



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2022 – 31.12.2022 DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

21.02.2023

**PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2022 TARİHİNDE SONA EREN YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

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

1. Görüş

Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.-31.12.2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 21.02.2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Nazım Hikmet'tir.

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



Nazım Hikmet
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 21.02.2023

1. Genel Bilgiler	2
2. Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu.....	2
3. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım Ve Temettü Politikası.....	4
4. Satışlar	6
5. Şirketin Sermaye Ve Ortaklık Yapısı İle Bunlara İlişkin Hesap Dönemindeki Değişiklikler Ve İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgi	7
6. Şirketin Sermaye Ve Ortaklık Yapısı İle Bunlara İlişkin Hesap Dönemindeki Değişiklikler Ve İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgi	8
7. Raporun Dönemi, Dönem İçinde Yönetim Kurulunda Görev Alan Başkan Ve Üyelerin, Murahhas Üyelerin Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerin Süreleri	9
8. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim Ve İkramiye, Kâr Payı Gibi Malî Menfaatlerin Toplam Tutarları	10
9. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ödenekler Yolculuk, Konaklama Ve Temsil Giderleri İle Aynî Ve Nakdî İmkânlar, Sigortalar Ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgileri.....	10
10. Raporun Dönemi, Dönem İçinde Yönetim Kurulunda Görev Alan Başkan Ve Üyelerin Murahhas Üyelerin Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerin Süreleri	10
11. Yatırımcı İlişkileri Bölümü	11
12. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler Ve Nedenleri.....	11
13. Şirketin Doğrudan Ve Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	12
14. İlişkili Taraflar	12
15. Personel Ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel Ve İşçiye Sağlanan Hak Ve Menfaatler	13
16. Devlet Teşvik Ve Yardımları	13
17. Yatırımlara İlişkin Bilgiler	14
18. İşletmenin Finansal Kaynakları.....	14
19. Araştırma Ve Geliştirme Faaliyetleri	14
20. Risk Yönetimi Uygulamaları	15
21. Dava Ve Yaptırımlar	15
22. Bağış Ve Yardımlar	16
23. Konsolidasyona Tabi İşletmelerin Ana Ortaklık Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgi.....	16
24. Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma Süreciyle İlgili Olarak; Grubun İç Denetim, İç Kontrol Ve Risk Yönetim Sistemlerinin Ana Unsurlarına İlişkin Açıklamalar Ve Yönetim Organı Görüşü	16
25. Finansal Tablolar Ve Oran Analizi	17
26. Şirketin İktisap Ettiği Paylarına İlişkin Bilgiler	22
27. Faaliyet Dönemi İçinde Yapılan Özel Denetime Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar.....	22
28. Grup Aleyhine Açılan Ve Grup'un Malî Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	22
29. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdarî Veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar	22
30. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun Ya Da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukukî İşlemler Ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin Ya Da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan Veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler	22
31. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; 33. Başlıkta Bahsedilen Hukukî İşlemin Yapıldığı Veya Önlemin Alındığı Veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal Ve Şartlara Göre, Her Bir Hukukî İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı Ve Alınan Veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği.....	22
32. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına Veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit Ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri.....	22
33. Bir Sermaye Şirketinin Sermayesinin, Doğrudan Veya Dolaylı Olarak, Yüzde Beşini, Onunu, Yirmisini, Yirmi Beşini, Otuz Üçünü, Ellisini, Altmış Yedisini Veya Yüzde Yüzünü Temsil Eden Miktarda Paylarına Sahip Olunduğu Veya Payları Bu Yüzdelerin Altına Düştüğü Takdirde Bu Durum Ve Gerekçesi	22
34. İçsel Bilgiye Sahip Olanlar Listesi.....	23
35. Faaliyet Dönemi Sonrasına İlişkin Önemli Gelişmeler.....	23
36. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	23

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 ilişkin Esaslar Tebliği" gereği hazırlanmıştır.

Hesap Dönemi : 01.01.2022 – 31.12.2022

Ticaret Unvanı : Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicili ve Sicil No: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü-188055

Merkez Adresi : Mustafa Kemal Mah. 2118.Cad. No:4 A Blok Kat:3 Daire:18 Çankaya / ANKARA

Üretim Şube : 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 üncü maddesinde detaylı olarak tanımlanan; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polysytrene Polistren (EPS) ve mineral yün (taş yünü/cam yünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlara cevap veren yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (sandviç paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticaretini yapmaktır.

SANDVIÇ PANEL GRUBU ÇATI PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



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

Taş yünü Dolgulu



5 Hadveli Panel
Membranlı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



5 Hadveli Panel
CTP Panel

SANDVIÇ PANEL GRUBU CEPHE PANELLERİ

PUR / PIR Dolgulu



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

Taşyünü Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel
Akustik Paneli

EPS Dolgulu



Gizli Vidalı Panel
Dıştan Vidalı Panel

YALITIM GRUBU

EPS Karbonlu



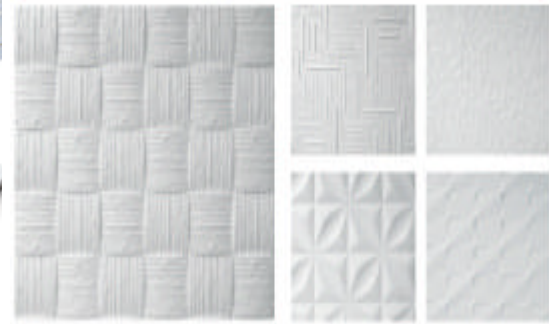
EPS Beyaz



Enjeksiyon kalitesinde tekli katlı ve çiftli ürünler dâhilinde



decopa Dekoratif Tavan Kaplama
Decorative Ceiling Coat by injection



EPS Enjeksiyon



Tamamlayıcı Ürünler

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

Şirketimiz, mevcut durum itibarıyla yıllık 6.000.000 m² sandviç panel, 750.000 m³ EPS üretim kapasitesi ile 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. 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 karşılaştırıldığı 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 poliizosiyanürat 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. 2021 yılında 242.812 tona ulaşmıştır. 2021 yılında ihracat değer olarak yüzde 43,3 artmış ve 222,7 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İhracat birim fiyatları 2019 yılında 1 dolar/ kg seviyesinin altına inmiş, 2020 yılında 0,90 dolar/kg, 2021 yılında ise 0,92 dolar/kg ve 2022'de %16,6 artışla 1,07 dolar/kg olmuştur.

Yatırım Politikası: 2022 yılının on iki aylık döneminde, 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 yapılacak yeni fabrika inşaatı ile ilgili süreç başlatılmış ve bu çerçevede söz konusu inşaatı yapacak firma ile prefabrik yapı imalatı (müteahhitlik) sözleşmesi imzalanmış ve inşaat için gerekli demir vb. ürünler kısmen satın alınarak temin edilmiştir. Makinelerin alımı konusunda da ilgili firmalarla görüşmeler devam etmektedir.

Şirketimizin Konya Şubesinin kurulması amacıyla Konya İli Karatay İlçesi Fevzi Çakmak Mahallesinde yer alan brüt 1.584m² 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 "Sahraçedit Mahallesi Atatürk Caddesi No: 69 İç Kapı Numarası: 283 Kadıköy / İSTANBUL" adresine taşınmıştır.

Temettü Politikası: Şirketimizin 16.05.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 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 "Karın 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 2021 yılı finansal tablolarında yer alan 65.628.337 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtım görüşülmüş ve ortaklarımıza toplam brüt 15.640.471,35 TL ve net 14.076.424,22 TL nakit kâr payı dağıtılmasına ve kâr payının dağıtımına 23.05.2022 tarihinde başlanmasına karar alınmıştır. Dağıtılması kararlaştırılan kâr payının sermayeye oranı brüt %20,85396 net %18,76857 olup, halka açık sermaye tutarına tekabül eden kâr payı yatırımcıların hesaplarına aktarılmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtım tamamlanmıştır. Her yıl temettü dağıtım yapılarak, bir temettü şirketi olmak şirketimizin önemli hedefleri arasındadır.

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
Yurtiçi Satışlar	1.073.104.024	531.697.009
Yurtdışı Satışlar	90.745.752	65.790.428
Diğer Gelirler	12.767.118	7.962.535
Hasılat	1.176.616.894	605.449.972

Panelsan ağırlıklı olarak satışlarını yurt içinde gerçekleştirmektedir; ancak ihracat payını artırmak üzere Satış Departmanına bağlı Dış Ticaret birimi tarafından yurtdışı satış faaliyetlerini sürdürmekte ve konuyla ilgili fuarlara katılım sağlamaktadır. 2021 aynı döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %87,8 ve yurtdışı satışların payı %10,9 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise yurtiçi satışların payı %91,2 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %7,7 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 4 farklı kanaldan gerçekleştirmektedir.

5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ

Şirketimizin 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.12.2022)		Sermayedeki Payı (31.12.2021)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Serhat Maşlak	24.987.500	33,32	26.737.500	46,50
Recep Kaan Maşlak	24.987.500	33,32	26.737.500	46,50
Emin Kerem Şahin	2.012.500	2,68	2.012.500	3,50
Gülay Maşlak	2.012.500	2,68	2.012.500	3,50
Halka açık kısım	21.000.000	28,00	-	-
TOPLAM	75.000.000	100,00	57.500.000	100,00

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24 Aralık 2021 tarih ve 2021/16 sayılı toplantısında, Şirket 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 alınmıştır. Bunun yanında, Şirketimizin mevcut ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak'ın sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL tutarındaki paylar ile talebin satışa sunulan paylardan yüksek olması halinde adı geçen ortakların sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL nominal değerli payların ek satışa konu edilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu payların halka arzına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 27.01.2022 tarihinde onaylanmıştır. Şirket'in toplam 21.000.000 TL nominal değerli payları 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 ve 18.02.2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazarında "PNLSN" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Borsada işlem görmesini takip eden bir aylık süre içerisinde Şirketimizin pay fiyatının halka arz fiyatının altında düşmesi nedeniyle İzahname'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Gedik Yatırım tarafından 24.02.2022-17.03.2022 tarihleri arasında Şirket ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak hesabına toplam 3.164.884 TL nominal değerli paylar gerçekleştirilen fiyat istikrarı işlemleri ile Borsadan satın alınmıştır. 14.11.2022 tarihinde, Serhat Maşlak ve Kaan Maşlak 30,00-31,70 TL fiyat aralığından 3.150.000 TL toplam nominal tutarlı kurumsal yatırımcıya satış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlem ile sermaye içerisindeki toplam payları 33,32 olarak güncellenmiştir. Söz konusu işlem "Hisse Satış İşlemi" konusu ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda 14.11.2022 tarihinde paylaşılmıştır.

Şirket'in halka açıklık oranı ve paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %28 ve fiili dolaşımda bulunan nominal değer 20.985.116 adettir. Toplam gerçek ve tüzel hissedar sayısı ise 17.807'dir.

Kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2021: 57.500.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerde 75.000.000 (31 Aralık 2021: 57.500.000) 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 Siciline tescil edilerek aynı tarih ve 10542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket paylarının, Gedik Yatırım liderliğindeki konsorsiyum aracılığı ile 9-11 Şubat 2022 tarihlerinde halka arzı ve 18.02.2022 tarihinden itibaren Borsada işlem görmeye başlaması nedeniyle ortaklık yapısında değişiklik olmuştur. Ancak, söz konusu ortaklık yapısı değişikliği Şirket'in yönetim yapısında herhangi bir değişikliğe yol açmamıştır.

6. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ

Ortağın Adı Soyadı	Oy Hakkı (31.12.2022)		Oy Hakkı (31.12.2021)	
	Pay Adedi	Oranı (%)	Pay Adedi	Oranı (%)
Serhat Maşlak	43.595.000	37,91	45.337.500	46,50
Recep Kaan Maşlak	43.594.884	37,91	45.337.500	46,50
Emin Kerem Şahin	3.412.500	2,97	3.412.500	3,50
Gülay Maşlak	3.412.500	2,97	3.412.500	3,50
Halka açık kısım	20.985.116	18,24	-	-
TOPLAM	115.000.000	100,00	97.500.000	100,00

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 üyelere olacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10 uncu maddesi çerçevesinde, Şirket'in taşınmaz alabilmesi, kiralayabilmesi, sahip olduklarını satabilmesi, kiraya verebilmesi, bunlar üzerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslara uymak kaydıyla, kendisi ve/veya üçüncü kişiler lehine ipotek ve rehin dahil her türlü aynı ve şahsi hak tesis edebilmesi ve bunları fek edebilmesi; başkalarının gayrimenkulleri vesair mal ve değerleri üzerinde bu hakları tesis ve fek edebilmesi, 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 Kanununda yer alan zorunlu sebepler dışında A Grubu payların 2/3'ünün muvafakatı alınmadıkça Şirket'in tasfiyesine karar verilemeyeceği Şirket Esas Sözleşmesinin 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 Kanununun 367 nci 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 2022 yılında toplam 23 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 Karadeniz, Fabrika Müdürü Kenan DOĞAN, Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ ve Muhasebe Müdürü Engin ERDEM yönetimde 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 itibarı ile 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 itibarı ile 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.

Ençin ERDEM - Muhasebe Müdürü

1977 yılı Ankara doğumludur. Ege Üniversitesi – İşletmecilik Programı ve Anadolu Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümünü bitirip stajyer mali müşavir adayı olarak 1997 yılında iş hayatına başlamıştır. Yıllar itibari ile ilaç ve otomotiv sektörlerinde çalışma hayatına devam etmiş olup, 2019 yılında Panelsan bünyesine katılmadan önce Rönesans Holding bünyesinde Muhasebe Müdürü olarak görev yapmıştır. Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odasına kayıtlı olup, halen Muhasebe Müdürü görevine devam etmektedir.

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021
Yönetim Kurulu Üyeleri	1.604.218	451.557
Üst Düzey Yöneticiler	1.306.927	611.441
Toplam	2.911.145	1.062.998

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

İlgili dönemde başlığa konu herhangi bir harcama yapılmamıştır.

10. 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 yükümlülüklerle 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 2021 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 16 Mayıs 2022 tarihinde yapılmış olup, anılan Tebliğ'de yer verilen düzenlemeler çerçevesinde ilgili hususlar Genel Kurulun bilgi ve/veya onayına sunulmuştur.

1) Üç yıl görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden;

a) Volkan Parlaktaş ve Figen Güneş Doğan'ın Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinde görevlendirilmesine,

b) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Figen Güneş Doğan'ın Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesinde, Volkan Parlaktaş'ın ise Riskin Erken Saptanması Komitesinde "Başkan" olarak görev yapmasına,

c) Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Coşkun Karadeniz'in Riskin Erken Saptanması Komitesinde görevlendirilmesine,

3) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Murat Kedici'nin Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak görevlendirilmesine,

4) 4.5.1. numaralı Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, Şirketimizin Yönetim Kurulu yapılanması dikkate alınarak ayrı bir "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulmamasına ve bu Komitelerin öngörülen görevlerinin yerine getirilmesi yetki ve sorumluluğunun tamamen "Kurumsal Yönetim Komitesi"ne bırakılmasına,

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

2022 yılının on iki aylık döneminde, Şirket paylarının sermaye artırımı ve mevcut payların satışı suretiyle halka arz edilmesi nedeniyle çıkarılmış sermayemiz 57.500.000 TL'den 75.000.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 17.500.000 TL nominal değerli paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmak suretiyle 1 TL nominal değerli pay 10,20 TL satış fiyatı ile halka arz edilmiştir. Halka arzın tamamlanması sonrasında, Şirketimiz Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6 ncı maddesi, yeni sermaye tutarına göre güncellenmiştir. Konuya ilişkin Esas Sözleşme tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Mart 2022 tarih ve 18776 sayılı yazısı ile onaylanmış ve 22 Mart 2022 tarihinde Ankara Ticaret Siciline tescil edilerek aynı tarih ve 10542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

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

Şirketimizin 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	Yüzde (%)	Para Birimi	31.12.2022	31.12.2021
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	%25	TL	12.500.000	12.500.000
Almati Sandviç Panel LLP (*)	%50	TL	1.374.908	85.785
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	%0,001	TL	116.250	116.250
Panelsan KZ LLP (*)	%50	TL	--	-

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

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

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2022	31.12.2021
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Tek. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	14.814.417	15.840.143
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	3.782.022	654.284
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	--	60.968
Toplam	18.596.889	16.555.395

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31.12.2022	31.12.2021
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	466.670	465.805
Toplam	466.670	465.805

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31.12.2022	31.12.2021
Recep Kaan Maşlak	121.382	100.910
Serhat Maşlak	121.382	100.910
Toplam	242.764	201.820

d) İlişkili taraflardan alışlar	31.12.2022	31.12.2021
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.ř.	15.689.260	322.997
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.ř.	104.683	395.044
Osko Yapı Endüstrisi San. ve Tic. A.ř.	--	270.320
Toplam	15.973.943	988.361

e) İlişkili taraflara satışlar	31.12.2022	31.12.2021
Timaş End. Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıda San. Tic. A.ř.	109.973.178	54.850.179
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.ř.	8.198.629	4.324.769
Osko Yapı Endüstrisi San. ve Tic. A.ř.	--	109.302
Polres Elektrik Üretim İnşaat Tar. Hay. San. Tic. A.ř.	--	61.808
Toplam	118.185.793	59.346.058

15. PERSONEL VE İşÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEşME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İşÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 166 ve 160 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

şirketimizin yatırım harcamaları ile ilgili olarak T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan alınan komple yeni yatırım konulu 16.10.2021 tarihli ve 528560, 25.07.2022 tarihli ve 539038 nolu teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belge kapsamında yapılacak yatırımlar nedeniyle şirketimiz %100 oranında KDV istisnasından yararlanmaktadır.

17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2022 yılının on iki aylık döneminde, 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 yapılacak yeni fabrika inşaatı ile ilgili süreç başlatılmış ve bu çerçevede söz konusu inşaatı yapacak firma ile prefabrik yapı imalatı (müteahhitlik) sözleşmesi imzalanmış ve inşaat için gerekli demir vb. ürünler kısmen satın alınarak temin edilmiştir. 5.000m2 alanda kurulu dördüncü tesisin temel kazıları yapılmış, inşaatı başlamıştır. Makinelerin alımı konusunda da yurtiçi ve yurtdışı firmalarla görüşmeler devam etmektedir.

Şirketimizin Konya Şubesinin kurulması amacıyla Konya İli Karatay İlçesi Fevzi Çakmak Mahallesi yer alan brüt 1.584m2 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 "Sahraçedit Mahallesi Atatürk Caddesi No: 69 İç Kapı Numarası: 283 Kadıköy / İSTANBUL" adresine taşınmıştır.

Bu dönem yapılan veya yapılmasına başlanılan söz konusu yatırımlar yanında, fabrikanın 1 ve 3 nolu binalarının tadilat işlemleri ve işyeri kooperatif yatırımlarına devam edilmekte olup, yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 31.12.2021 tarihi itibarıyla 6.544.733 TL iken 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.255.416 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. 31 Aralık 2022 tarihi itibarı ile kalan taksit sayısı 18'dir.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketimiz 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.

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 Karadeniz'in Riskin Erken Saptanması Komitesinde 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 2022 yılının on iki aylık döneminde 2 toplantı yapmamıştır.

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. 31.12.2022 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 1.031.000 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.

2022 yılının on iki aylık döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 16.05.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 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 500.000 TL karara bağlanmıştır. Alınan bu kararlar çerçevesinde, 2022 döneminde Beypazarı Kuran ve Cami Yaptırma Derneğine 100.000 TL bağış yapılmış ve Gökyay Satranç Vakfına sponsorluk bedeli olarak 40.000 TL ödenmiştir, ESS Eğitim Hizmetleri A.Ş'ne 15.744 TL ödenmiştir ve Polatlı Belediyesi Tarihî Alanlar Tanıtım Merkezi'ne 25.000 TL.ve Balgat Spor Kulübü Derneği'ne 175.000 TL bedelle sponsor olunmuştur.

23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

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

Konsolidasyona tâbi işletmeler yoktur.

25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

VARLIKLAR	Denetlenmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2021
	TL	TL
Dönen Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	275.412.774	103.552.184
Finansal yatırımlar	70.919.762	4.160.798
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18.596.439	16.555.395
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	283.517.438	181.452.972
Diğer alacaklar		
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	466.670	465.805
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	788.109	3.185.119
Stoklar	194.492.931	106.803.656
Devam eden proje sözleşmelerine ilişkin varlıklar	5.301.300	--
Peşin ödenmiş giderler	22.422.958	17.502.060
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	27.611.359	22.512.369
Diğer dönen varlıklar	15.186.847	5.106.673
Toplam Dönen Varlıklar	914.716.587	461.297.031
Duran Varlıklar		
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	563.209	406.329
Finansal yatırımlar	13.991.158	12.616.250
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8.130.200	2.512.846
Maddi duran varlıklar	254.688.388	76.097.481
Maddi olmayan varlıklar	735.356	255.818
Peşin ödenmiş giderler	16.425.452	1.678.061
Toplam Duran Varlıklar	294.533.763	93.566.785
TOPLAM VARLIKLAR	1.209.250.350	554.863.816

KAYNAKLAR	Denetlenmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2021
	TL	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	10.908.030	18.447.022
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	22.707.709	19.367.895
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	309.848.199	221.311.347
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.112.590	1.186.791
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	242.764	201.820
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	56.472	84.325
Ertelenmiş gelirler	151.479.356	86.686.032
Türev araçlar	339.468	--
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	29.702.114	22.512.369
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	780.911	550.670
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	577.188	585.163
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.096.749	12.575.679
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.851.550	383.509.113
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	20.845.424	17.356.241
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	4.980.605	1.918.366
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27.258.937	788.820
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	53.084.966	20.063.427
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	75.000.000	57.500.000
Paylara ilişkin primler/iskontolar	151.641.522	--
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Aktüeryal kazanç/(kayıp)	(4.632.883)	(1.613.072)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)	172.242.047	28.205.166
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.847.722	1.320.177
Geçmiş yıl kârları	46.817.959	250.668
Net dönem kârı	174.397.467	65.628.337
Toplam Özkaynak	621.313.834	151.291.276
TOPLAM KAYNAKLAR	1.209.250.350	554.863.816

Şirketimizin 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.12.2021	31.12.2022	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	461.297.031	914.716.587	98%
Toplam Duran Varlıklar	93.566.785	294.533.763	215%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	383.509.113	534.851.550	39%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.063.427	53.084.966	165%
Toplam Özkaynak	151.291.276	621.313.834	311%
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	554.863.816	1.209.250.350	118%

Temel Oranlar	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,20	1,71
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,92	1,31
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,73	0,49
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	2,67	0,95
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,27	0,51

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Denetlenmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2022	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2022
	TL	TL
Hasılat	1.176.616.894	605.449.972
Satışların maliyeti (-)	(977.918.217)	(490.326.406)
Brüt kâr	198.698.677	115.123.566
Genel yönetim giderleri (-)	(14.322.229)	(6.763.274)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(19.340.501)	(9.157.037)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(2.969.787)	(1.414.074)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	118.286.584	111.944.524
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(138.032.169)	(130.746.212)
Faaliyet kârı	142.320.575	78.987.493
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	35.369.761	9.933.307
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(6.747.680)	(2.939.191)
Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı	170.942.656	85.981.609
Finansal gelirler	72.955.334	40.894.228
Finansal giderler (-)	(34.508.952)	(40.547.637)
Vergi öncesi kâr	209.389.038	86.328.200
Vergi gideri		
Dönem vergi gideri	(29.702.114)	(22.139.466)
Ertelenmiş vergi geliri	(5.289.457)	1.439.603
DÖNEM KÂRI	174.397.467	65.628.337
Pay başına kazanç	2,3957	1,5884

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Denetlenmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Denetlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2022
	TL	TL
Dönem Kârı	174.397.467	65.628.337
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(21.885.574)	(3.532.196)
Yeniden değerlendirme vergi etkisi	(20.576.698)	(3.371.665)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(3.019.811)	(433.005)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi	603.962	86.601
Kurumlar vergisi indirimi	1.106.973	185.873
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(21.885.574)	(3.532.196)
Toplam Kapsamlı Gelir	152.511.893	62.096.141

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarında başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ana Hesap Kalemleri	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021	Değişim Oranı (%)
Hasılat	1.176.616.894	605.449.972	94,34
Brüt kâr	198.698.677	115.123.566	72,60
Esas faaliyet kârı	142.320.575	78.987.493	80,18
FAVÖK	167.583.360	97.789.181	71,37
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet kârı	170.942.656	85.981.609	98,81
Net dönem kârı	174.397.467	65.628.337	165,74

Kârlılık Oranları	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021
Brüt kâr marjı	16,88	19,01
Esas faaliyet kâr marjı	12,10	13,04
Net kâr marjı	14,83	10,83
FAVÖK marjı	14,23	14,13

26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde özel veya kamu denetimi yapılmamıştır.

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

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2022 döneminde 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 İDARÎ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Şirket, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket niteliğinde değildir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ

Ad Soyad	Görev
Recep Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan YAZICI	Yeminli Mali Müşavir
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı
Engin ERDEM	Muhasebe Müdürü
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 DÖNEMİ SONRASINA İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimiz, 2023 Ocak ayı içerisinde, European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)'in Blue Ribbon programına dahil edilmiştir. Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası söz konusu program ile işletmelere beş yıllık bir süre boyunca uzun vadeli danışmanlık ve potansiyel finansman konularında destek vermektedir.

36. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17'nci maddesine dayanılarak hazırlanan (II-17.1) Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince yapılan komitemiz toplantısında yapılan yıllık değerlendirmelere göre;

18 Şubat 2022 tarihinde gerçekleştirilen halka arz sonrasında hisse senetlerinin % 28'i halka açık hale gelen Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş. ("PANELSAN"), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanması için azami özen göstermektedir.

PANELSAN, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için azami özen göstermekte, şeffaf ve yakın bir ilişki içerisinde, tüm pay ve menfaat sahiplerinin çıkarlarını eşit bir biçimde gözetmektedir. Bu kapsamda, bağımsız kurumsal yönetim uyum derecelendirmesi yıllık olarak yapılmaktadır.

PANELSAN, iç süreçlerin SPK mevzuatına uyumlu olarak işleyişinin sağlanmasına azami özen göstermektedir.

Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının Şirketimizin üretim kapasitesinin artırılması amacıyla Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı alımı ve fabrika inşaatında kullanılması çerçevesinde, sahibi olduğumuz Ankara ili Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 140130 ada 2 parsel nolu arazi üzerinde yapılacak yeni fabrika inşaatı ile ilgili süreç başlamıştır.

Şirketimizin 16/03/2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde iş hacmini ve kârlılığını arttırmak amacıyla stratejik öneme sahip Konya İli Karatay İlçesi Fevzi Çakmak Mh. mevkiinde bir adet işyeri satın alınması ile ilgili sözleşme imzalanmıştır.

Şirketimiz, Kazakistan Almaty Sanayi Bölgesi'nde alt yapısı hazır 36 dönüm arazi üzerine taş yünü ve poliüretan dolgulu sandviç panel üretimi amacıyla kurulan Almatı Sandviç Panel LLP (ASP)'ye, sermaye taahhüdü henüz ödenmemiş olmakla birlikte, % 50 sermaye payı ile ortaktır. ASP'nin kuracağı fabrikaya ilişkin fizibilite çalışmaları halen devam etmekte olup, bu aşamada ASP'ye Kazakistan Varlık Fonu'nun (Samruk Kazyna Invest) ortak olması gündeme gelmiştir. Ancak, Kazakistan Varlık Fonu'nun tâbi olduğu düzenlemeler nedeniyle ASP'nin mevcut ortakları olarak sahip olduğumuz payların ayrı bir şirket çatısı altında toplanması gereği doğmuştur. Bu itibarla, Kazakistan'da diğer ortağımız ile %50 / %50 ortaklıkla yeni şirket kuruluş işlemlerine başlanmış olup yeni şirket ünvanı Panelsan KZ LLP olacaktır.

Şirket 2021 Yılı Olağan Genel Kurulu 16.05.2022 tarihinde gerçekleştirilmiş ve gündemde yer alan maddeler görüşülüp karara bağlanmıştır.

Söz konusu dönemde yatırımcılardan gerek telefon, gerekse mail yolu ile 90 adet bilgi talebi gelmiş ve gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır. Ayrıca 6 adet finans kuruluşu ile yatırımcı bilgilendirme toplantısı düzenlenmiştir.

Hisse senedimiz halka arzdan rapor dönemi sonuna kadar ciddi bir yükseliş ile yaklaşık %299 prim yapmıştır.