfanın boş bırakıldığı görülmüş; Şirket tarafından söz konusu sayfanın sehven boş bırakıldığı; bu sayı ile 2020 yılında alınmış herhangi bir yönetim kurulu kararı olmadığı 24.11.2021 tarihinde yazılı olarak tarafımıza beyan edilmiştir.

T.C. Ankara 2. Noterliği tarafından 26.1.2021 tarih ve 01895 yevmiye numarası ile ara onaylı 2021 hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Karar Defteri incelenmiş; 2021 yılında 4.11.2021 tarihi itibarıyla 8 adet yönetim kurulu toplantısı yapıldığı ve 9 adet karar alındığı görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2018, 2019, 2020 ve 2021 yılına ilişkin incelenen kararlarında, gündem maddelerinin herhangi birisi için çekimser oy kullanan ya da muhalefet şerhi bulunan bir üye bulunmamakta olup, söz konusu kararlar TTK ve Esas Sözleşme kapsamında nisaplara uygun şekilde alınmıştır.

### **3.1.3 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Süre Ve Nisap" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz. 4.11.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında Figen Güneş Doğan ve Volkan Parlaktaş bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmişlerdir.

### **3.1.4 Temsil ve İltizam**

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu TTK'nın 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan (murahhaslara) bir veya birkaç kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dahilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375. maddeleri saklıdır.

Şirket'in "İç Yönetim Yönergesi" Yönetim Kurulu'nun 21.12.2020 tarih ve 2020/06 sayılı kararı ile kabul edilerek, 30.12.2020 tarihinde ticaret siciline tescil; 30.12.2020 tarih ve 10235 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 21.12.2020 tarih ve 2020/08 sayılı ile Yönetim Kurulu'nun 4.11.2021 tarih ve 2021/09 sayılı kararları ile Yönetim Kurulu Başkanı Serhat Maşlak ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Recep Kaan Maşlak'a Şirket'i birinci derecede münferiden temsil yetkisi verilmiş; T.C. Ankara 2. Noterliği'nin 21.12.2020 tarih ve 27690 yevmiye no.lu imza sirküleri çıkarılmıştır.

Yönetim Kurulu'nun 21.12.2020 tarih ve 2020/08 sayılı kararı ile Cüneyt Boydaş, Ertunç Yılmaz, İsmet Kaya, Remziye Banu Şentürk, Rıfat İltekin, Kubilay Bostan ve Engin Erdem'e ikinci derece müştereken, üçüncü derece münferiden temsil yetkisi verilmiş; T.C. Ankara 2. Noterliği'nin 8.1.2021 tarih ve 00462 yevmiye no.lu imza sirküleri çıkarılmıştır. Yönetim Kurulu'nun 8.7.2021 tarih ve 2021/02 sayılı kararı ile Ertunç Yılmaz ve Kubilay Bostan'ın imza yetkileri kaldırılarak Kenan Doğan



ve Duygu Kaya'ya ikinci derece müştereken, üçüncü derece münferiden temsil yetkisi verilmiş; T.C. Ankara 2. Noterliği'nin 17.8.2021 tarih ve 15927 yevmiye no.lu imza sirküleri çıkarılmıştır.

### **3.1.5 Kotasyon Yönergesi'nin 7. Maddesinin 5. Fıkrası Kapsamında Yapılan Açıklamalar**

Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında tarafımıza sunulan arşivli adli sicil kayıtları ve 24.11.2021 tarihli yazılı beyanlar çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda; Yönetim Kurulu Üyeleri Serhat Maşlak, Recep Kaan Maşlak, Mustafa Coşkun Karadeniz, Figen Güneş Doğan ve Volkan Parlaktaş ile ikinci ve üçüncü derece imza yetkilileri Cüneyt Boydaş, İsmet Kaya, Remziye Banu Şentürk, Rıfat İltekin, Engin Erdem, Duygu Kaya ve Kenan Doğan'dan alınan arşivli adli sicil kaydı uyarınca adı geçenler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 19.10.2005 tarih ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda yer alan suçlar, 26.9.2004 tarih ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu'nun 282. maddesinde düzenlenen suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan, Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından hüküm giymemiş olması şartını sağladıkları, ayrıca Türk Ceza Kanunu'nun 53. maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına çarptırılmış olmadıkları yahut burada sayılan suçlardan dolayı açılmış ve devam eden bir dava yahut soruşturma bulunmadığı tespit edilmiştir.

Öte yandan, Yönetim Kurulu Başkanı Serhat Maşlak hakkında, Şirket tarafından taşeronu yaptırılan bir inşaat işinde taşeronun çalışanı olan işçinin çatı kaplama işinde çalıştığı sırada ölümü nedeniyle Taksirle Ölüme Neden Olma suçundan suç duyurusunda bulunulmuş; açılan kamu davasında yapılan yargılama sonucunda Sincan 3. Asliye Ceza Mahkemesi'nin 18.1.2013 tarih ve E.2012/617, K.2013/50 sayılı kararı ile TCK m.85/1 maddesi uyarınca takdiren ve teşdiden 2 yıl 6 ay hapis cezası ile cezalandırılmasına ve cezanın günlüğü takdiren 20,00 TL üzerinden paraya çevrilerek sanığın 18.200,00 adli para cezası ile cezalandırılmasına hükmedilmiştir. Yönetim Kurulu Üyesi Recep Kaan Maşlak hakkında, Şirket tarafından taşeronu yaptırılan inşaat işinde taşeronun çalışanı olan işçinin ölümü nedeniyle Taksirle Ölüme Neden Olma suçundan açılmış olup, işbu Rapor tarihi itibarıyla Ankara Batı 11. Asliye Ceza Mahkemesi'nin E.2020/164 sayılı dosyasında yargılama devam etmektedir. Serhat Maşlak hakkındaki paraya çevrilen anılan ceza ve Recep Kaan Maşlak hakkındaki anılan ceza davası, Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamındaki suçlar arasında değildir.

Yönetim kurulu üyelerinden haklarında yukarıda belirtilenlerden başkaca halka açılmaya engel olacak nitelikte Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamındaki suçlarla ilgili idari işlem, devam eden dava, tahkim, takip veya sair bir idari takip olmadığı hususunda yazılı beyan alınmıştır.

### **3.2 Genel Kurul**

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, genel kurul TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan ve olağanüstü toplanır ve karar alır. Olağan genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Genel kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.



Genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vardır.

Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge Genel Kurul'un 24.3.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmış, 20.5.2013 tarihinde ticaret siciline tescil; 23.5.2013 tarih ve 8326 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

T.C. Altındağ 4. Noterliği tarafından 21.12.2012 tarih ve 36898 yevmiye numarası ile onaylı Genel Kurul Toplantı ve Müzakere Defterinde yer alan son üç yıllık genel kurul evrakı incelenmiştir. 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında; dört adet olağan, iki olağanüstü olmak üzere toplam altı adet genel kurul toplantısı yapılmıştır. Buna göre, gündem maddelerinden herhangi birisi için çekimsiz oy kullanan ya da muhalefet şerhi bulunan bir ortak bulunmamakta olup, söz konusu kararlar TTK hükümleri ve Şirket Esas Sözleşmesine uygun nisaplarla alınmıştır.

#### **4. ŞİRKET'İN BAĞIMSIZ DENETİMİ**

Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 11. maddesine göre Şirket'in finansal tablo ve raporları ile yıllık raporları, TTK, SPKn ve ilgili mevzuatı uyarınca düzenlenir ve kamuya duyurulur.

1.9.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2021 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için Eren Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir. Şirket'in halka arz izahnamesi ekindeki 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yılları ile 30.9.2021 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimi Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmış olup, Sorumlu Orta Baş Denetçi Nazım Hikmet'tir. 26.11.2021 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu, Şirket Yönetim Kurulunun 26.11.2021 tarih ve 2021/14 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

#### **5. COVID-19 PANDEMİSİNİN ŞİRKET FAALİYETLERİNE ETKİSİ**

30.9.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 154 çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in COVID-19 pandemisi nedeniyle işyerindeki faaliyetleri 24.3.2020 tarihi itibarıyla devam etmekle birlikte, bazı departmanlarda çalışmalar kısmi olarak azaltılmıştır. Şirket tarafından,

- 2.2433.01.01.1107035.006.18.42.000 SGK sicil numaralı 82 çalışanı bulunan işyeri için İŞKUR'a 65 çalışan için kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunulduğu; 37 onaylı personelin kısmi olarak çalıştığı ve kısa çalışma ödeneğinden faydalandırıldığı; Mart ayında 37 çalışan, Nisan ayında 37 çalışan, Mayıs ayında 10 çalışanın kısa çalışma ödeneğinden faydalandırıldığı ve 31.5.2020 tarihi itibarıyla Kısa Çalışma Ödeneğinin sonlandırıldığı
- 2.7010.02.02.1282736.006.07.76.000 SGK sicil numaralı 24 çalışanı bulunan işyeri için İŞKUR'a 16 çalışan için kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunulduğu; 12 onaylı personelin kısmi olarak çalıştığı ve kısa çalışma ödeneğinden faydalandırıldığı; Mart ayında 0 çalışan, Nisan ayında 12 çalışan, Mayıs ayında 11 çalışan, Haziran ayında 0 çalışanın kısa çalışma ödeneğinden faydalandırıldığı ve 30.6.2020 tarihi itibarıyla Kısa Çalışma Ödeneğinin sonlandırıldığı

24.11.2021 tarihinde tarafımıza yazılı olarak beyan edilmiştir.

#### **6. RUHSAT VE İZİNLER**

##### **6.1 Faaliyet Belgesi**

Ankara Sanayi Odası tarafından düzenlenen 2.8.2021 tarih ve 5533 sayılı faaliyet belgesine göre Oda Kayıt Tarihi 29.3.2004 ve Oda Sicil No:6235'dir. Faaliyet belgesine göre Şirket'in işletme konusu; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan yalıtımlı çatı paneli, poliüretan yalıtımlı cephe paneli, EPS yalıtımlı çatı paneli, EPS yalıtımlı cephe paneli, taşıyıcı yalıtımlı çatı paneli, taşıyıcı yalıtımlı cephe paneli ve soğuk depo Sandwich panel imalatıdır.

##### **6.2 İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı**

3752 sayılı Kanun'a dayanılarak 10/8/2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'e göre; yetkili idarelerden usulüne uygun olarak

DB.



işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşınmasına ve gerekli kira sözleşmesi yahut itfaiye raporu gibi bazı belgelerin yetkili merciine sunulmasına bağlıdır.

Şirket'in Merkez Ofis adresi için T.C. Çankaya Belediye Başkanlığı tarafından verilmiş olan 8.11.2018 tarihli İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü Polatlı Şubesi için Polatlı Organize Sanayi Bölgesi tarafından 140130 Ada 3 Parsel için verilmiş olan 5.10.2016 tarih ve 2016/4 sayılı; 123 Ada 3 Parsel için verilmiş olan 20.4.2012 tarih ve 2012/2 sayılı ve 13.12.2011 tarih ve 2011/3 sayılı üç adet İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır.

İşbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in İstanbul Şubesi'nin işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in İstanbul Şubesi adresinin taşınmasına ilişkin işlemlere başlanılmış olup, ilgili belediyeye ivedilikle ruhsat başvurusu yapılacağı ve eksikliğin giderileceği Şirket tarafından 24.11.2021 tarihinde yazılı olarak beyan edilmiştir. Bu kapsamda, Şirket beyanına istinaden İstanbul Şube'de yürütülen faaliyetlerin üretim faaliyeti içermediği de dikkate alındığında; ivedilikle tamamlanacak söz konusu ruhsat eksikliğinin Şirket'in faaliyetlerini sonlandıracak bir eksiklik olmadığı ve Şirket faaliyetlerine önemli derecede olumsuz etki etmeyeceği sonucuna ulaşılmıştır.

### **6.3 Sanayi Sicil Belgesi**

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu'nun 2. maddesi gereği, sanayi işletmelerinin üretim faaliyetlerine başladıktan sonra iki ay içinde Sanayi Sicil Bilgi Sistemi'ne kayıt olması zorunludur. Her üretim yapılan yerin ayrı ayrı kaydedilmesi gerekmektedir. Şirket'in Polatlı'daki üretim tesisi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenmiş 22.5.2012 tarih ve 547959 sayılı; geçerlik tarihi 22.5.2022 olan Sanayi Sicil Belgesi bulunmaktadır.

### **6.4 Büyük Kaza Önleme Politika Belgesi**

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun 29. maddesi uyarınca, işletmeye başlanmadan önce, büyük endüstriyel kaza oluşabilecek işyerleri için, işyerlerinin büyüklüğüne göre "büyük kaza önleme politika belgesi" veya "güvenlik raporu" hazırlanması gerekir. 30/12/2013 tarihli ve 28867 mükerrer sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik kapsamında Şirket'in BKÖP 2021/08 sayılı Büyük Kaza Önleme Politika Belgesi bulunmaktadır.

### **6.5 Çevre Mevzuatı ile İlgili Ruhsat ve İzinler**

Şirket'in üretim tesisi işletebilmesi için çevre mevzuatında belirlenmiş izin ve onayların alınması gereklidir.

10.9.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin 9. maddesi uyarınca, T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilmiş olan 7.8.2020 tarih ve 69415164-150/E.8507 sayılı Çevre İzin ve Lisans Belgesi bulunmaktadır. Lisans belgesi 7.8.2025 tarihine kadar geçerlidir. 3.7.2009 tarih ve 27277 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği uyarınca T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilmiş olan 15.5.2020 tarihli Emisyon İzni bulunmaktadır. T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 21.8.2013 tarih ve 53430385-220.03/1663 sayılı yazısında Şirket tarafından işletilen çatı ve cephe paneli üretimi faaliyetinin, 17.7.2008 tarih ve 26939 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamı dışında kaldığı değerlendirilmiştir.

22.7.2005 tarih ve 25883 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca Şirket ile İNTE-ARY İş Ortaklığı arasında 1.8.2011 tarihli Tıbbi Atık Üreticilerinden Tıbbi Atıkların Toplanması, Taşınması, Bertaraf Edilmesi ve Bu Hizmetin Bedelinin Tahsili Protokolü imzalanmıştır. 2.4.2015 tarih ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca hazırlanarak T.C. Ankara Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğüne sunulmuş Endüstriyel Atık Yönetim Planı (2020-2021-2022) bulunmaktadır. Atık Yönetim Planı Valilik tarafından 20.10.2020



tarikh ve 95947 sayılı yazı ile onaylanmıştır. 25.1.2017 tarih ve 29959 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tehlikeli Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca Şirket ile Batuhan Geri Kazanım Hurdacılık ve Atık Taşıma Hizmetleri Ltd. Şti. arasında 31.5.2013 tarihli Atık Geri Kazanımına İlişkin Sözleşme akdedilmiştir. Şirket ile Saydaş Plastik Metalgeri Dönüşüm Nakliye İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 30.4.2020 tarihli Kontamine (Tehlikeli) Ambalaj Atıklarının Alım Sözleşmesi akdedilmiştir.

T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Tehlikeli Mal ve Kombine Taşımacılık Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından verilmiş olan 13.7.2017 tarih ve ANK.U.NET.TMFB.06.22878 sayılı Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi bulunmaktadır. Belge geçerlik süresi 13.7.2022’dir.

#### **6.6 Yapı Ruhsatiyesi ve Yapı Kullanma İzinleri**

3194 sayılı İmar Kanunu’nun 21. maddesine göre, anılan Kanunun kapsamına giren bütün yapıların inşaatına başlanmadan veya yapılarda değişiklik yapmadan önce ilgili belediye veya valiliklerden yapı ruhsatı alınması gerekmektedir. Anılan Kanunun 29. maddesine göre, yapı ruhsatının alındığı tarihten itibaren iki yıl içinde inşaat başlanması ve beş yıl içinde tamamlanması gereklidir. Yapı ruhsatı alınmadan yapıya başlandığı veya ruhsat ve eklerine veya ruhsat alınmadan yapılabilecek yapılarda projelerine ve ilgili mevzuatına aykırı yapı yapıldığı ilgili idarece tespiti, fenni mesulce tespiti ve ihbarı veya herhangi bir şekilde bu duruma muttali olunması üzerine, belediye veya valiliklerce o andaki inşaat durumu tespit edilir. Yapı mühürlenerek inşaat derhal durdurulur. Yapının imar mevzuatına aykırı olduğuna dair bilgi, tapu kayıtlarının beyanlar hanesine kaydedilmek üzere ilgili idaresince tapu dairesine en geç yedi gün içinde yazılı olarak bildirilir. İmar Kanunu’nun 30. maddesine göre, yapı tamamen bittiği takdirde tamamının, kısmen kullanılması mümkün kısımları tamamlandığı takdirde bu kısımlarının kullanılabilmesi için inşaat ruhsatını veren belediye ve valilikten izin alınması mecburidir.

Yapılan incelemeye göre Şirket’in Polatlı üretim tesisinin olduğu 140130 ada 2 no.lu parselle ilişkin; Polatlı Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü tarafından verilmiş 10.8.2001 tarih ve 017 sayılı “Yeni Yapı Ruhsatı”; 20.4.2006 tarih ve 00001/06 sayılı “Ek Yapı Ruhsatı”; 14.11.2007 tarih ve 000008-07 sayılı “Yeni Yapı Ruhsatı”; 16.1.2018 tarih ve 02/2018 sayılı “Ek Yapı Ruhsatı”; 2.3.2006 tarih ve 03-06 sayılı “Yapı Kullanma İzni”; 16.6.2009 tarih ve bila sayılı “Kısmı Yapı Kullanma İzni”; 22.10.2010 tarih ve 05/2010 sayılı “Yapı Kullanma İzni”; 18.8.2020 tarih ve 08/2020 sayılı “Yapı Kullanma İzni” bulunmaktadır. Taşınmaza ilişkin olarak yaptırılan değerlendirme raporuna göre, söz konusu parsel üzerinde yer alan fabrika binasına eklenen 750 m<sup>2</sup> alanlı asma kat ile 200 m<sup>2</sup> sundurma alan için yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket’e ait 140130 ada 3 parsel (Eski no:12 ada, 17 parsel) ait Polatlı Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü tarafından verilmiş 19.12.2013 tarih ve 16/213 sayılı “Yapı Ruhsatı”; 4.3.2015 tarih ve 06/2015 sayılı “Yapı Kullanma İzni” mevcuttur. Taşınmaza ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporuna göre, söz konusu parsel üzerinde yer alan 30 m<sup>2</sup> alanlı güvenlik binası ile 230 m<sup>2</sup> alanlı sundurma bölümü için yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi alınarak cins tashihi yapılması gerekmektedir.

Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği’nin “Yapı Ruhsatı Gerektirmeyen İnşai Faaliyetler” başlıklı 59. maddesinde; “Basit tamir ve tadiller, balkonlarda yapılan açılır kapanır katlanır cam panel uygulamaları, korkuluk, pergola, çardak/kameriye ve benzerlerinin yapımı ile bölme duvar, bahçe duvarı, duvar kaplamaları, baca, saçak, çatı ve benzeri elemanların tamiri ve pencere değişimi ruhsata tabi değildir” hükmü yer almaktadır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarihli değerlendirme raporlarında yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi alınması gerektiği belirtilen alanlara ilişkin olarak, Şirkete mevzuata uyum için gerekli işlemlerin yapılması konusunda bilgi verilmiş olup, Şirketten alınan beyan ve yerinde incelememiz sırasında edindiğimiz kanaate göre, bu alanların Şirket’in üretim faaliyetine özgü alanlar olmadığından faaliyetine önemli derecede etkisi bulunmadığı değerlendirilmiştir. Bunun yanı sıra, Şirket tarafından tarafımıza yazılı olarak 26.12.2021 tarihinde, söz konusu değerlendirme raporundaki tespitten sonra Polatlı Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü ile yapılan istişareler ve görüşmeler sonucunda, yapılar ile projelerinin uygun olduğunun değerlendirildiği beyan edilmiş ve tarafımıza sunulan projelerin yapı kullanma izin ve ruhsatları ile uyumlu olduğu sonucuna varılmıştır.



**7. MALVARLIĞI UNSURLARI****7.1 Taşınmazlar**

Şirket'in mülkiyetinde sekiz adet tapulu taşınmaz bulunmaktadır. Taşınmazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Tablo 10: Şirket'e Ait Taşınmazlar</b>							
<b>İli</b>	<b>İlçesi</b>	<b>Köyü/Mah.</b>	<b>Mevki</b>	<b>Ada</b>	<b>Parsel</b>	<b>Sahip Olunan Arsa Payı m2</b>	<b>Niteliği</b>
Ankara	Polatlı	Çekirdeksiz Mah.	Muhatlı	140130	2	28.960,21 m <sup>2</sup>	Prefabrik Fabrika Binası Fabrika, Güvenlik, Trafo Binası ve Arsası
Ankara	Polatlı	Çekirdeksiz Mah.	Muhatlı	140130	3	27.398,02 m <sup>2</sup>	1 Katlı Prefabrik Fabrika Binası ve Arsası
Ankara	Gölbasi	Bahçelievler Mah.	-	320	2	158/1590 m <sup>2</sup>	Depolu İşyeri
Ankara	Çankaya	Karakusunlar	-	25389	3	300/22.435 m <sup>2</sup>	16, 17, 18 ve 19 no.lu Dört Adet Bağımsız Bölüm/Ofis
İzmir	Bornova	Doğanlar	Korkut	19208	1	4/146	A, B, C, D ve E Bloktan Oluşan 1 Katlı Prefabrik Depo ve Arsası

Ankara Polatlı İlçesindeki 140130 Ada 2 ve 3 no.lu Parselde bulunan iki adet taşınmaz, toplamda 56.358,23 m<sup>2</sup> yüz ölçümüne sahip arsa üzerinde yasal durumda 21.530,09 m<sup>2</sup> brüt kapalı alandan oluşmaktadır. Şirket tarafından 31.3.2017 tarihinde iktisap edilmiştir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B170 sayılı Değerleme Raporu'na göre söz konusu iki taşınmazın toplam pazar değeri KDV Dahil 44.427.000,00 TL'dir.

**140130 ada 2 parsel üzerinde;** 30.11.2021 tarihinde saat:11.47 itibarıyla Webtapu kayıt bilgilerine göre taşınmazlar üzerinde aşağıdaki takyidat kayıtları bulunmaktadır;

Beyanlar Hanesinde;

- Malik şirketin unvanı Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değişmiştir (8.4.2015 tarih, 176030 yevmiye no).
- Katılımcılara geri alım hakkı şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır (16.12.2010 tarih, 15183 yevmiye no).
- 4562 Sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca devir ve temlik edilemez (31.3.2017 tarih, 5387 yevmiye no).
- Katılımcılara geri alım hakkı şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kişilere devrinde Organize Sanayi Bölgesi'nden uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır (31.3.2017 tarih, 5387 yevmiye no.).
- Katılımcılara geri alım hakkı şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kişilere devrinde Organize Sanayi Bölgesi'nden uygunluk

DB.



görüŖü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiŖ olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiŖ sayılır (19.2.2009 tarih, 2472 yevmiye no).

Rehinler Hanesinde;

- Türkiye Halk Bankası A.Ŗ. lehine, 1. dereceden, F.B.K (Fekki Bildirilinceye Kadar, süresiz) vadeli, %38 deĐiŖken faiz oranlı 20.000.000 TL bedel ile ipotek bulunmaktadır (17.10.2018 tarih, 18276 yevmiye no).
- Türkiye Halk Bankası A.Ŗ. lehine, 2. dereceden, F.B.K vadeli, %16 deĐiŖken faiz oranlı 5.000.000 USD bedel ile ipotek bulunmaktadır (17.10.2018 tarih, 18310 yevmiye no).
- Türkiye Halk Bankası A.Ŗ. lehine, 3. dereceden, F.B.K vadeli, %38 deĐiŖken faiz oranlı 20.000.000 TL bedel ile ipotek bulunmaktadır (6.2.2019 tarih, 2037 yevmiye no).
- Türkiye Halk Bankası A.Ŗ. lehine, 4. dereceden, F.B.K vadeli, %16 deĐiŖken faiz oranlı 5.000.000 USD bedel ile ipotek bulunmaktadır (6.2.2019 tarih, 2043 yevmiye no).

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ŗ. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B170 sayılı Değerleme Raporu'na göre 140130 ada 2 parsel üzerinde yer alan fabrika binasına eklenen 750 m<sup>2</sup> alanlı asma kat ile 200 m<sup>2</sup> sundurma alan için yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi düzenlenmesi gerekmektedir.

**140130 ada 3 parsel üzerinde;** 30.11.2021 tarih ve saat:11.46 itibariyle Webtapu kayıt bilgilerine göre taşınmazlar üzerinde aŖaĐıdaki takyidat kayıtları bulunmaktadır;

Beyanlar Hanesinde;

- Katılımcılara geri alım hakkı Ŗerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kiŖilere devrinde OSB'den uygunluk görüŖü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiŖ olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiŖ sayılır (13.4.2015 tarih, 5668 yevmiye no).
- 4562 Sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca devir ve temlik edilemez (31.3.2017 tarih, 5387 yevmiye no).
- Katılımcılara geri alım hakkı Ŗerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kiŖilere devrinde OSB'den uygunluk görüŖü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiŖ olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiŖ sayılır (31.3.2017 tarih, 5387 yevmiye no).

Rehinler Hanesinde;

Taşınmazın 1000000/1369901'lik hissesi üzerinde;

- Akbank T.A.Ŗ. lehine, 1. dereceden, F.B.K vadeli, %35 deĐiŖken faiz oranlı 8.000.000 TL bedel ile ipotek bulunmaktadır (20.4.2016 tarih, 6312 yevmiye no).

Taşınmazın 369901/1369901'lik hissesi üzerinde;

- Akbank T.A.Ŗ. lehine, 1. dereceden, F.B.K vadeli, %36 deĐiŖken faiz oranlı 5.000.000 TL bedel ile ipotek bulunmaktadır (18.6.2020 tarih, 9574 yevmiye no).

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ŗ. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B170 sayılı Değerleme Raporu'na göre 140130 ada 3 parsel üzerinde 30 m<sup>2</sup> güvenlik alanı ve 230 m<sup>2</sup> sundurma alan için yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi düzenlenmesi gerekmektedir.

Ankara Çankaya İlçesindeki 25389 Ada 3 no.lu Parselde bulunan ofis niteliğinde 16, 17, 18 ve 19 numaralı 4 adet bağımsız bölümden oluŖan taşınmaz, toplamda 22.435 m<sup>2</sup> yüz ölçümüne sahip arsa üzerinde yasal durumda Ŗirket'e ait 4 ayrı tapuda 300 m<sup>2</sup> brüt kapalı alandan oluŖmaktadır. Ŗirket tarafından 5.2.2018 tarihinde iktisap edilmiŖtir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ŗ. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B173 sayılı Değerleme Raporu'na göre söz konusu dört taşınmazın toplam pazar değeri KDV Dahil 4.318.800,00 TL'dir. Dört adet bağımsız bölümden oluŖan taşınmazlara iliŖkin tapu kayıtlarında Yapı ve Kredi Bankası A.Ŗ. lehine 1. dereceden 3.500.000-TL tutarında yıllık %48 deĐiŖken faiz oranlı ipotek beyanı bulunmaktadır. Bunun yanı sıra, 16 no.lu bağımsız bölüm



üzerinde Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. Genel Müdürlüğü lehine 23.9.2016 tarihinden başlamak üzere 1 yıllık 1 TL bedel ile 99 yıl süre ile kira sözleşmesi şerhi vardır.

Ankara Gölbaşı İlçesindeki 320 Ada 2 no.lu Parselde bulunan depolu işyeri niteliğinde 13 numaralı bağımsız bölümden oluşan taşınmaz, 158 m<sup>2</sup> brüt kapalı alandan oluşmaktadır. Şirket tarafından 3.2.2011 tarihinde iktisap edilmiştir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021B171 sayılı Değerleme Raporu'na göre söz konusu taşınmazın toplam pazar değeri KDV Dahil 2.967.700,00 TL'dir. Taşınmaz üzerinde 3.2.2011 tarihli yevmiye kaydı ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. lehine 1. dereceden, F.B.K. süresiz, 800.000.-TL tutarında ve 20.1.2016 tarihli yevmiye kaydı ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. lehine 2. dereceden, F.B.K. süresiz, 1.200.000.-TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İzmir Bornova İlçesindeki 19208 Ada 1 no.lu Parselde bulunan depo niteliğinde bağımsız bölümden oluşan taşınmaz, toplamda ana gayrimenkul olan 53.255,99 m<sup>2</sup> yüz ölçümüne sahip arsa üzerinde yasal durumda Şirket'e ait 732 m<sup>2</sup> brüt kapalı alandan oluşmaktadır. Şirket tarafından 21.9.2021 tarihinde iktisap edilmiştir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 30.9.2021 tarih ve 2021C154 sayılı Değerleme Raporu'na göre söz konusu taşınmazın pazar değeri KDV Dahil 6.265.800,00 TL'dir.

## 7.2 Fikri Mülkiyet Hakları

Şirket beyanına göre, Şirket'in sahip olduğu fikri mülkiyet haklarının listesi aşağıda yer almaktadır:

Tablo 11: Şirket'e ait Markalar						
Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Tescil/Yenileme Tarihi	Marka No:	Geçerlik Süresi	Sınıfı
T.C. Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Tescil Belgesi	panelsan Ticaret, Hizmet	13.1.2021	2021/05400	10 Yıl	02
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Tescil Belgesi	havapan Ticaret	3.12.2015	2015/98746	10 Yıl	06, 17
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	cephepan Ticaret	15.12.2024	2004/41258	10 Yıl	06, 17, 19
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	decopa Ticaret	18.2.2019	2009/08013	10 Yıl	19
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	mantopan Ticaret	15.12.2014	2004/41253	10 Yıl	6, 17, 19
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	panboard Ticaret	15.12.2014	2004/41256	10 Yıl	17
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	tekpan Ticaret	15.12.2014	2004/41255	10 Yıl	17, 19
Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	çatıpan Ticaret	15.12.2014	2004/41254	10 Yıl	06, 17, 19
T.C. Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	çatıpor Ticaret	28.1.2019	2009/04218	10 Yıl	19
T.C. Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Yenileme Belgesi	Panbox Ticaret	4.2.2020	2010/0673220	10 Yıl	20
T.C. Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Tescil Belgesi	Solarpan Ticaret	31.12.2015	2015/98755	10 Yıl	09



Marka Kurumu						
T.C. Türk Patent ve Marka Kurumu	Marka Tescil Belgesi	Ventpan Ticaret	3.12.2015	2015/98750	10 Yıl	06, 17

<b>Tablo 12: Şirket'e ait Sertifikalar</b>						
Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Tescil/Yenileme Tarihi	Belge No:	Geçerlik Süresi	Sınıfı
SamaraTest Limited Şirketi, Rusya Federasyonu	GOST R Uygunluk Sertifikası	PANELSAN, CATIPAN CEPHEPAN (Üretici: Şirket, Sertifika Sahibi: Mir Teknolojiy Ltd. Şti.)	15.6.2021	1300857	3 Yıl	-
FM Approvals	Uygunluk Sertifikası www.approvalguide.com	HSW-C, OSW-C and CRP-C Wall Panels and HSR Roof Panel	11.1.2019	3062387		4880, 4881, 4471
Türk Standartları Enstitüsü	TS EN 14509 Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi	Köçük Yalıtım Mamulleri	6.1.2012	007576-TSE-02/04	9.7.2022	-
Türk Standartları Enstitüsü	TS EN 13163 Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi	Yalıtım Panelleri	27.5.2021	007576-TSE-01/02	27.5.2022	-
Türk Standartları Enstitüsü	ISO 9001	Isı Yalıtım Üretim ve Uygulama Faaliyetleri	10.5.2021	K-01109	9.5.2022	-
Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği Ankara Sanayi Odası	Yerli Malı Belgesi	Cephe ve Çatı Paneli	7.4.2021	2021107777029	7.4.2022	24.33.30 .00.00
TTO Mühendislik Belgelendirme ve Deney Hizmetleri Ltd. Şti.	Ulusal Teknik Onay	Döşeme Dolgu Maddesi Olarak Kullanılan Asmolen Blok	4.12.2020	TTO-VTO/20-1926	4.12.2025	-

## 8. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi amacıyla imzaladığı sözleşmeler; ürün ve hizmet alım satımı sözleşmeleri, sipariş sözleşmeleri, finansman sözleşmeleri, çalışan sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve poliçeler ile diğer sözleşmelerdir.

Şirket tarafından, fiilen bayi şeklinde çalışılan müşteri firmalarla bayilik sözleşmeleri imzalanmamakla birlikte, sipariş formu usulü ile çalışıldığı; önemli müşterilerle sipariş ve cari hesap sözleşmeleri imzalandığı; sipariş alındığı zaman bunların sipariş formlarına ve cari hesaba kaydedildiği; sonrasında faturalandırma yapıldığı; cari hesaplarda tahsilat sürelerinin ortalama 120 gün olduğu beyan edilmiştir.

DB.



Tarafımıza ibraz edilen sözleşmelerin incelenmesi sonucunda olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle akdedilen sözleşmelerde, aşağıda 8.4 numaralı başlıkta finansman sözleşmelere ilişkin açıklamamız saklı kalmak üzere payların halka arzına ve Borsa İstanbul'da işlem görmesine engel teşkil edebilecek herhangi bir hüküm olmadığı anlaşılmıştır.

### 8.1 Halka Arza İlişkin Sözleşmeler

Şirket ile Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 3.9.2021 tarihli Halka Arza Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Anılan sözleşme kapsamında Şirket paylarının satışı "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemiyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da veya "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle halka arz yoluyla satışına aracılık kapsamında gerçekleştirilecektir. Halka arzın Şirket'in 30.9.2021, 31.12.2021 veya 31.3.2022 tarihli finansal tabloları ile gerçekleşmemesi durumunda Sözleşme tarafların ortak kararı ile tazminatsız olarak feshedilebilecektir. Şirket ile Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında 10.9.2021 tarihli genel kurul kararına istinaden imzalanmış iki ayrı Genel Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket ile Balioğlu Hukuk Bürosu adına Av. Dilek Balioğlu ile 24.8.2021 tarihli Halka Arz Hukuki Danışmanlık Sözleşmesi imzalanmıştır.

### 8.2 Bireysel İş Sözleşmeleri

Şirket'in çalışanlarıyla imzaladığı belirsiz süreli iş sözleşmeleri beyaz yaka ve mavi yaka çalışanları için iki ayrı standart formatta oluşturulmuştur ve genel itibariyle mutata hükümler içermektedir.

### 8.3 Taşınmaz Satış Vaadi Sözleşmesi

Şirket ile Mesa Mesken Sanayii A.Ş. arasında akdedilmiş İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Sahraicedid Mah. 3162 Ada 204 Parselde bulunan Mesa Koz projesindeki 1 adet bağımsız bölüm için T.C. Ankara 18. Noterliğinin 26.11.2021 tarih ve 35070 yevmiye numaralı düzenleme şeklindeki taşınmaz satış vaadi sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket tarafından ofis olarak kullanılması planlanan bağımsız bölümün teslim tarihi 31.12.2021 olarak belirlenmiştir. Şirket tarafından İstanbul Şubesi'nin bu taşınmaz adresine taşınacağı beyan edilmiştir.

### 8.4 Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyetlerini finanse etmek ve sermaye ihtiyaçlarını karşılamak üzere akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in taraf olduğu bu sözleşmeler kapsamında belirli bir üst limite kadar nakdi ve gayrinakdi kredi kullanma hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmeler kapsamındaki kredi borçlarını teminen Şirket ortakları tarafından Şirket lehine verilmiş müteselsil kefaletler bulunmaktadır. Şirket tarafından tarafımıza beyan edilen 24.11.2021 tarihi itibariyle finansal yükümlülüklerle ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır.

Tablo 13: Şirket'in finansman yükümlülükleri					
Banka/Şubesi	Sözleşme Tarihi	Kredi Üst Limiti (TL)	Kullanılan Nakit Tutar	Kullanılan Teminat Mektubu	Teminat Türü
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Ostim Şubesi	1.03.2016	7.000.000 TL	719.129,39TL		Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
İNG Bank A.Ş. Ankara Tüzel Bankacılık Şubesi	5.09.2019	20.000.000 TL	100.715,84 EUR	2.500.000 TL	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
İNG Bank A.Ş. Çetin Emeç Şubesi	23.06.2015	3.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep

DB.



					Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
ING Bank A.Ş. Çetin Emeç Şubesi	31.10.2012	2.500.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Etlik Şubesi	19.06.2017	10.000.000 TL		1.000.000 TL	Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Emin Kerem Şahin)
Türkiye İş Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi	29.03.2017	15.000.000 TL	830.000 TL	1.635.000 TL	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türkiye İş Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi	29.03.2017	1.000.000 USD		500.000 USD	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ankara Ticari Şube	30.03.2020	15.000.000 TL	7.869.105,02 TL	15.820,80 TL	Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Emin Kerem Şahin)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ankara Ticari Şube	6.07.2018	10.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. Ankara Şube	1.03.2018	20.000.000 EURO	1.191.666,70 EUR		4.000.000 EURO ile sınırlı (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türkiye Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulvarı Ticari Şube	5.05.2016	4.000.000 USD	4.431.221 TL	673.961 USD	
Türkiye Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulvarı Ticari Şube	20.01.2016	6.000.000 TL		304.200 EUR	
Türkiye Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulvarı Ticari Şube	20.01.2014	3.000.000 EURO			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak,



					Emin Kerem Şahin)
Alternatifbank A.Ş. Sincan OSB Şube	26.12.2016	3.400.000 TL	3.047.258,46 TL		Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Alternatifbank A.Ş. Sincan OSB Şube	27.03.2017	11.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Anadolubank A.Ş. Ostim Şubesi	6.09.2012	2.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Anadolubank A.Ş. Ostim Şubesi	16.06.2020	10.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Şekerbank T.A.Ş. Balgat Şubesi	11.08.2015	6.000.000 TL		850.910 USD	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Şekerbank T.A.Ş. Balgat Şubesi	2.09.2021	25.000.000 TL			
Şekerbank T.A.Ş. Balgat Şubesi	30.03.2018	2.000.000 TL			
T. Garanti Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi	20.04.2017	5.000.000 USD	7.634.134,76 TL	1.000.000 TL	
T. Garanti Bankası A.Ş. Ulus Ankara Şubesi	18.03.2016	1.000.000 TL			1.370.000 USD
T. Garanti Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi	20.04.2017	20.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	18.04.2007	6.250.000 TL	1.243.632,65 TL	5.421.981 TL	Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Serhat Öztürk)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	20.04.2007	2.000.000 USD			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Serhat Öztürk)



Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	30.04.2010	2.500.0000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	18.07.2012	50.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	28.01.2014	50.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube	16.02.2015	50.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yenişehir Ankara Ticari Şube	12.10.2021	20.000.000 TL	1.831.512 TL	50.000TL 200.000USD	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Fibabanka A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi	1.06.2016	10.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Denizbank A.Ş. Yıldız Büyük İşletmeler Şubesi	28.02.2018	20.000.000 TL	2.381.207,40 TL	3.600.000 TL 1.080.000 EUR	YOK
Odeabank A.Ş. Ankara Şubesi	15.02.2013	4.000.000 TL		185.000 USD	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Odeabank A.Ş. Ostim Şubesi	7.02.2014	4.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Odeabank A.Ş. Ostim Şubesi	29.01.2018	20.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
QNB Finansbank A.Ş.	4.07.2018	2.600.000 TL	138.455,91 EUR	128.055,20 USD	Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak,



					Serhat Maşlak, Gülay Maşlak)
QNB Finansbank A.Ş.	4.07.2018	5.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
QNB Finansbank A.Ş.	6.08.2019	10.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.08.2018	25.000.000 TL	994.412,91 TL 485.138,44 USD		Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Burgan Bank A.Ş. Ankara Plaza Şubesi	8.05.2020	5.300.000 TL			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Emin Kerem Şahin)
Burgan Bank A.Ş. Ankara Plaza Şubesi	23.02.2017	5.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak, Emin Kerem Şahin)
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Ankara Ticari Şube	23.05.2018	20.000.000 TL	633.677,11 TL 192.327,34 EUR		Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Ostim Şubesi	28.04.2016	8.000.000 TL		220.000 USD	Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Ostim Şubesi	23.07.2014	2.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Ostim Şubesi	9.07.2015	10.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Ostim Şubesi	5.09.2018	20.000.000 TL			Müteselsil Kefalet (Timaş, Recep Kaan Maşlak, Serhat Maşlak)



Akbank Kızılay Şubesi	4.04.2016	10.000.000 TL	611.111 TL	5.000.000 TL	
Akbank Kızılay Şubesi	18.08.2014	10.000.000 TL		450.000 USD	
<b>TOPLAM</b>			<b>2.685.533,48 TL</b> <b>485.138,44 USD</b> <b>1.623.165,79 EUR</b>	<b>20.222.801,80 TL</b> <b>4.577.926,20 USD</b> <b>1.384.200 EUR</b>	

Şirket'in taraf olduğu genel kredi sözleşmeleri uyarınca söz konusu sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde, ilgili bankanın hak ve alacağını talep, tahsil ve takip hakkı bulunmaktadır. Şirket tarafından akdedilen genel kredi sözleşmeleri hükümlerine aykırılık oluşturabilecek herhangi bir durum bulunmadığı, bankalardan sözleşmeler aykırılık veya temerrüt hali teşkil edebilecek bir duruma istinaden bildirim yapılmadığı veya temerrüt ihtarı yapılmadığı konusunda 24.11.2021 tarihinde Şirketten yazılı beyan alınmıştır.

Öte yandan, genel kredi sözleşmeleri, Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklikleri kredi veren bankaların onayına tabi kılan hükümler içermektedir. Söz konusu banka onayları alınmadan Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, ilgili bankaların kullanılan kredilerin vadelerinden önce geri ödemesini talep etme imkânı bulunmaktadır. Sözleşmeler kapsamında bankalara verilen bu yetki, piyasa uygulamasını yansıtmaktadır. Şirket tarafından halka arz nedeniyle ortaklık yapısının değişeceği ilgili bankalara bildirilmiş ve ilgili bankalardan her bir banka uygulaması ve Genel Kredi Sözleşmesi hükümlerine göre farklılık göstermekle birlikte, Şirketin mevcut halka arzına engel bir durum olmadığına veya halka arzın ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında herhangi bir temerrüt hali yaratmayacağına ilişkin olarak her bir ilgili bankadan yazılı onay alınmıştır. Bu kapsamda;

- Akbank T.A.Ş. Kızılay Şubesi'nin 10.1.2022 tarihli onay yazısı
- Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Ostim Şubesi'nin 9.11.2021 tarihli onay yazısı
- Alternatifbank A.Ş. Sincan OSB Şube 6.10.2021 tarihli onay yazısı
- AnadoluBank A.Ş. Ostim Şubesi 7.10.2021 tarihli onay yazısı
- Burgan Bank A.Ş. Ankara Plaza Şubesi 11.11.2021 tarihli onay yazısı
- Denizbank A.Ş. Yıldız Büyük İşletmeler Şubesi 14.10.2021 tarih ve 66 sayılı onay yazısı
- İNG Bank A.Ş. Ankara Tüzel Bankacılık Şubesi'nin 5.10.2021 tarih ve 202 sayılı onay yazısı
- Fibabanka A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi 9.11.2021 tarih ve 178 Ref. Sayılı onay yazısı
- Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. 10.11.2021 tarih ve 2021/67 sayılı onay yazısı
- Odeabank A.Ş. Ankara Gaziosmanpaşa Şubesi 24.12.2021 tarihli onay yazısı
- Şekerbank T.A.Ş. Balgat Şubesi 7.1.2022 tarihli onay yazısı
- QNB Finansbank A.Ş. Sincan Organize Sanayi Şubesi 9.11.2021 tarih ve 401 sayılı onay yazısı
- T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yenişehir Ankara Ticari Şubesi 8.11.2021 ve 24.12.2021 tarihli onay yazıları
- Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Başkent Kurumsal Şubesi 12.11.2021 tarih ve 141 sayılı onay yazısı
- Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi 25.11.2021 tarihli onay yazısı
- Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Ankara Ticari Şubesi 24.12.2021 tarihli onay yazısı
- Türkiye Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulvarı Ticari Şubesi'nin 14.10.2021 tarih ve 198 sayılı onay yazısı
- Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. Ankara Şube Müdürlüğü'nün 6.10.2021 tarih ve 45012 sayılı sayılı onay yazısı
- Türkiye İş Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şubesi'nin 12.1.2022 tarih ve ZLT-4397/82 sayılı onay yazısı
- Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ankara Ticari Şubesi 9.11.2021 tarihli onay yazısı



- Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Etlik Şubesi'nin 7.10.2021 tarihli onay yazısı
- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ostim Ticari Şube 18.11.2021 tarihli ve 28.12.2021 tarihli onay yazıları
- Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Ostim Şubesi 18.11.2021 tarihli onay yazısı bulunmaktadır.

Alınan bu onaylar çerçevesinde Şirket paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

## 9. SİGORTA

Şirket'in üretim faaliyetlerini yürüttüğü merkez ve şube adreslerine ilişkin olarak sigorta sözleşmeleri akdedilmiştir. İşbu Rapor kapsamında incelenen sigorta poliçelerine ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

<b>Tablo 14: Sigorta Poliçeleri</b>					
<b>Sigortalı</b>	<b>Kapsam</b>	<b>Poliçe No</b>	<b>Sigorta Türü</b>	<b>Başlangıç Tarihi</b>	<b>Bitiş Tarihi</b>
Şirket	Polatlı Fabrika No: 18, 20, 22	HDI Sigorta A.Ş. 359041000075-9	Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigorta Poliçesi	30.4.2021	30.4.2022
• Şirket • Timaş	Çatı cephe sistemleri satış faaliyeti	Allianz Sigorta 20.00943.00	Alacak Sigortası	1.2.2021	31.1.2022
• Şirket • Timaş • Endüstriyel • Polres • Elektrik • Merks • Yapı	Türkiye sınırları içerisinde nakledilen yerli üretim, çatı ve cephe kaplama malzemeleri, ısı yalıtım levhaları, hammadde, mamul-yarı mamül vb. emtia	HDI Sigorta A.Ş. 420001014251-2	Nakliyat Emtia Sigortası Abonman Sözleşmesi (Blok)	6.5.2021	6.5.2022
Şirket	Maidan Merkez Ofis Binası 16 no.lu bağımsız bölüm	HDI Sigorta A.Ş. 159041000719-5	Ofis Paket Sigorta Poliçesi	17.5.2021	17.5.2022
Şirket	Maidan Merkez Ofis Binası 16 no.lu bağımsız bölüm	HDI Sigorta A.Ş. 159041000709-01	DASK Ana Poliçe	27.3.2021	27.3.2022
Şirket	Maidan Merkez Ofis Binası 17 no.lu bağımsız bölüm	HDI Sigorta A.Ş. 159041000708-01	DASK Ana Poliçe	27.3.2021	27.3.2022
Şirket	Maidan Merkez Ofis Binası 18 no.lu bağımsız bölüm	HDI Sigorta A.Ş. 159041000707-01	DASK Ana Poliçe	27.3.2021	27.3.2022
Şirket	Maidan Merkez Ofis Binası 19 no.lu bağımsız	HDI Sigorta A.Ş. 159041000706-01	DASK Ana Poliçe	27.3.2021	27.3.2022

DB



	bölüm				
Timaş Endüstriyel	Ankara İli Kazan İlçesinde bulunan 3 adet makine	HDI Sigorta A.Ş. 510001012863-5	Makine Kırılması Sigorta Poliçesi	12.7.2021	12.7.2022
Şirket	• Maidan Merkez Ofis • Polatlı Şube • İstanbul Şube	HDI Sigorta A.Ş. 310001027076-3	Emniyeti Suistimal Sigorta Poliçesi	19.2.2021	19.2.2022
Şirket	• Maidan Merkez Ofis • Polatlı Şube • İstanbul Şube (210.000 TL limitli)	HDI Sigorta A.Ş. 320001012450-6	Avantajlı Sorumluluk Sigorta Poliçesi (Dövizli)	9.4.2021	9.4.2022
Şirket	• Polatlı Şube	HDI Sigorta A.Ş. 110001026170-8	Ticari Paket Sigorta Poliçesi	19.2.2021	19.2.2022
Şirket	• Polatlı Şube	HDI Sigorta A.Ş. 110001026170-8	Ticari Paket Sigorta Zeyilnamesi (Emtia bedelinin yükseltilmesi)	29.4.2021	19.2.2022
Şirket	• Polatlı Şube	HDI Sigorta A.Ş. 510001010914-4	Makine Kırılması Sigorta Poliçesi	19.2.2021	19.2.2022
Şirket	Kişisel veriler, siber fidye, bilgi güvenliği ile ilgili zararlar (500.000 TL limitli)	Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	Ticari Siber Güvenlik Paket Poliçesi	11.5.2021	11.5.2022
Şirket	06 SRH 01 Plaka No.lu Volvo C90 Hususi Oto	HDI Sigorta A.Ş. 259041002852-5	Genişletilmiş Kasko Poliçesi	14.5.2021	14.5.2022
Şirket	06 RKM 06 Plaka No.lu Mercedes E63 AMG S-Model Hususi Oto	HDI Sigorta A.Ş. 259041002845-9	Genişletilmiş Kasko Poliçesi	17.5.2021	17.5.2022

Yukarıda yer alan sigorta poliçelerinin kapsamında Şirket'in ilişkili taraflarının da yer aldığı poliçeler olduğu görülmüş; halka açılmadan sonra bu poliçe primlerinin Şirket tarafından ödenmesi halinde bu durumun SPKn m.21 hükmünde düzenlenen örtülü kazanç aktarımı yasağına aykırılık oluşturabileceği konusunda Şirket'e bilgi verilmiştir.



## 10. DAVALAR VE İCRA TAKİPLERİ

Şirket ve iştiraklerinin dava ve takip bilgileri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 15: Şirket ve İştiraklerinin Dava ve Takip Bilgileri								
TL ve USD	Panelsan		S.S. Koza 92		Almaty LLP		Grup Toplam	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Lehdeki Davalar	7	1.327.865,37	1	-	-	-	8	1.327.865,37
Lehdeki İcra Takipleri	124	14.246.927,90 TL+170.396,76 USD	1	169.688,83	-	-	125	14.416.616,70
Aleyhteki Davalar	9	567.100,00	-	-	-	-	9	567.100,00
Aleyhteki İcra Takipleri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>140</b>	<b>14.814.027,90</b> <b>TL+170.396,76</b> <b>USD</b>	<b>2</b>	<b>169.688,83</b>	-	-	<b>142</b>	<b>14.416.616,70</b> <b>+170.396,76</b> <b>USD</b>

### 10.1 Panelsan'ın Taraf Olduğu Dava ve İcra Takipleri

Şirket'in taraf olduğu dava ve icra takiplerine ilişkin Av. Yusuf Bülent Aydın tarafından hazırlanan 24.11.2021 tarihli dava ve takip raporunda yer alan bilgilere göre, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti veya finansal durumu üzerinde önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim, takip veya sair idari takip bulunmamaktadır. Ayrıca bu hususa ilişkin olarak Şirket tarafından 24.11.2021 tarihinde tarafımıza yazılı beyan verilmiştir.

#### 10.1.1 Davalar

Şirket'in taraf olduğu dava ve uyuşmazlıklara ilişkin Av. Yusuf Bülent Aydın tarafından hazırlanan 24.11.2021 tarihli dava ve takiplere ilişkin bilgiler EK.4'de yer alan dava ve takip raporunda sunulmuştur. İşbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve derdest davalardan (iş akdinin kaynaklanan tazminat alacakları ile alacak, menfi tespit ve diğer davalar) doğabilecek toplam risk, Şirket tarafından beyan edildiği üzere, yaklaşık 1.327.865,37 TL'dir. Mevzuat uyarınca davacıların dava devam ederken talep tutarlarını artırma hakkı bulunmakta olup, Şirket'in tâbi olduğu dava ve talep risk tutarının burada belirtilenlerden yüksek olması da ihtimal dâhilindedir.

Davalar arasında iş kazasından kaynaklanan üç adet tazminat davası ve bir adet işçilik alacağı talepli dava bulunmaktadır. Toplam dava tutarı şimdilik 567.100,00 TL olmakla birlikte, bu davalar fazlaya ilişkin hakların saklı tutulması veya belirsiz alacak davası şeklinde açılmakta ve tazminat talepleri yargılama esnasında belirlenmekte, özellikle bilirkişi marifetiyle yapılan hesaplamalar sonucunda bu tutarlarda önemli değişiklik ve artışlar olabilmektedir.

Şirket tarafından açılan bir adet faydalı modele tecavüzün tespiti ve men'i ile bir adet marka tescilinin terkinin davası bulunmaktadır. Bu davalar 2021 yılında açılmış olup, halen derdesttir. Şirket tarafından bu davaların Şirket'in üretim ve faaliyetine önemli nitelikte bir etkisi bulunmadığı beyan edilmiştir.

Şirket aleyhine Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı tarafından açılan rücuen alacak davası 2017 yılında gerçekleşen bir iş kazasında bir işçinin sürekli iş göremezliği nedeniyle açılmıştır. Bu dava, fazlaya dair haklar saklı tutularak açılmış ve talep edilen tutar 10.300,00 TL olup, dava dilekçesinden Kurumun işçiyeye 76.509,85 TL ilk peşin ödeme yaptığı anlaşılmaktadır. Davanın Şirket aleyhine kesinleşmesi durumunda nihai hesaplamalar bilirkişi tarafından yapılacak olmakla birlikte, bu tutarların artması söz konusu olabilecektir. Bu davanın Şirket'in üretim ve faaliyetine önemli nitelikte bir etkisi bulunmamaktadır.

#### 10.1.2 İcra Takipleri

Av. Yusuf Bülent Aydın tarafından hazırlanan 23.11.2021 tarihli dava ve takip raporunda yer alan bilgilere göre, Şirket tarafından alacaklı sıfatıyla yapılan 124 adet derdest icra takibinde toplam tutar, işleyecek faiz hariç olmak üzere 14.246.927,90 TL'dir. Buna ek olarak 170.396,76 Amerikan Doları



tutarında bir icra takibi daha bulunmaktadır. Belirtilen toplam tutar, icra dosyaları kapsamında yapılacak kısmi ödemeler, itirazlar, kısmi itirazlar, bu itirazlar sonucu hükmolunabilecek kötüniet tazminatları veya icra inkâr tazminatları sebebiyle değişiklik gösterebilir. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Orta Baş Denetçi Nazım Hikmet tarafından imzalanan 26.11.2021 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na göre, 30.9.2021 tarihi itibariyle şüpheli alacaklar için cari dönemde 117.283,00 TL bakiye olarak toplam 11.258.128,00 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Şirket aleyhine başlatılmış icra takibi ise, bulunmamaktadır.

### **10.2 S.S. Koza 52 Taraf Olduğu Dava ve İcra Takipleri**

S.S. Koza 52 tarafından sunulan 28.12.2021 tarihli dava takip raporuna göre, Kooperatif tarafından alacaklı sıfatıyla yapılan bir adet derdest icra takibinde toplam tutar, işleyecek faiz hariç olmak üzere 169.688,83 TL'dir. Kooperatif tarafından açılmış olan bir adet kiralananın tahliyesi davası bulunmakta olup, Mahkemece davanın reddine dair verilmiş olan karar istinaf aşamasındadır.

S.S. Koza 52 tarafından sunulan 28.12.2021 tarihli dava ve takip raporu uyarınca, Kooperatif'in faaliyetlerini sürdürmesini engelleyen veya faaliyetlerin sona erdirilmesine sebep olacak herhangi bir dava veya takip bulunmamaktadır.

### **10.3 Almaty LLP Taraf Olduğu Dava ve İcra Takipleri**

Almaty LLP tarafından 27.12.2021 tarihli ve Şirket tarafından tarafımıza sunulan 24.11.2021 tarihli beyana göre Almaty LLP'nin taraf olduğu dava veya takip bulunmamaktadır.

## **11. KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI**

7.4.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK"), kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri düzenlemek üzere çıkarılmış ve 7.4.2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. KVKK, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmıştır ve kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline ("VERBİS") kaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetleri kapsamında müşteri, tedarikçi, çalışanlara ait verileri işlemektedir. Şirket, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için veri saklama ve veri imha politikası; kişisel verilerin işlenmesine ilişkin aydınlatma beyanı, kişisel verilerin işlenmesi aydınlatma beyanı ve talimatı oluşturmuş; www.panelsan.com web sitesini mevzuata uygun hale getirmek için çalışmalar yapmış, kişisel veri envanteri hazırlamıştır. Bunun yanı sıra, kişisel verilerin elde edilmesi esnasında kullanılmak üzere, aydınlatma beyanı hazırlanmıştır. Şirket VERBİS sistemine 10003067 numara ile kayıtlıdır. Şirket'in ilettiği bilgiye istinaden, Şirket'in KVKK yükümlülüklerini yerine getirme esnasında herhangi bir ihlal doğması ihtimalinde, uyum sürecinde aksaklıklar yaşanması ile Şirket'in herhangi bir idari yaptırıma veya cezaya konu olması durumları söz konusu olursa bunların Şirket'in faaliyetlerini sonlandırmayacağı ve Şirket faaliyetlerine önemli derecede olumsuz etki etmeyeceği anlaşılmıştır.

## **12. VERGİ**

Şirket, Ulus Vergi Dairesine kayıtlı olup Vergi Kimlik Numarası 7210294001'dir. 2020 yılı Vergi Levhasına göre Şirket 18.3.2004 tarihinde işe başlamıştır. T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı İnternet Vergi Dairesi'nden 4.11.2021 tarih ve saat: 13.36 itibariyle alınan yazı uyarınca, Şirket'in 4.11.2021 tarihi itibariyle vadesi geçmiş borcu bulunmamaktadır.

## **13. SOSYAL GÜVENLİK**

Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Orta Baş Denetçi Nazım Hikmet tarafından imzalanan 26.11.2021 tarihli Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na göre, 30.9.2021 tarihi itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 154 kişidir. T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı Sosyal Sigortalar Genel Müdürlüğü'nden 4.11.2021 tarih ve saat 17:33:48 itibariyle alınan "Türkiye Genelindeki Sorgulama Sonucu E-Borcu Yoktur Belgesi" uyarınca Şirket'in Sosyal Güvenlik Kurumu'na muaccel



hale gelmiş sigorta prim borcu bulunmamaktadır.

#### **14. SONUÇ**

Tarafımızca "İncelenen Beyan ve Belgeler"e dayanılarak yapılan hukuki inceleme sonucunda,

- 1) Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin beşinci fıkrası kapsamında Şirket yönetim kurulu üyeleri, ortakları ile imza yetkisi bulunan yöneticilerinin incelenen adli sicil kayıtları ve kendilerinden alınan yazılı beyanlar çerçevesinde; sermaye piyasası mevzuatında ve 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda yer alan suçlar, 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanununun 282 nci maddesinde düzenlenen suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçundan ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan, Devletin güvenliğine karşı suçlar, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından hüküm giymemiş olduğu, ayrıca Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına çarptırılmadıkları yahut burada sayılan suçlardan dolayı açılmış ve devam eden bir dava veya soruşturma bulunmadığı,
- 2) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi kapsamında, Şirket'in halka arza konu payları üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmadığı ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin Borsa İstanbul'da işlem görecektir payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hüküm içermediği,
- 3) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi kapsamında Şirket'in ve iştiraklerinin mevcut durumdaki üretim ve faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluk veya icra takibi bulunmadığı,
- 4) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi kapsamında yukarıda 1.6 numaralı bölümde açıklandığı üzere, Şirket ve iştiraklerinin kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile Şirket paylarının hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğu,
- 5) Yukarıda 6 numaralı bölümde açıklandığı üzere, Şirket'in İstanbul Şubesi'nin taşınması işlerinin işbu Rapor tarihi itibarıyla yürütüldüğü, bu sebeple İstanbul Şubesi ruhsat eksikliğinin Şirket faaliyetlerini durduracak bir eksiklik olmadığı ve Şirket faaliyetlerine önemli derecede olumsuz etki etmeyeceği; bunun dışında Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi için gerekli olan izin ve ruhsatlara sahip olduğu,
- 6) Şirket'in 2018, 2019, 2020 ve 2021 yılına ilişkin genel kurul ve yönetim kurulu toplantılarının gerekli nisaplarla ve usulüne uygun olarak gerçekleştirildiği

sonuçlarına ulaşılmıştır.

İşbu Rapor, Şirket'in talebi üzerine yazılı evrak ve Şirket yetkilileri tarafından temin edilen bilgi üzerinden inceleme yapılarak ve ilgili mevzuat kapsamında yapılan inceleme sonucunda düzenlenmiş olup, sadece Şirket'in istifadesi için ve Şirket tarafından Borsa İstanbul'a ve talep edilmesi halinde Kurul'a ibraz edilmek ve Şirket'in faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluğun bulunup bulunmadığı; Şirket'in kuruluş ve faaliyeti bakımından hukuki durumu ile paylarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygunluğu; Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için alması gereken tüm yetki, izin, ruhsat ve benzeri belgeye sahip olup olmadığı ve bu belgelerin alınmamış olmasının Şirket faaliyetlerine muhtemel etkisi ve halka arz edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunup bulunmadığının genel olarak tespiti amacıyla hazırlanmıştır.

İşbu Rapor, Rapor'da aksi belirtilmediği takdirde Şirket'in Rapor tarihi itibarıyla mevcut hukuki durumunu yansıtmakta olup, SPK tarafından onaylanan İzahname'de yer alan bilgiler, işbu Rapor'da yer alan bilgilerden farklı olabilir. Yatırımcıları yönlendirme veya teşvik amacıyla hazırlanmamış olan işbu Rapor'un Şirket tarafından halka arz kapsamında hazırlanan İzahname'nin bir parçası olarak



kullanılması durumunda, yatırımcılar yatırım kararlarını İzahname ve tüm eklerinin birlikte değerlendirilmesi sonucunda vermelidirler. 26/11/2021



Balıoğlu Hukuk Burosu adına  
Av. Dilek BALIOĐLU  
Ankara Barosu Sicil No: 34217