

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**



**HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN
KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR
(01.01.2022 – 31.03.2022)**

17.05.2022

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
1. ŞİRKETİ TANITICI BİLGİLER.....	2
2. RAPORUN KONUSU.....	2
3. FON KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI.....	3
4. HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIMI.....	4
4.1. Fabrika İnşaatı ve Makine Alımı	4
4.2. İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması.....	4
4.3. Finansal Borçların Ödenmesi.....	5
4.4. Diğer İşlemler	5
5. DEĞERLENDİRME ve SONUÇ	5

1. ŞİRKETİ TANITICI BİLGİLER

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket), 18 Mart 2004 tarihinde Ankara Ticaret Siciline 188055 Sicil Numarası ile tescil edilmek suretiyle kurulmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polysytrene Polistren (EPS) ve mineral yün (taş yünü/cam yünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlara cevap veren yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (sandviç paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticaretidir. Genel merkezi Ankara'da olan Şirket, üretim faaliyetlerini Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 21.530 m² kapalı olmak üzere toplam 56.358 m² alana sahip tesislerinde yürütmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu 24 Aralık 2021 tarihli toplantısında, 287.500.000,-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 57.500.000,-TL'den 75.000.000,-TL'ye artırılmasına ve artırılan 17.500.000,-TL tutarındaki payların mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arz edilmesine karar almıştır. Bunun yanında, Şirket'in mevcut ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak'ın sahibi olduğu toplam 1.750.000,-TL tutarındaki paylar ile talebin satışı sunulan paylardan yüksek olması halinde adı geçen ortakların sahibi olduğu toplam 1.750.000,-TL nominal değerli payların ek satışı konu edilmesine de karar verilmiştir. Şirket'in söz konusu paylarının halka arzına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 27 Ocak 2022 tarihinde onaylanmıştır. Toplam 21.000.000,-TL nominal değerli paylar, 1 TL nominal değerli bir pay 10,20 TL satış fiyatı üzerinden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") liderliğindeki konsorsiyum aracılığı ile 9-11 Şubat 2022 tarihlerinde sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılmak suretiyle halka arz edilmiş olup, 18 Şubat 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa") Pay Piyasası Ana Pazarında "PNLSN" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır.

2. RAPORUN KONUSU

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzında, sermaye artırımından elde edilen fonun yönetim kurulunun fon kullanım raporunda belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur.

Şirketimiz paylarının 18 Şubat 2022 tarihinde Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk finansal tabloları 1 Ocak 2022-31 Mart 2022 ara hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloları olup, söz konusu finansal tablolar 6 Mayıs 2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”)’nda ve Şirketimizin internet sitesinde (www.panelsan.com) kamuya açıklanmıştır. Bu bağlamda, işbu Rapor, anılan Tebliği hükmü çerçevesinde sermaye artırımından elde edilen fonun anılan Yönetim Kurulu kararında belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak 31 Mart 2022 tarihli finansal tabloları kapsamında fon kullanım yerlerinin kamuya açıklanması amacıyla düzenlenmiştir.

Kurul’un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uyum amacıyla Şirket Yönetim Kurulu’nun 13 Mayıs 2022 tarihli toplantısında, Yönetim Kurulu Komiteleri oluşturulmuş ve bu Komitelerin görev esasları belirlenmiştir. Bu itibarla, Pay Tebliği’nin 33 üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca, işbu Rapor Şirketimiz “Denetim Komitesi” tarafından hazırlanmıştır.

3. FON KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirket Yönetim Kurulu’nun 10 Ocak 2022 tarihli toplantısında Pay Tebliği’nin 33 üncü maddesi kapsamında hazırlanan “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor”un (“Yönetim Kurulu Raporu”) kabulüne ve sermaye artırımından elde edilecek net gelirin Yönetim Kurulu Raporu içeriğine uygun bir şekilde kullanılmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Raporu 28 Ocak 2022 tarihinde KAP’ta kamuya açıklanmış olup, ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname içeriğinde ayrıntılı bilgi verilmiştir.

Şirketimiz sermaye artırımı sonucunda elde edilecek halka arz gelirinin Yönetim Kurulu Raporunda, makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla, aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanılmasını öngörmüştür:

TABLO 1. Planlanan Fon Kullanım Konuları	
Kullanım Alanı	Kullanım Oranı (%)
Yurtiçi üretim kapasitesinin artırılması için ilave makine alınması ve fabrika inşaatının yapılması	50-55
İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanması	45-50
Finansal borçların ödenmesi	5-10
TOPLAM	100

4. HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIMI

Şirket sermayesinin 57.500.000,-TL'den 75.000.000,-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilen 17.500.000,-TL nominal değerli paylar, 1,-TL nominal değerli pay 10,20 TL sabit fiyat üzerinden halka arz edilmiştir. Halka arz sonucunda, 178.500.000,-TL tutarında brüt halka arz geliri elde edilmiştir. Bu gelirden halka arz sürecine ilişkin Şirketimizin 2022 yılında yaptığı giderler düşüldüğünde net 169.141.522,-TL net halka arz gelirine ulaşılmıştır.

Halka arz geliri 16 Şubat 2022 tarihinde Şirket kayıtlarına yansıtılmış olup, bu tarihten 31 Mart 2022 tarihine kadar Yönetim Kurulu Raporu çerçevesinde yapılan işlemler konu bazında aşağıda açıklanmaktadır.

4.1. Fabrika İnşaatı ve Makine Alımı

Yönetim Kurulu Raporunda, 2022 yılında verilecek siparişler üzerine 2023 yılında gerçekleşecek teslimatlar sonucunda yapılacak satın alımlarla İtalyan veya Güney Kore menşeli, Taş yünü/Poliüretan Kombi Sandviç Panel Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlandığı, alınması planlanan hattın tek vardiya 650.000m² Taş yünü Panel veya tek vardiya 1.250.000m² Poliüretan Panel üretim kapasitesi bulunacağı, böylece söz konusu yatırımın Şirket'in üretim kapasitesinin tek vardiyada asgari olarak %50 oranında artırmasının planlandığı, bu yatırım nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü fabrikasının yanındaki sahibi olduğu arsa üzerinde 5.000m² kapalı ve 5.000m² açık alanda kurulu ilave bir fabrika inşa edileceği, fabrika inşaatının 2022 yılının ikinci çeyreğinde başlayarak 2023 yılının ilk çeyreğinde bitirilmesinin ve yeni fabrikadaki üretim faaliyetine 2023 yılının ilk yarısında başlanmasının planlandığı belirtilerek halka arzdan elde edilen gelirin %50 ila %55'i arasındaki kısmının üretim kapasitesinin artırılması amacıyla söz konusu Panel Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı alımı ile fabrika inşaatında kullanılması öngörülmüştür.

Şirketimizin 11 Mart 2022 tarihli özel durum açıklaması ile Polatlı Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arazi üzerinde yapılacak yeni fabrika inşaatı ile ilgili sürecin başlatıldığı ve bu çerçevede inşaatı yapacak firma ile prefabrik yapı imalatı sözleşmesi imzalandığı kamuya açıklanmıştır. Söz konusu inşaatın yapımı amacıyla inşaat malzemesi alımı ve sözleşmenin imzalandığı firmaya avans ödemesi amacıyla toplam 1.526.773,-TL tutarında ödeme yapılmıştır.

4.2. İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması

İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına ilişkin olarak Yönetim Kurulu Raporunda, özetle, Şirketimizin izlediği fiyatlama politikasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının değişkenlik gösterebildiği ve Ankara'da yeni yapılması planlanan fabrika ve ilave hat yatırımının işletme sermayesi ihtiyacı dikkate alındığında Şirket'in stoklarını artırmasına yol açabileceği, bu değişimleri yönetebilmek

için hammadde ve mamul stoklarının artırılmasının planlandığı belirtilerek halka arzdan elde edilen gelirin %45 ila %50'sinin başta hammadde ve mamul olmak üzere işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kullanılması öngörülmüştür.

31 Mart 2022 tarihine kadar gerçekleşen dönemde, Şirketimiz halka arz gelirinin toplam 50.976.972,-TL tutarındaki kısmı ile hammadde ve malzeme alımı yaptığımız tedarikçilerimize olan TL ve döviz üzerinden borçlarımız kapatılmıştır. Ödemesi yapılan borçlarımızın 36.753.655,-TL tutarındaki kısmı ABD Doları ve Euro üzerinden yapılan ödemelerin TL karşılığıdır. Böylece, öngörülen ortalama işletme sermayesi yatırım tutarının ilgili dönemde %63,45'ine tekabül eden harcamalar halka arz geliri ile karşılanmıştır.

4.3. Finansal Borçların Ödenmesi

Yönetim Kurulu Raporunda, özetle, Şirketimizin özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Eylül 2021 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotlarında yer alan bilgilere göre, toplam 63.424.017,-TL tutarında banka kredinin bulunduğu ve bu kredilerin 46.889.234,-TL tutarındaki kısmının 1 yıl içerisinde ödenmesinin gerektiği belirtilerek halka arzdan elde edilen gelirin %5 ila %10'unun TL ve döviz cinsi banka kredilerinin bir kısmının kapatılmasında kullanılması öngörülmüştür. Bu bağlamda, ilgili dönemde vadesi gelen çeşitli bankalardaki TL ve döviz bazındaki kredilerimizin taksit ödemeleri yapılmıştır. Halka arz gelirinden karşılanan toplam 6.760.905,-TL tutarındaki bu ödemelerin 4.048.290,-TL tutarındaki kısmı TL, 2.712.615,-TL tutarındaki kısmı ise ABD Doları ve Euro kredilerin taksit ödemelerinde kullanılmıştır.

4.4. Diğer İşlemler

Yönetim Kurulu Raporunda belirtilen fon kullanım alanlarından özellikle fabrika inşaatı ve makine alımı konusundaki işlemlerin kısa bir sürede gerçekleştirilmesi, dolayısıyla özellikle bu alanda öngörülen yatırımların kısa sürede tamamlanması mümkün görünmemektedir. Bu nedenle, öngörülen kullanım alanlarında kullanılana kadar elde edilen halka arz geliri çeşitli banka ve aracı kurumlarda nemalandırılmaktadır. İlgili dönemde, halka arz gelirinin 62.200.200,-TL tutarındaki kısmı çeşitli bankalarda kur korumalı vadeli mevduat olarak değerlendirilmektedir. Halka arz gelirinin henüz kullanılmayan kalan kısmı ise gecelik repo, kısa vadeli mevduat gibi alternatif yatırım alanlarında nemalandırılmaktadır.

5. DEĞERLENDİRME ve SONUÇ

Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 57.500.000,-TL'den 75.000.000,-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilen toplam 17.500.000,-TL nominal değerli payları 18 Şubat 2022 tarihinde Borsada işlem görmeye başlamış olup, söz konusu payların halka arzı nedeniyle net 169.141.522,-TL halka arz

geliri elde edilmiştir. Halka arz geliri 16 Şubat 2022 tarihinde Şirket kayıtlarına yansıtılmış olup, bu tarihten 31 Mart 2022 tarihine kadar “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor” çerçevesinde, toplam 59.264.650,-TL tutarında harcama yapılmıştır (Tablo 2).

TABLO 2. Fon Kullanım Durumu					
Fon Kullanım Alanı	Öngörülen Kullanım		Fiili Kullanım		Ortalama Gerçekleşme Oranı (%)
	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	
Fabrika İnşaatı ve Makine Alımı	50-55	84.570.761-93.027.837	2,57	1.526.773	1,72
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	45-50	76.113.685-84.570.761	86,02	50.976.972	63,45
Finansal Borçların Ödenmesi	5-10	8.457.076-16.914.152	11,41	6.760.905	53,30
TOPLAM	100	169.141.522	100,00	59.264.650	35,04

Tablodan görüleceği üzere, halka arz gelirinin 1.526.773,-TL tutarındaki kısmı fabrika inşaatı ve makine alımı, 50.976.972,-TL tutarındaki kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve 6.760.905,-TL tutarındaki kısmı finansal borçların ödenmesi için olmak üzere toplam 59.264.650,-TL tutarındaki kısmı öngörülen yatırım alanlarında kullanılmak suretiyle 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla toplam halka arz gelirinin %35,04’ü kullanılmıştır. Halka arz gelirinin 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kalan %64,96’sına tekabül eden kısmı ise, öngörülen alanlarda kullanılana kadar çeşitli banka ve aracı kurumlarda nemalandırılmaktadır.

Saygılarımızla,

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Denetim Komitesi

Volkan PARLAKTAŞ

Denetim Komitesi Üyesi

Figen GÜNEŞ DOĞAN

Denetim Komitesi Başkanı