

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.06.2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

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

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Temmuz 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 31.07.2023



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2023 – 30.06.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN 2.ÇEYREK FAALİYET RAPORU

31.07.2023

1.	GENEL BİLGİLER.....	2
2.	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	2
3.	İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI.....	4
4.	SATIŞLAR.....	7
5.	ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ... 8	8
6.	ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ.....	8
7.	RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ.....	9
8.	YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI.....	10
9.	YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNİ VE NAKDİ İMKÂNLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ.....	10
10.	RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ.....	11
11.	YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ.....	11
12.	DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ.....	11
13.	ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
14.	İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	12
15.	PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER.....	13
16.	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	13
17.	YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
18.	İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI.....	14
19.	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	14
20.	RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI.....	14
21.	DAVA VE YAPTIRIMLAR.....	15
22.	BAĞIŞ VE YARDIMLAR.....	15
23.	KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ.....	15
24.	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMA SÜRECİYLE İLGİLİ OLARAK; GRUBUN İÇ DENETİM, İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİNİN ANA UNSURLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE YÖNETİM ORGANI GÖRÜŞÜ.....	15
25.	FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ.....	15
26.	ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	20
27.	FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
28.	GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	20
29.	MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
30.	ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER.....	20
31.	ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTAKI BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYA HATTA ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNEN HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ.....	20
32.	ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ.....	21
33.	BİR SERMAYE ŞİRKETİNİN SERMAYESİNİN, DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK, YÜZDE BEŞİNİ, ONUNU, YİRMİSİNİ, YİRMİ BEŞİNİ, OTUZ ÜÇÜNÜ, ELLİSİNİ, ALTMİŞ YEDİSİNİ VEYA YÜZDE YÜZÜNÜ TEMSİL EDEN MİKTARDA PAYLARINA SAHİP OLUNDUĞU VEYA PAYLARI BU YÜZDELERİN ALTINA DÜŞTÜĞÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ.....	21
34.	İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ.....	21
35.	FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	21

1. GENEL BİLGİLER

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

Hesap Dönemi	: 01.01.2023 – 30.06.2023
Ticaret Unvanı	: Panelsan Çatı ve Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicili ve Sicil No	: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü-188055
Merkez Adresi	: Mustafa Kemal Mah. 2118.Cad. No:4 A Blok Kat:3 Daire:18 Çankaya / ANKARA
Üretim Şube	: Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cad. No:20-22 Polatlı / ANKARA
İstanbul Şube	: Sahrayıcedit Mah. Atatürk Cad.No:69 İç Kapı No: 283 Kadıköy / İSTANBUL
Merkez Telefon	: 312 342 03 82
Merkez Faks	: 312 342 03 80
e-posta adresi	: info@panelsan.com
İnternet Sitesi	: www.panelsan.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 287.500.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 75.000.000.-TL

2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

SANDVIÇ PANEL GRUBU ÇATI PANELLERİ		
PUR / PIR Dolgulu		Gizli Vidalı 3-4 Hadveli Panel 3-5 Hadveli Panel Membranlı, Kraft, CTP Panel
Taş yünü Dolgulu		5 Hadveli Panel Membranlı Panel Akustik Paneli
EPS Dolgulu		5 Hadveli Panel CTP Panel
SANDVIÇ PANEL GRUBU CEPHE PANELLERİ		

PUR / PIR Dolgulu		<p>Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel Yarı Sinus Formlu Gizli Vidalı Panel Matrix Serisi Gizli Vidalı Panel Gizli Vidalı Panel Dıştan Vidalı Panel Soğuk Oda Paneli</p>
Taşyünü Dolgulu		<p>Gizli Vidalı Panel Dıştan Vidalı Panel Akustik Paneli</p>
EPS Dolgulu		<p>Gizli Vidalı Panel Dıştan Vidalı Panel</p>
YALITIM GRUBU		
EPS Karbonlu		<p>EPS Beyaz</p> 
EPS Enjeksiyon	 <p>panpalet panbox</p>	<p>decopa Dekoratif Tavan Kaplama Decorative Ceiling Coat by Injection</p> 
Tamamlayıcı Ürünler	<p>Özel Bağlantı Aparatı Polikarbon Levha Köşe Paneli (PUR, PIR, Taşyünü dolgulu)</p>	

Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 6.000.000 m² sandviç panel, 750.000 m³ EPS üretim kapasitesi ile 61.541 m²'lik fabrika arsası üzerinde 21.530 m²'lik kapalı alanda yer alan üretim tesisi ile sektörde ısı yalıtımı, hava geçirimsizliği, hijyen, terleme, güvenlik, estetik, yangın yalıtımı ve benzeri tüm ihtiyaçlara cevap verecek profil ve ürün gamına sahip bir tesistir. Üretimde kalite yönetimi anlayışı doğrultusunda gerek yerel pazarda gerekse uluslararası pazarlarda aranan ve 3 farklı kıtada geçerli FM Global kalite belgeli ürünleri ile Türkiye'nin yanı sıra Ortadoğu, Türki Cumhuriyetler, Afrika ve Avrupa'da tercih edilen bir marka konumundadır.

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

Şirketimiz yenilikçi ve çevreci bakış açısı doğrultusunda, Türkiye'nin elverişli iklim yapısından faydalanmak suretiyle yenilenebilir enerji üretimini destekleyen markalardan biri haline gelmiştir. Şirketimiz, yoğun AR-GE çalışmaları sonucunda geliştirdiği ve patentli olarak üretmeye başladığı yenilikçi "Gizli Vidalı Çatı Paneli ve Aparat Sistemi" kullanarak faaliyet gösterdiği fabrikanın çatısına 1,2 MW kurulu güce sahip ve EPDK lisansı alınmasına gerek olmayan GES kurulumunu 2020 yılı içerisinde gerçekleştirmiştir. Bu sayede, Ankara'daki iklim koşulları göz önüne alındığında, 5 yıl içinde kendini amorti edecek bir sistem hayata geçirilmiştir. Öte yandan, söz konusu "Gizli Vidalı Çatı Paneli ve Aparat Sistemi", Çatı ve Cephe Dergisi'nin Çatı ve Cephe Malzemeleri Ödüllerinde 2014 yılı "Yılın Çatı Kaplama Malzemesi / Sistemi" ödülünü almıştır.

Şirketimiz 2016 yılından itibaren ISO İkinci 500 Listesinde yer almakta olup, üretimden satışlar bazında 2019 yılındaki 458'inci sıradan, 2020 yılında 376'ncı sıraya ve 2021 yılında 315'inci sıraya yükselmiştir. Rapor tarihinde 2022 yılı listesi henüz kamuoyuna açıklanmamıştır. Ürünlerini Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Türkmenistan, Gürcistan, Mısır, Irak, Azerbaycan, Katar başta olmak üzere endüstri tesisleri yapılan ülkelere ihraç eden Şirketimizin son 4 yılda ihracat yaptığı ülke sayısı 30'u geçmiştir.

3. İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI

Yalıtım gibi enerji verimliliğini sağlayan teknolojiler, yatırım maliyetleri yüksek olsa dahi, üretim maliyetlerinden/genel giderlerinden sağladıkları tasarruf ile yatırımın kendini geri ödeme süresi karşılaştırdığı zaman ekonomik katkıları anlam kazanmaktadır.

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

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

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

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

Üç büyük ihracatçı ülke, Çin, ABD ve Almanya, sıra değişikliği ile aynı zamanda ilk büyük 3 ithalatçı ülkedir. Çin 2020 yılında ilk sıradadır. 2019 yılına kıyasla Çin'in ithalatı %217,5 artarak 4,6 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. Diğer 2 büyük pazar Fransa ve Kanada'dır. Meksika ve Polonya da ilk 10 büyük ithalat pazarı içinde bulunmaktadır. Türkiye ise dünya ithalatı içinde 26'ncı sırada yer almaktadır (Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2021). Küresel sandviç panel pazar büyüklüğünün 2021'de 20.21 milyar dolar değerinde olduğu, 2031 yılına kadar 39,16 milyar dolara ulaşacağı ve 2022'den 2031'e kadar %6.7'lik bir ağırlıklı ortalama oran ile büyüyeceği tahmin edilmektedir.

Sandviç panel, kompozit bir malzemedir ve iki metal yüzey arasına yalıtım malzemesi doldurularak oluşturulur. Binaların çatı ve dış duvarlarının kaplanmasında, yalıtımlı iç duvarlarda ve soğuk hava depolarında kullanılan hafif ve dayanıklı yapı malzemesidir. Binayı dış etkilerden koruyan, güçlü stantlar için çok uygun ve ekonomik bir çözüm sunan bir sistemdir. Nihai sonuç, zaman, para ve işçilikten tasarruf sağlayan, yapısal olarak sağlam, enerji açısından verimli ve uygun maliyetli bir bina sistemidir.

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

Küresel sandviç panel pazarı, son kullanıcı, ürün tipi, uygulama ve bölge olarak bölümlere ayrılmıştır. Ürün tipi bazında pazar, polistiren paneller, poliüretan paneller ve poliizosiyanurat paneller, cam yünü paneller ve diğerleri olarak ayrılmıştır. Uygulama bazında pazar, duvarlar ve zeminler, çatılar ve soğuk hava depoları olarak ayrılmıştır. Son kullanıcı bazında Pazar, konut ve konut dışı olarak ikiye ayrılmaktadır. Bölge açısından pazar analizi, Kuzey Amerika (ABD, Kanada ve Meksika), Avrupa (İngiltere, Fransa, Almanya, İtalya ve Avrupa'nın Geri Kalanı), Asya-Pasifik (Çin, Japonya, Hindistan, Güney Kore ve Asya-Pasifik'in Geri Kalanı) ve LAMEA (Latin Amerika, Orta Doğu ve Afrika) şeklinde bölümlenmektedir. (Kaynaklar:1-<https://www.alliedmarketresearch.com/global-sandwich-panels-market>, 2-<https://www.marketresearchfuture.com/reports/mineral-wool-steel-sandwich-panel-market>)

Türkiye'de ve Dünyada Yalıtım Malzemeleri Sektörü

Yalıtım gibi enerji verimliliği sağlayan teknolojiler yalıtım malzemeleri inşaat sektöründe çok yaygın olarak kullanılmaya başlanan ve aynı zamanda kamu düzenlemeleri ile kullanımı zorunlu kılınan malzemelerdir. Yalıtım malzemeleri yangın, ısı, su, ses-gürültü yalıtımında kullanılmakta ve ürünler ana işlevleri ile örneğin "ısı yalıtım malzemeleri" gibi adlandırılmaktadır. Ancak yalıtım malzemeleri çok farklı hammaddelerden üretilmekte olup, sanayi ve dış ticaret ürün sınıflandırmalarında yine çok farklı ürün grupları altında dağınık olarak bulunmaktadır. Bu nedenle, yalıtım malzemeleri ile ilgili olarak sayısal veri üretilmesinde zorluklar yaşanmakta ve sanayi ve dış ticaret sınıflamalarında kullanılan ana hammaddeye göre isimlendirmeler yapılmaktadır. Bu nedenle ısı, yangın vb. gibi işlevsel ayırım yapmak da güçleşmektedir.

Türkiye, hızlı büyüyen ve geniş bir yalıtım malzemeleri iç pazarına sahiptir. İç pazar 2014-2017 arasında önemli ölçüde büyümüştür. 2018 ve 2019 yıllarındaki daralmanın ardından iç talep 2020 yılında da %6,0 azalarak 1,04 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İç talepte daralma salgının yarattığı olumsuz koşullardan kaynaklanmıştır. Yeni inşaat işlerinden kaynaklanan talepteki küçülme daha yüksek olmuş buna karşın yenileme pazarı büyümüştür. Türkiye, son 10 yılda yalıtım malzemelerinde üretim kapasitesini genişleterek artan oranda ihracat yapmaya başlamıştır. İhracat miktar olarak 2017 yılından itibaren sürekli artmaktadır. İhracat son 5 yıllık dönemde yüzde 109 artmıştır.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak paylaşılan 'İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi'nin faaliyet raporumuza ilişkin dönem itibarıyla açıklanan sonuçlarına göre 11 ilde büyük yıkımlara neden olan 6 Şubat depremlerinin yarattığı etkilere yer verilmiştir. Aylık olarak yayınlanan söz konusu raporlara genel olarak baktığımızda; tüm toplumun yüreğinde derin yaralar açan depremler, özellikle Şubat ayındaki inşaat malzemeleri sanayi faaliyetleri üzerinde sert bir düşüşe neden olmakla beraber afet sonrası yeniden imar, onarım ve güçlendirme faaliyetleri sürecinde inşaat malzemeleri sanayisine yönelik ortaya çıkan ihtiyaçlar; sektördeki güven ve beklenti seviyelerinde yukarı yönlü revizyonları beraberinde getirmiştir.

Şubat ayında yaşanan deprem afeti sonrası inşaat sektöründe deprensellik en önemli belirleyici haline gelmiştir. Bu çerçevede öncelikle depremin yaşandığı 11 ildeki konut, konut dışı bina ve alt yapı yeni yatırımları önemli bir iş potansiyeli yaratacaktır. Yine bölgedeki onarım ve güçlendirme faaliyetleri de özellikle yenileme pazarını canlandıracaktır. Deprem riskli alanlarda uzun yıllardır sıkıntılı süren kentsel dönüşüm için hem kamunun kararlılığı artmış hem de hane halkını özendirilen destek düzenlemeleri sağlanmıştır. Kentsel dönüşüm faaliyetlerinin seçimden ve ekonomiden bağımsız olarak canlanması beklenmektedir. İlk evim gibi sosyal konut projeleri ve konut kredisi paketleri de inşaat işlerini canlandırmaktadır. Kentsel dönüşümün yenileme pazarı üzerinde ise sınırlayıcı etkisi olacaktır. 2024 Mart ayında yapılacak yerel seçimler öncesindeki süreçte de yerel yönetimlerin inşaat işlerinde hareketlenme olacaktır. Ekonomi politikalarındaki değişim olasılığı da sektörleri etkileyecektir. Faiz oranları ve döviz kurlarındaki artışların ilk aşamada maliyet ve fiyat artışları ile sektörlerde sınırlayıcı etki yapması beklenmektedir. Yine bütçedeki tasarruf ihtiyacı da kamu yatırımlarını ve inşaatlarını sınırlayabilecektir. Döviz kurlarındaki olası artışlar ise malzeme ihracatını destekleyecektir.

İnşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayisi için 2023 yılının ilk yarısında yurt dışındaki pazarlardaki yavaşlama, deprem afetinin etkileri ve seçim beklentileri belirleyici olmuştur. İlk çeyrekte inşaat sektörü yüzde 5,1 büyümüştür. İnşaat malzemeleri sanayi üretimi ve ihracatı ise zayıflamıştır. Seçimlerin geride kalması ile 2023 yılının ikinci yarısına ilişkin öngörüler de büyük ölçüde şekillenmeye başlamıştır. Buna göre inşaat sektörü ve inşaat malzemeleri sanayisini etkileyecek 7 unsur öne çıkmaktadır. İlk olarak yeni yönetimin para ve maliye politikalarında normalleşme işaretleri görülmektedir. Merkez bankası faizi ile diğer kredi faizlerinde artış beklentisi bulunmaktadır. Ekonomiyi soğutmak için uygulanacak daha sıkı para politikası yılın ikinci yarısında inşaat sektörünü sınırlayacaktır. Alınan yapı ruhsatlarında gerileme yaşanmaktadır. Yüksek inşaat maliyetleri ve ekonomik belirsizlikler alınan yapı ruhsatlarında düşüşe yol açmıştır. Bu nedenle yılın ikinci yarısına yönelik özel sektör inşaat faaliyetleri sınırlanabilecektir.

Deprem afeti sonrası nisan ayında sınırlı ölçüde toparlanan ve mayıs ayında önemli bir artış gösteren güven endeksi haziran ayında bir gerilemiştir. Endeks 2023 Haziran ayında bir önceki aya göre 4,8 puan düşmüştür. Seçim belirsizliği ortadan kalkmış ve ekonomide uygulanacak yeni politikalar açıklanmıştır. Ekonomide mevcut döviz riskleri ve yüksek enflasyona karşı tercih edilen rasyonel zemine geri dönüş politikaları faiz oranlarında artışlara yol açacaktır. Faiz artışları inşaat sektöründe arz ve talep tarafında sınırlayıcı olacaktır. Bu nedenle mevsimselliğin olumlu koşullarına rağmen inşaat sektörü güveninde düşüş yaşanmıştır. (İMSAD Aylık Sektör Raporları- Nisan, Mayıs, Haziran 2023)



PANELDER PMI - HAZİRAN 2023

YORUMLAR (Haziran 2023)

- Panelder PMI endeksi, önceki aylardaki yüksek seyrinin aksine Haziran ayında önemli derecede gerilemiştir. Nisan ve Mayıs aylarında olumlu beklenti için sınır kabul edilen 50 seviyesinin oldukça üzerinde gerçekleşmişken Haziran ayında bu sınırın altında kalmış ve 49 olarak gerçekleşmiştir.
- Anket katılımcıların sektördeki işlerin gelecek aylardaki gidişatına dair pozitif beklentileri bırakıp durağan ve aşağı yönlü beklentilerini ankete yansıtmişlerdir.
- Ortalama stok seviyelerinde beklentiler çoğunlukla durağan veya aşağı yönlüdür.
- Sektörde toplam çalışan sayısında çoğunlukla durağan veya yukarı yönlü beklentiler devam etmektedir.
- Özet olarak; Haziran ayında Panelder PMI endeksi önceki ay gibi çok yüksek seviyelerde değil durağan seviyede gerçekleşmiştir. Mart, Nisan ve Mayıs aylarında yaşanan üzücü deprem felaketi sonrası geçici ve acil barınma ihtiyaçları kapsamında sandviç panele olan talep oldukça artmıştı. Ancak Haziran ayıyla beraber bu geçici talebin azalması, talebin sektör normallerine dönmesi anket katılımcılarında durağan ve aşağı yönlü beklentiler oluşmasına sebep olmuştur.

Yatırım Politikası: 2023 yılının ilk yarısında, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanıldığı Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arazi üzerinde yapımı devam eden fabrika inşaatında önemli ölçüde ilerleme kaydedilmiş olup söz konusu fabrikanın ikinci çeyrek sonu veya üçüncü çeyrek başı gibi devreye alınması planlanmaktadır. Makinelerin alımı konusunda da ilgili firmalarla görüşmeler devam etmektedir.

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

İstanbul Şubemiz 10 Ocak 2022 tarihinde yapılan tescil ile "Sahrayıcedit Mahallesi Atatürk Caddesi No: 69 İç Kapı Numarası: 283 Kadıköy/İSTANBUL" adresine taşınmıştır.

Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmekte olduğu tevsii yatırım projesi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 552173 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %55 Vergi İndirimi, %20 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti desteklerini içermekte olup toplam yatırım tutarı 149.000.000.-TL dir.

Ankara ili, Polatlı İlçesi, Çekirdeksiz Mahallesi 140947 ada, 3 numaralı parselde bulunan binamızın çatısında 550 kW gücünde tesis edilecek olan güneş enerjisi santrali projemiz TEDAŞ Yatırımlar İzleme Dairesi Başkanlığı'nın 03.04.2023 tarihli yazısı ile onaylanmış bulunmaktadır. İlgili onay ile birlikte T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz Yatırım Teşvik Belgesi başvurusunun onaylandığı öğrenilmiştir. Şirketimiz adına düzenlenen 552157 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %70 Vergi İndirimi, %30 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası desteklerini içermekte olup toplam yatırım tutarı 7.309.503.-TL dir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun aldığı karar çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşei İtalya olan sandviç panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır. Hat teslim süresi 10 ay olup 2 ay deneme üretimi süresi sonrası seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sipariş ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

Temettü Politikası: Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşmemizin "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 16'ncı madde hükümleri çerçevesinde hazırlanan "Kâr Dağıtım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Anılan Genel Kurul toplantısında, ayrıca, Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2022 yılı finansal tablolarında yer alan 174.397.467.-TL tutarındaki net dönem kârının dağıtım görüşülmüş, bu tutardan 7.686.776,20.-TL'nin mahsup edilerek kalan 166.710.690,80.- TL üzerinden %25 oranında, yani 41.677.672,70.- TL. nakden kâr dağıtımının yapılması ve kâr dağıtım tarihinin en geç 03.08.2023 olarak belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine ilişkin teklifin genel kurulun onayına sunulmasına ilişkin karar genel kurulda oybirliği ile kabul edilmiştir.

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

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Yurtiçi Satışlar	946.114.321	414.688.646
Yurtdışı Satışlar	38.281.526	46.933.079
Diğer Gelirler	16.303.546	4.231.676
Hasılat	1.000.699.393	465.853.401

Pannelsan ağırlıklı olarak satışlarını yurt içinde gerçekleştirmektedir; ancak ihracat payını artırmak üzere Satış Departmanına bağlı Dış Ticaret birimi tarafından yurtdışı satış faaliyetlerini sürdürmekte ve konuyla ilgili fuarlara katılım sağlamaktadır. 2022 aynı döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %89,02 ve yurtdışı satışların payı %10,07 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı ilk yarısında ise yurtiçi satışların payı %94,55 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %3,83 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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

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

Şirketimizin 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (30.06.2023)		Sermayedeki Payı (31.12.2022)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Serhat MAŞLAK	18.950.000	25,27	24.987.500	33,32
Recep Kaan MAŞLAK	18.950.000	25,27	24.987.500	33,32
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34	-	-
DİĞER	23.347.616	31,12	25.025.000	33,36
TOPLAM	75.000.000	100	75.000.000	100

Pay sahiplerimiz Gülay MAŞLAK, Serhat MAŞLAK ve Recep Kaan MAŞLAK tarafından şirketimize 20.03.2023 tarihinde şahsi portföylerinde bulunan ve borsada işlem görmeyen nitelikteki 13.752.384 TL (Gülay MAŞLAK 1.662.500 TL, Serhat MAŞLAK 6.044.884 TL, Recep Kaan MAŞLAK 6.045.000 TL) nominal değerli PNLSN paylarımızın borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla süreç başlatıldığını ve payların dönüşüm işlemlerini takiben mevzuat tarafından öngörülen takvime uygun olarak, yatırımcısı oldukları serbest özel fonlara devrinin planlandığını” bildirmişler ve bu maksada binaen 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen işlemlerle toplam olarak 13.752.384 adet, 13.752.384 nominal değerli hisse Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon(Hisse Senedi Yoğun fon)’a geçmiştir.

30 Haziran 2023 tarihi itibariyle Şirket’in fiili dolaşımdaki pay tutarı 34.810.433 adet ve fiili dolaşım oranı %46 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibariyle toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 13.253 adettir.

Kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 75.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayemizin 75.000.000 TL’ye artırılmasına ilişkin Şirket Esas Sözleşmesinin 6’ncı maddesinin tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 18 Mart 2022 tarih ve 18776 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, 22 Mart 2022 tarihinde Ankara Ticaret Sicili’ne tescil edilerek aynı tarih ve 10542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanmıştır.

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

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (30.06.2023)		Oy Hakkı (31.12.2022)	
	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)
Recep Kaan MAŞLAK	37.550.000	32,65	43.587.500	37,9
Serhat MAŞLAK	37.550.000	32,65	43.587.384	37,9
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	13.752.384	11,96	-	-
DİĞER	26.147.616	22,74	27.825.116	24,2
TOPLAM	115.000.000	100	115.000.000	100

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 10'uncu maddesi çerçevesinde, Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü 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. Yönetim Kurulu Başkanı A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 7'nci maddesi kapsamında, A grubu payların devir ve temlikinde, A grubu pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen A grubu pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile diğer A grubu pay sahiplerine bildirmek zorundadır. Diğer pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya 30 gün içinde bildirim herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen pay sahibi üçüncü kişilere diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, Borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmenin 7'nci maddesinde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 493'üncü maddesinde sayılan önemli sebepleri ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

Ayrıca, Şirket Esas Sözleşmesinde meydana gelebilecek bilumum değişikliklerin geçerli olabilmesi için A Grubu payların 2/3'ünün onayının alınması ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan zorunlu sebepler dışında A Grubu payların 2/3'ünün muvafakatı alınmadıkça Şirket'in tasfiyesine karar verilemeyeceği Şirket Esas Sözleşmesi'nin sırasıyla 19 ve 20'nci maddelerinde belirtilmektedir.

7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
R. Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Figen Güneş DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.11.2021 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket Esas Sözleşmesinin 10 uncu maddesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun 367.Maddesi uyarınca hazırlanan iç yönerge çerçevesinde Şirketi temsil etmeye yetkilidir. Bu bağlamda, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Serhat MAŞLAK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Recep Kaan MAŞLAK münferiden Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir.

Şirket Yönetim Kurulu 2023 yılı ilk yarısında toplam 10 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri tam katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Şirket'in Genel Müdürlüğünü aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Sayın Recep Kaan MAŞLAK yürütmektedir. Genel Müdür yanında, yönetim kurulu üyesi Mustafa Coşkun KARADENİZ, Fabrika Müdürü Kenan DOĞAN, Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ yönetiminde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır. Anılan üst düzey yöneticileri tanıtıcı özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Recep Kaan MAŞLAK- Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1976 yılı Ankara doğumludur. 1999'da ABD Hesser College'da İşletme eğitimini tamamlayarak Türkiye'de inşaat malzemeleri sektöründe ithalat ve mümessillik konularında iş hayatına başlamıştır. Sonrasında Panelsan'ın dış ticaret ve satın alma müdürlüğünü yapmış olup, halen Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü olarak görevini ifa etmektedir. Timaş Endüstriyel Ürünler A.Ş. ve Merks Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmalarında Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevlerini yürütmektedir. Ayrıca, EPSDER EPS Sanayi Derneği İkinci Başkanı ve Ankara Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçılar Birliği Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Mustafa Coşkun Karadeniz Yönetim Kurulu Üyesi

1978 yılı Samsun doğumludur. 2001 yılında Uludağ Üniversitesi İktisat Bölümünü, akabinde Atılım Üniversitesi İşletme Bölümünde Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Otomotiv sektöründe iş hayatına başlamış olup, 2004 yılında bankacılık sektörüne girmiştir. Yıllar itibarıyla çeşitli bankalarda görev yapmış ve son olarak Odea Bank Ankara Ticari ve Kurumsal Şube'de Portföy Müdürü olarak çalışmıştır. 2013 yılında kendi şirketini kurmuş ve yıllar itibarıyla finans / muhasebe alanında danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. Mevcut durumda şirkette Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Kenan DOĞAN - Fabrika Müdürü

1980 yılı Adana doğumludur. Elektrik Elektronik mühendisliği bölümünü bitirip Kingspan firmasında sırasıyla elektrik elektronik mühendisliği, vardiya amirliği ve üretim müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. Panelsan'a katılmadan önce Dubai merkezli EIP (Emirates Industrial Panel) firmasında Operasyonlar Müdürü olarak, daha sonra ASCO firmasında CEO olarak görev almıştır. 2021 yılında Şirket bünyesine katılmış olup, mevcut durumda Şirket'te Fabrika Müdürlüğü görevini ifa etmektedir.

Cüneyt BOYDAŞ - Satış Müdürü

1981 Ankara doğumludur. Hacettepe Üniversitesi AH&LA uluslararası turizm otelcilik işletmeciliği eğitimi almıştır. İş hayatına inşaat malzemeleri sektöründe faaliyet gösteren 1947 kuruluşlu ERER Koll. şirketinde Satış ve Pazarlama Sorumlusu olarak başlamıştır. Daha sonra Yiğit Akü A.Ş. (Derlas) Bölge Satış Uzmanı, Zet Teknik mmc. (Azerbaycan) Genel Direktörlüğü yaptıktan sonra Panelsan'da Satış Uzmanlığı yapmış olup halen Şirket'te Satış Müdürü olarak görevini ifa etmektedir. Ayrıca hizmet verdiği sektörün gelişimi için Şirketimizi temsilen PANELDER Yalıtımlı Panel Üreticileri Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve CEPHEDER Cephe Sanayici ve İş İnsanları Derneği'nin çeşitli komitelerinde görevlerine devam etmektedir.

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

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022
Yönetim Kurulu Üyeleri	1.251.355	657.085
Üst Düzey Yöneticiler	1.162.384	519.799
Toplam	2.413.739	1.176.884

9. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNİ VE NAKDİ İMKANLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ

İlgili dönemde toplam olarak 1.504.415 TL.lik harcama yapılmıştır.

10. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ

Şirket payları 2022 yılının Şubat ayında halka arz edilmiş olup, 18 Şubat 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazar'ında işlem görmektedir. Bu bağlamda, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesi uyarınca, SPK tarafından kurumsal yönetim ilkelerine tabi ortaklıkların listesi ilan edilinceye kadar Şirketimiz üçüncü grupta yer alan ortaklıkların kurumsal yönetim yükümlülüklerine tabi olup, bu yükümlülüklerin uyumun payların Borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla sağlanması gerekmektedir.

Bunun yanında, SPK'nın 28.04.2022 tarih ve 22/659 sayılı İlke Kararı uyarınca, Borsada ilk kez işlem görme nedeniyle anılan Tebliğ'in kurumsal yönetimle ilgili düzenlemelerine tabi hale gelen ortaklıklar tarafından, kurumsal yönetim raporlamasına ilişkin URF ve KYBF hazırlama yükümlülüğü, paylarının işlem görmeye başladığı yılı takip eden yılda yerine getirilmesi gerekmektedir. Bu itibarla, 2021 yılı ve 2022 yılı için Şirketimizin URF ve KYBF hazırlama veya varsa değişiklikleri ilan etme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirketimizin 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 30 Mart 2023 tarihinde yapılmış olup, anılan Tebliğ'de yer verilen düzenlemeler çerçevesinde ilgili hususlar Genel Kurulun bilgi ve/veya onayına sunulmuştur. Bu bağlamda;

- Genel kurulda yönetim kurulu üyeleri ayrı ayrı oylanarak ibra edilmişlerdir.
- 2023 Faaliyet yılı dönemi için Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme yenilenmesi kararı onaylanmıştır.
- Yıllık olağan bağış ve yardımlara ilave olarak ülkemizde 06 Şubat 2023 tarihinde meydana gelen deprem felaketine uğrayan bölge için 5.000.000 TL. tutarında aynı ve nakdi yardım yapılması teklifi kabul edilmiştir.
- Şirket hisse fiyatının piyasa gerçeklerini yansıtmaması halinde ve yatırımcıların şirkete olan güvenlerini korumak amacıyla şirket yönetim kurulunun pay geri alımı konusunda yetkilendirilmesi hususu oylanarak kabul edilmiştir.

11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

3 Ocak 2014 tarih ve 28871 Sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün kurulması öngörülmüş olup Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün görevleri belirtilmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 10.10.2022 tarih, 2022/21 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. Maddesi uyarınca Sn. Murat KEDİCİ Şirketimize Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır. Söz konusu birimde görev alan çalışanlarımızın iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Görevi ve Görevlendirme Tarihi	İletişim	Lisans Belgesi ve Türü
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2021	0312 342 03 82 c.karadeniz@panelsan.com	-
Murat KEDİCİ	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi 10.10.2022	0534 456 88 83 yatirimciiliskileri@panelsan.com	SPL Düzey 3

12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

Şirketimizin 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	Yüzde (%)	Para Birimi	30.06.2023	31.12.2022
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	%25	TL	12.500.000	12.500.000
Almati Sandviç Panel LLP (*)	%50	TL	1.460.693	1.374.908
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	%0,001	TL	116.250	116.250
Pannelsan KZ LLP (*)	%50	TL	3.461	3.461

Ödenmemiş iştirak payı

Almati Sandviç Panel LLP	-85.785	--
Pannelsan KZ LLP	-3.461	-3.461
	13.991.158	13.991.158

(*) Pannelsan Çatı ve Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 22 Temmuz 2021 tarihinde Almati Sandviç Panel LLP'nin %50 hissesine 85.785 TL sermaye taahhüdünde bulunmuş, 2022 yılı içerisinde 1.289.123 TL tutarında sermaye artışı yapılmıştır. 11 Mayıs 2022 tarihinde ise Pannelsan KZ LLP'nin %50 hissesine 3.461 TL ortak olmuştur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Almati Sandviç Panel LLP ve Pannelsan KZ LLP'nin gayri faal olması sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(**) Pannelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 6 Mayıs 2019 tarihinde, S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 385 adet hissesinin 125 adedini satın almıştır. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında hisse sayısının 395'e ulaştığını ve 520 hisse ve ortak sayısına ulaşınca kadar hisse başına 100.000 TL'den ortak kaydetme yetkisini yönetim kuruluna vermiştir. Böylelikle Pannelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 130/520 adet hisseyi 12.500.000 TL karşılığında satın almış olup söz konusu kooperatifin %25'ine ortak olmuştur.

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

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

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2023	31.12.2022
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	51.107.272	14.814.417
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	3.640.771	3.782.022
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	13.800	--
Toplam	54.761.843	18.596.439

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2023	31.12.2022
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	465.941	466.670
Toplam	465.941	466.670

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30.06.2023	31.12.2022
Recep Kaan MAŞLAK	--	121.382
Serhat MAŞLAK	--	121.382
Toplam	0	242.764

d) İlişkili taraflardan alımlar	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.04- 30.06.2023	01.04- 30.06.2022
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	91.051	5.043.353	18.145	1.986.296
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	63.171	79.906	15.056	77.506
Osko Yapı Endüstrisi San. ve Tic. A.Ş.	3.540	--	--	--
Toplam	157.762	5.123.259	33.201	2.063.802

e) İlişkili taraflara satışlar	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.04- 30.06.2023	01.04- 30.06.2022
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.Ş.	69.825.748	49.614.847	23.418.492	37.045.006
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	1.311.762	2.325.058	574.930	1.814.293
Toplam	71.137.510	51.939.905	23.993.422	38.859.299

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

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 185 ve 166 kişidir. Şirket çalışanları için maaş ödemesi, bayram yardımları, yol ücreti vb. hak ve menfaatlere sağlanmakta olup, işyerinde toplu sözleşme bulunmamaktadır.

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Raporun 3. Maddesi, Yatırım Politikası bendinde gerekli açıklamalar mevcuttur.

17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2023 yılının ilk yarısında, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanılacağı Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arazi üzerinde yapımına başlanan yeni fabrika inşaatında inşaat bitmek üzeredir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun kararı çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşeli İtalya olan sandviç panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır. Hat teslim süresi 10 ay olup 2 ay deneme üretimi süresi sonrası seri üretime geçilmesi planlanmaktadır. Söz konusu sipariş ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

Bu dönem yapılan veya yapılmasına başlanılan söz konusu yatırımlar yanında, fabrikanın 1 ve 3 no'lu binalarının tadilat işlemleri ve işyeri kooperatif yatırımlarına devam edilmekte olup yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 31.12.2022 tarihi itibariyle 6.255.416 TL iken 30.06.2023 tarihi itibariyle 16.720.815 TL'ye ulaşmıştır.

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin finansman kaynakları, ticari krediler, banka kredileri ve alınan avanslardan oluşmakta olup, 23.05.2022 tarihinde işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve EBRD Konsorsiyumu ile 1.500.000 Euro tutarında döviz işletme kredisi kullanımı için Genel Kredi Sözleşmesi düzenlenmiştir. Haziran ayı içerisinde kullanılan kredinin 750.000 Euro tutarındaki kısmı TSKB tarafından finanse edilmiş, bakiye 750.000 Euro tutarındaki kısmı ise Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası tarafından spesifik olarak bu kredi için TSKB'ye aktarılarak TSKB tarafından Şirketimize kullanılmıştır. Yıllık %6,25 sabit faiz üzerinden kullanılan kredi, 24 ay içerisinde aylık taksitler halinde geri ödenecektir. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla kalan taksit sayısı onikidir.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

Panelsan, yapmakta olduğu AR-GE ve tasarım çalışmalarını resmi şekilde yürütmek amacıyla çalışmalarını başlatmış olup, AR-GE Merkezi olabilmek amacıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına başvuruda bulunmak üzere çalışmalarını yürütmektedir. Bu kapsamda, fabrika içerisinde 120 m2'lik bölümü Araştırma laboratuvarı, 120 m2'lik bölümü ofis alanı olmak üzere toplam 240 m2'lik alan AR-GE Merkezine tahsis edilmiştir. Merkezimiz kadrosunda yer alan uzman personelimiz, üniversite ve sanayii iş birlikleri kapsamında yer alan ulusal-uluslararası destek projeleri yürütmek için antlaşmaları gerçekleştirmekte ve yürütmekte oldukları projeler ile global çerçevede marka değerimizi devamlı yükseltmektedirler.

Müşteri memnuniyetini her zaman ön planda tutan Panelsan, çağın gereksinimleri ve teknolojik gelişmelerin yansımalarıyla beraber elde ettiği AR-GE projeleri çıktılarını, ürünlerine entegre etmeyi ve böylece lider firmalar ile rekabet edebilme gücünü artırmayı hedeflemektedir.

20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI

Risk yönetimi, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulumuz, 13.05.2022 tarihli toplantısında; SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri Volkan Parlaktaş, Figen GÜNEŞ DOĞAN ve Mustafa Coşkun KARADENİZ'in Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde görevlendirilmesine karar vermiştir. Risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak Şirket Yönetim Kuruluna bilgi vermek ve gereken uyarılarda bulunmak, risk yönetimi politikaları ve uygulamalarının tüm Şirket birim ve çalışanları tarafından benimsenmesi ve uygulanması için gerekli çalışmaları yapmak ve risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek, Riskin Erken Saptanması Komitesinin görev ve sorumlulukları arasında yer almaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 yılının ilk yarısında bir adet toplantı yapmıştır.

Finansal, operasyonel, stratejik, kredi, likidite, rekabet, iş devamlılığı, hukuki alanlar gibi çeşitli riskler kurumsal risk yönetimi yapısı çerçevesinde proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. "Finansal Risk" kapsamında, kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan riskler değerlendirilmekte ve riskin azaltılmasına yönelik uygulanması mümkün olan finansal araçlar uygulanmaktadır. Bu kapsamda, ticari alacaklarımız alacak sigortası kapsamında Euler Hermes Sigorta A.Ş. tarafından sigortalanmaktadır. Şirketimiz tarafından üretilen çoğu ürün hammaddeleri dövize endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 3.620.000 ABD Doları olup, türev araçlardaki pozisyonumuz dikkate alındığında, açık döviz pozisyonumuz bulunmamaktadır.

Likidite Riski kapsamında mevcut nakit pozisyonu ve öngörülen nakit akımları yakından izlenerek yönetilmekte, varlıklarla yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanmasına dikkat edilmektedir. Bankalar ile kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlenmektedir.

Operasyonel Risk kapsamında şirketin alacakları düzenli raporlamalar ve değerlendirmeler ile takip edilerek, ticari alacaklardan doğabilecek tahsilat riskinin minimum sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir.

Hukuki ve stratejik riskler ile ilgili olarak profesyonel danışmanlıklar alınmakta ve Yönetim Kurulu ile değerlendirilmektedir. Oluşabilecek risklerin gerçekleşmesi halinde doğabilecek zararların karşılanması için çeşitli konularda sigorta yaptırılmaktadır.

21. DAVA VE YAPTIRIMLAR

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2023 yılının ilk yarısında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adli yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 30.03.2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşme hükümlerimiz çerçevesinde hazırlanan "Bağış ve Yardım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Aynı Genel Kurul toplantısında, 2022 yılında yapılabilecek bağış ve yardımların üst sınırı olarak 2.000.000 TL olması, ayrıca ülkemizde yaşanan 6 Şubat depremleri ve akabindeki sel felaketine uğrayan afet bölgelerine 5.000.000 TL tutarında aynı ve nakdî yardım yapılması hususu karara bağlanmıştır.

23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

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

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem 30 Haziran 2023	Önceki Dönem 31 Aralık 2022
	TL	TL
Dönen Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	283.039.032	275.412.774
Finansal yatırımlar	233.534.338	70.919.762
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	54.761.843	18.596.439
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	465.673.897	283.517.438
Diğer alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	465.941	466.670
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.285.259	788.109
Stoklar	424.626.422	194.492.931
Devam eden proje sözleşmelerine ilişkin varlıklar	3.580.486	5.301.300
Peşin ödenmiş giderler	18.288.822	22.422.958
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	25.048.486	27.611.359
Diğer dönen varlıklar	34.938.916	15.186.847
Toplam Dönen Varlıklar	1.545.243.442	914.716.587
Duran Varlıklar		
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	816.137	563.209
Finansal yatırımlar	13.991.158	13.991.158
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8.125.892	8.130.200
Maddi duran varlıklar	268.480.279	254.688.388
Maddi olmayan varlıklar	628.805	735.356
Peşin ödenmiş giderler	71.833.277	16.425.452
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.690.956	3.575.130
Toplam Duran Varlıklar	368.566.504	298.108.893
TOPLAM VARLIKLAR	1.913.809.946	1.212.825.480

KAYNAKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem 30 Haziran 2023	Önceki Dönem 31 Aralık 2022
	TL	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	41.478.556	10.908.030
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	38.535.804	22.707.709
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	604.478.460	309.848.199
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.972.784	3.112.590
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	242.764
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	87.438	56.472
Ertelenmiş gelirler	321.966.629	151.479.356
Türev araçlar	206.664	339.468
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	24.085.320	29.702.114
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.607.375	780.911
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	75.174	577.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	24.557.985	5.096.749
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.062.052.189	534.851.550
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	23.144.942	20.845.424
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	7.824.963	4.980.605
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	38.174.080	30.834.067
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	69.143.985	56.660.096
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	75.000.000	75.000.000
Paylara ilişkin primler/iskontolar	151.641.522	151.641.522
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(8.876.628)	(4.632.883)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)	172.242.047	172.242.047
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.534.498	5.847.722
Geçmiş yıl kârları	213.528.650	46.817.959
Net dönem kârı	165.543.683	174.397.467
Toplam Özkaynak	782.613.772	621.313.834
TOPLAM KAYNAKLAR	1.913.809.946	1.212.825.480

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

Ana Hesap Grupları	31.12.2022	30.06.2023	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	914.716.587	1.545.243.442	68,93
Toplam Duran Varlıklar	298.108.893	368.566.504	23,63
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.851.550	1.062.052.189	98,57
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	56.660.096	69.143.985	22,03
Toplam Özkaynak	621.313.834	782.613.772	25,96
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	1.212.825.480	1.913.809.946	57,8

Temel Oranlar	31.12.2022	30.06.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,71	1,45
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,92	1,27
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,49	0,59
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,95	1,45
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,41

Şirketimizin 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemlerine ilişkin Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2023 TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2022 TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2022
Hasılat	21	1.000.699.393	465.853.401	550.893.434	287.118.636
Satışların maliyeti (-)	21	(779.429.607)	(381.100.193)	(431.923.476)	(235.576.589)
Brüt kâr		221.269.786	84.753.208	118.969.958	51.542.047
Genel yönetim giderleri (-)	22	(13.899.815)	(6.742.933)	(7.851.503)	(3.574.434)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(16.933.002)	(7.178.998)	(8.682.344)	(4.293.213)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(958.330)	(1.138.110)	(602.734)	(656.576)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	140.484.214	76.164.254	128.410.252	35.043.997
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(206.236.759)	(87.766.506)	(187.716.481)	(44.625.343)
Faaliyet kârı		123.726.094	58.090.915	42.527.148	33.436.478
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	56.560.082	6.803.240	33.621.116	4.574.782
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(25.627.996)	(2.535.489)	(10.272.509)	(1.674.094)
Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı		154.658.180	62.358.666	65.875.755	36.337.166
Finansal gelirler	25	81.201.453	45.073.822	67.589.313	27.805.936
Finansal giderler (-)	25	(40.799.989)	(22.488.042)	(34.938.479)	(12.599.714)
Vergi öncesi kâr		195.059.644	84.944.446	98.526.589	51.543.388
Vergi gideri					
Dönem vergi gideri	26	(24.085.320)	(14.835.255)	(7.597.589)	(8.679.345)
Ertelenmiş vergi geliri	26	(5.430.641)	668.854	(8.756.507)	(1.854.630)
DÖNEM KÂRI		165.543.683	70.778.045	82.172.493	41.009.413
Pay başına kazanç	27	2,2072	1,0765	1,0956	0,6237

Şirketimizin 01.01.2023-30.06.2023 / 01.01.2022-30.06.2022 dönemleri ile 01.04.2023-30.06.2023 / 01.04.2022-30.06.2022 dönemlerine ilişkin karşılaştırmalı Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2023 TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2022 TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2022
Dönem Kârı	165.543.683	70.778.045	82.172.493	41.009.413
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):				
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.450.199)	508.764	215.661	2.810
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(4.243.745)	(747.761)	265.263	(1.380.204)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi	793.546	149.552	(49.602)	276.041
Kurumlar vergisi indirimi	--	1.106.973	--	1.106.973
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(3.450.199)	508.764	215.661	2.810
Toplam Kapsamlı Gelir	162.093.484	71.286.809	82.388.154	41.012.223

Şirketimizin 31 Mart 2023 ve 31.12.2022 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ana Hesap Kalemleri	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022	Değişim Oranı (%)
Hasılat	1.000.699.393	465.853.401	114,8
Brüt kâr	221.269.786	84.753.208	161,07
Esas faaliyet kârı	123.726.094	58.090.915	112,98
FAVÖK	195.059.644	84.944.446	129,63
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet kârı	154.658.180	62.358.666	148,01
Net dönem kârı	165.543.683	70.778.045	133,89

Kârlılık Oranları	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Brüt kâr marjı	22,11	18,19
Esas faaliyet kâr marjı	12,36	12,47
Net kâr marjı	16,54	15,19
FAVÖK marjı	19,49	18,23

26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet dönemi içinde özel veya kamu denetimi yapılmamıştır.

28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2023 yılı ilk yarısında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYAHUT ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNER HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ

Şirket, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket niteliğinde değildir.

32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

33. BİR SERMAYE ŞİRKETİNİN SERMAYESİNİN, DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK, YÜZDE BEŞİNİ, ONUNU, YİRMİSİNİ, YİRMİ BEŞİNİ, OTUZ ÜÇÜNÜ, ELLİSİNİ, ALTMİŞ YEDİSİNİ VEYA YÜZDE YÜZÜNÜ TEMSİL EDEN MİKTARDA PAYLARINA SAHİP OLUNDUĞU VEYA PAYLARI BU YÜZDELERİN ALTINA DÜŞTÜĞÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ

Ad Soyad	Görev
Recep Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan YAZICI	Yeminli Mali Müşavir
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı
Emin Kerem ŞAHİN	Şirket Ortağı
Kenan DOĞAN	Fabrika Müdürü
Duygu KAYA	Finans Şefi
Cüneyt BOYDAŞ	Satış Müdürü
Murat KEDİCİ	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Gülây MAŞLAK	Şirket Ortağı

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

18.07.2023 tarihinde şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Serhat MAŞLAK tarafından Şirketimizin 75.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payı yeni kurulan ilişkili tarafımız Maşlak Holding'e devredilmiş, aynı şekilde diğer şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. R.Kaan MAŞLAK Şirketimizin 75.000.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu 4.650.000 adet 4.650.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay ile 12.425.000 adet 12.425.000 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payın 45,452 – 46,152 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 45,75 TL) üzerinden ilişkili tarafımız Maşlak Holding A.Ş.'ye devretmiştir.

Maşlak Holding A.Ş. sermayesinde Serhat MAŞLAK ve Recep Kaan MAŞLAK her biri ayrı ayrı %50 pay sahibidir.Devir işlemi ve pay defterine kayıt işlemi Yönetim Kurulumuz'un 18.07.2023 tarih ve 11 sayılı kararı ile uygun görülmüştür. Buna göre yeni sermaye ve ortaklık yapısı sırası ile Maşlak Holding A.Ş. %45,53, Azimut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon %18,34 ve Diğer %36,13 şeklinde oluşmuştur.

SPK'nın II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği m.14/f.1, ç bendi hükmü uyarınca, pay devir işlemi sonucunda Şirketimizin yönetim kontrolünde değişiklik olmadığından Pay Alım Teklifi Yükümlülüğü doğmamıştır.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SAN. ve TİC. A.Ş. YÖNETİM KURULU