Güncel Group

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 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 finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamında 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.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları hakkında 27 Şubat 2025 tarihli denetçi raporumuzda "olumlu görüş" bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Yönetim Kurulu'na sunar.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in 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 kurlunun değerlendirilmesi de raporda yer alır.

c) 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, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

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, 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 finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK A.Ş.

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 3148 1923

Yılmaz SEZER, YMM
Sorumlu Denetçi
Ankara, 27 Şubat 2025

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

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

27.02.2025

İÇİNDEKİLER

Sayfa

1. GENEL BİLGİLER 3
2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 3
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 5
4. SATIŞLAR 13
5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ 13
6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ 14
7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ, YÖNETİCİLERİN ŞİRKET DIŞINDA YÜRÜTTÜKLERİ GÖREVLER HAKKINDA BİLGİ ve BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN BAĞIMSIZLIK BEYANLARI 15
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, KÂR PAYI GİBİ MALÎ MENFAATLERİN TOPLAM TUTARLARI 18
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 18
10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ 18
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ 18
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ 19
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER 19
14. İLİŞKİLİ TARAFLAR 19
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER 20
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 20
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER 20
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI 20
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ 20
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI 21
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR 21
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR 21
23. KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ 22
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 22
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ 22
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER 23
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 23
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALÎ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 23
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARÎ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 23
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 24
31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKÎ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYAHUT ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNEN HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKÎ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMDIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ 24
32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ 24
33. BİR SERMAYE ŞİRKETİNİN SERMAYESİNİN, DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI OLARAK, YÜZDE BEŞİNİ, ONUNU, YİRMİSİNİ, YİRMİ BEŞİNİ, OTUZ ÜÇÜNÜ, ELLİSİNİ, ALTMIŞ YEDİSİNİ VEYA YÜZDE YÜZÜNÜ TEMSİL EDEN MİKTARDA PAYLARINA SAHİP OLUNDUĞU VEYA PAYLARI BU YÜZDELERİN ALTINA DÜŞTÜÜ TAKDİRDE BU DURUM VE GEREKÇESİ 24
34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ 24
35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER 25

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	: 01.01.2024 – 31.12.2024
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.Maddesi'nde detaylı olarak tanımlanan; alüminyum, galvaniz, sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polysytrene Polistren (EPS) ve mineral yün (taş yünü/cam yünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlara cevap veren yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (sandviç paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticaretini yapmaktır.

SANDVİÇ 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
SANDVİÇ 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**
EPS Enjeksiyon		
Tamamlayıcı Ürünler		Özel Bağlantı Aparatı Polikarbon Levha Köşe Paneli (PUR, PIR, Taşyünü dolgulu)

Şirketimiz, mevcut durum itibariyle yıllık 6.000.000 m² sandviç panel, 750.000 m³ EPS üretim kapasitesi ile 142.540 m²'lik fabrika arsası üzerinde 26.540 m²'lik kapalı alanda yer alan üretim tesisi ile sektörde ısı yalıtımı, hava geçirimsizliği, hijyen, terleme, güvenlik, estetik, yangın yalıtımı ve benzeri tüm ihtiyaçlara cevap verecek profil ve ürün gamına sahip bir tesistir. Üretimde kalite yönetimi anlayışı doğrultusunda gerek yerel pazarda gerekse uluslararası pazarlarda aranan ve 3 farklı kıtada geçerli FM Global kalite belgeli ürünleri ile Türkiye'nin yanı sıra Ortadoğu, Türkî 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. sıradan, 2020 yılında 376. sıraya ve 2021 yılında 315. sıraya yükselmiştir. 2022 yılında ise ikinci 500 listesinde 349. sıraya gerilemiş iken 2023 yılında büyük bir sıçrama kaydederek 194. sıraya yükselmiştir.

Ürünlerini Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Türkmenistan, Gürcistan, Mısır, Irak, Azerbaycan, Katar başta olmak üzere endüstri tesisleri yapılan ülkelere ihraç eden Şirketimizin son 5 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

"Sandviç Panel" olarak bilinen ürünler, formlanmış iki metal yüzey arasında yalıtım fonksiyonu gerçekleştirecek bir dolgu malzemesinden müteşekkil kompozit bir yapı elemanıdır. Sandviç paneller yalıtım özelliklerinin yanı sıra;

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

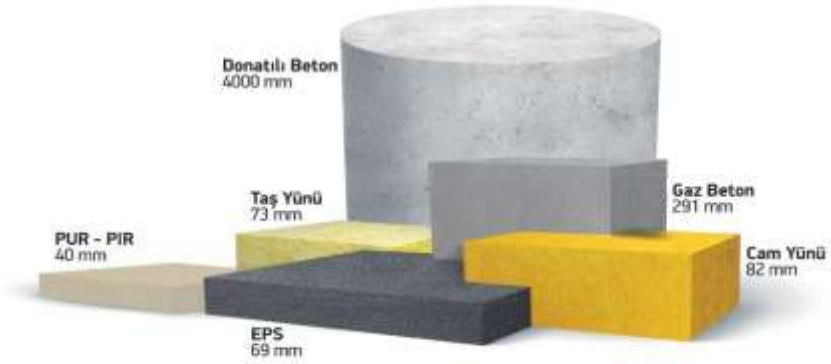
Burada bahsedilen avantajların pek çoğunu bir arada elde edebilmek için doğru bir kompozisyon uygulanması gerekmektedir. Yapılarda kullanılan yalıtım çözümlerini ısı yalıtımı, yangın yalıtımı, su yalıtımı ve ses yalıtımı açısından değerlendirmek gerekir.

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

	STANDART	DONATILI BETON	GAZBETON DUVAR	CAM YÜNÜ	TAŞ YÜNÜ	EPS	PUR	PIR
λ (W/mK)	EN13162	2,2	0,16	0,045	0,040	0,038	0,022	0,022
U (W/m²K)	50 mm	44	3,2	0,9	0,8	0,76	0,44	0,44
PERFORMANS		-	*	***	***	***	*****	*****
- (Yok) * (Zayıf) *** (Orta) ***** (Çok İyi)								

Kaynak: www.yapimagazin.com

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



Kaynak:www.yapimagazin.com

Sandviç panel, yapısal verimlilik sağlamak amacıyla kullanılan modern bir yapı malzemesidir. Birbirine bağlanan kompozit malzemelerin birleşimidir. Konut, soğuk hava depoları ve ticari binalar gibi çeşitli uygulamalarda hızlı inşaatlara yönelik artan ihtiyaç, ürün talebini olumlu yönde etkileyecektir. Benzer şekilde, gelişmekte olan ve gelişmiş ülkelerdeki sanayileşme ve kentleşme, inşaat sektörü için bir fırsat yaratmakta ve bu da sonuçta bu panellere olan talebi artırmaktadır. Pazardaki kilit oyuncular, modern altyapı inşaatı için hafif malzemeler

sağlamak amacıyla inovasyona yoğun yatırım yapmaktadır. Bu da tahmin dönemi boyunca pazar büyümesini artıracak gibi görünmektedir. Sandviç panel, kompozit bir malzemedir ve iki metal yüzey arasına yalıtım malzemesi doldurularak oluşturulur. Binaların çatı ve dış duvarlarının 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.

Yatırım Politikası: Şirketimizin Konya Şubesi'nin 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 olup gelir sağlama amaçlı değerlendirilecektir.

Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmiş olduğu tevsiî yatırım projesi kapsamında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 55217-3 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, Sigorta Primi İşveren Hissesi, %55 Vergi İndirimi, %20 Yatırım Katkı Oranı, KDV İstisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti desteklerini içermekte olup toplam yatırım tutarı 172.619.774-TL dir.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun aldığı karar çerçevesinde; 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 edilmiş olup deneme üretimine geçilmiştir. Söz konusu yatırımın sonuçlanması ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir. Aşağıda yatırımın son halini gösteren fotolar yer almaktadır. (Resim 1,2 ve 3)

Şirketimizin iş hacmini ve kârlılığını arttırmak amacıyla; stratejik öneme sahip Ankara İli, Polatlı İlçesi sınırları içinde bulunan Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde bir adet fabrika arsası satın alınması ile ilgili sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu arsa, mevcut üretim tesislerimize bitişik vaziyettedir. İleride oluşacak fırsatlara göre üzerinde tasarrufta bulunulacaktır.

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

Resim 1- Yeni fabrikadan görünüm

Resim 2- Yeni fabrikadan görünüm

Resim 3-Yeni fabrikadan görünüm

Resim 4-Yeni fabrikadan görünüm

Resim 5-Yeni fabrikadan görünüm

Resim 6-Yeni fabrikadan görünüm

Temettü Politikası: Şirketimizin 13.05.2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2023 yılı finansal tablolarında yer alan 232.388.217 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımı görüşülmüş olup ortaklarımıza toplam 54.276.507 TL. nakit kâr payı dağıtılması ve kâr payının dağıtımına 18.07.2024 tarihinde başlanması kararlaştırılmıştır. Dağıtılan kâr payının sermayeye oranı net %69,63 olup halka açık sermaye tutarına tekabül eden kâr payı yatırımcıların hesaplarına aktarılmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtımı söz konusu tarihte tamamlanmıştır.

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

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

Türkiye'deki Durum: 2024 yılı enflasyonla mücadele kapsamında alınan tedbirlerle yaşanan, yatırımların etkilendiği zorlu bir yıl olmuştur. Kredi faiz oranlarındaki değişiklikler, inşaat maliyetlerindeki artışlar, döviz kurundaki dalgalanmalar, enerji fiyatlarındaki yükselme, tedarik zinciri sorunları, çevresel düzenlemeler gibi faktörlerin sektörü yavaşlattığı müşahede edilmiştir. Son 2 yıl baz alındığında, ülkemiz etrafındaki savaşlar, depremler ve ekonomik dalgalanmaların yarattığı etkiler sebebiyle zor ve hareketli geçtiğini söylemek mümkündür. Bu global sorunlar neticesinde artan hammadde ve girdi maliyetleri ülkemizde ve sektörümüzde fiyat artışlarını netice vermiştir. Hammadde, işçilik, tedarik ve lojistik konularında söz konusu artışlar başta ihracat olmak üzere sektör oldukça zorlanmıştır. Enflasyonu düşürmek amacı ile uygulanan faiz politikası doğal olarak sektörün yavaşlamasına yol açmaktadır. Ancak her şeye rağmen sektörün genel ekonomik durum içinde kendi dinamiklerinin var olduğu yadsınamaz bir gerçektir. Marmara Bölgesi ve İstanbul'da konut ve inşaat yatırımlarında bir yavaşlama olsa da kentsel dönüşüm ve deprem bölgesinde inşa edilen konutlar hâlâ bir potansiyel oluşturmaktadır.

Sektör temsilcileri genel olarak 2025 yılında faizlerin biraz düşmesi ile yatırımların ve inşaat faaliyetlerinin ivmeleneceğini ummaktadır.

Ülkemizdeki büyüklüğü 2023 yılında tüm hizmetler dahil 7,5 milyar dolara ulaşan yalıtım malzemeleri sektörü, 2024 yılında sınırlı da olsa büyümesini sürdürmüştür.

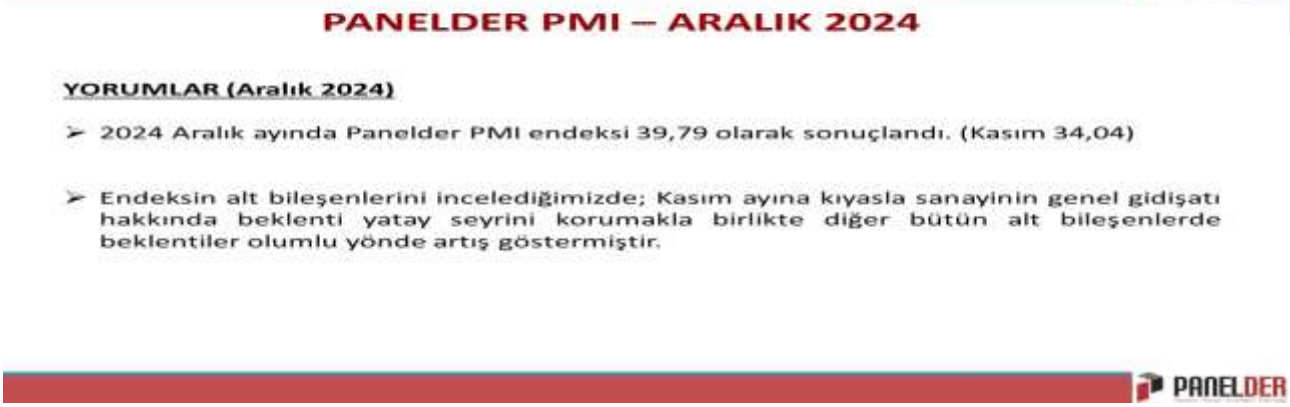
2025 yılı içerisinde yürürlüğe girmesi beklenen Binalarda Isı Yalıtımı Kuralları Standardı TS 825 revizyonu 2025 yılında ülkemiz ve sektör için en önemli gelişmelerden biri olacaktır. Bu standardın temel amacı;

Ülkemizdeki binaların ısıtılması ve soğutulmasında kullanılan enerji miktarlarını sınırlamayı, dolayısıyla enerji tasarrufunu artırmayı ve net enerji ihtiyacının hesaplanması sırasında kullanılacak standart hesap metodunu ve değerlerini belirlemektir.

Bu standart ayrıca aşağıdaki amaçlarla da kullanılabilir:

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

Aşağıda PANELDER'in her ay düzenli olarak yayınladığı PMI endeksi grafiğinin Aralık 2024 ayı itibarı ile geçerli son hali görülmektedir:



Dünyadaki Durum: Küresel Yalıtım Malzemeleri Piyasası büyüklüğünün 66,12 milyar ABD Doları değerinde olduğu 2024'te 70,11 milyar ABD Dolarından 2031 yılına kadar 108,56 milyar ABD Dolarına çıkacağı tahmin edilmektedir. Büyüyen kentleşme ve sürdürülebilir inşaat uygulamalarına odaklanma, ısıtma ve soğutma maliyetlerini azaltan ve enerji verimliliğini artıran yalıtım malzemelerine olan talebi artırmakta ve böylece pazarın büyümesini desteklemektedir.

Yalıtım malzemeleri pazarı, binalarda ve diğer yapılarda ısı, ses ve elektrik transferini azaltmak için kullanılan malzemelerin üretimi ve tedarikiyle ilgilenen sektörü ifade eder. Bu malzemeler enerji verimliliğini artırmak, iç mekân konforunu arttırmak, yangına dayanıklılık sağlayarak ve nem oluşumunu önleyerek güvenliği sağlamak için gereklidir.

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

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

Küresel pazara baktığımızda ise görülen manzara aşağıdaki gibidir:

Yalıtım malzemeleri pazarı oldukça dinamiktir; üreticiler rekabet gücünü korumak için ürün yeniliğine, maliyet verimliliğine ve sürdürülebilirliğe odaklanmaktadır. Şirketler, enerji açısından verimli ve sürdürülebilir çözümlere yönelik artan talebi karşılamak için ürün portföylerini genişletmekte, malzeme performansını artırmakta ve çevre dostu üretim süreçlerini kullanmaktadır.

Stratejik ortaklıklar, satın almalar ve küresel genişleme, şirketlerin pazardaki varlığını güçlendirmesi ve yeni inşaatlarda ve güçlendirme projelerinde ortaya çıkan fırsatlardan yararlanmasına yönelik temel stratejilerdir.

Küresel bina ısı yalıtımı pazar büyüklüğünün 2024-2032 tahmin döneminde% 4,5'lik bir CAGR göstererek 2024 yılında 33,98 milyar ABD Doları'ndan 2032 yılına kadar 48,60 milyar ABD Doları'na çıkacağı tahmin edilmektedir. Asya Pasifik, 2023 yılında% 49,12 pazar payı ile bina ısı yalıtım pazarına hakim oldu. ABD'deki bina ısı yalıtım pazarının, bina ve inşaat endüstrisindeki enerji tasarrufu teknolojilerine

yönelik önemli hükümet desteğinin etkisiyle 2032 yılına kadar tahmini 7,60 milyar ABD Doları değerine ulaşarak önemli ölçüde büyümesi öngörülmektedir.

Isı yalıtımı, kaplama yoluyla ısı iletimini engelleyerek binalarda ve inşaatta enerji tüketimini azaltmak için önemli bir yöntemdir. Yapı yalıtım ürünleri 0,2 W / mK'dan daha düşük bir termal iletkenliğe sahiptir, bu da onları kapalı alanlarda ısı kaybını / kazanımı önlemek için mükemmel bir ortam haline getirir. Bina ısı yalıtım ürünleri enerji kaybına karşı koruma sağlar ve özellikle çatı kaplamalarında binanın yapısına ek destek sağlar. Isı yalıtımı, binalarda ve inşaatta enerji tasarrufu için önemli bir teknolojidir.

Etkili bina ısı yalıtımının avantajları iyi bilinmektedir ve hükümetler yapıların belirli minimum yalıtım seviyelerini karşılamasını gerektiren kurallar çıkarmıştır. Örneğin, Konut Kiracılığı Yasası'na göre, Temmuz 2019'dan bu yana, Yeni Zelanda'daki tüm kiralık evlerin tavan ve zemin altı olması gerekir yalıtım önceden belirlenmiş gereksinimlere göre monte edilir.

Hem ticari hem de konut uygulamalarında enerji tasarrufu konusundaki artan kaygıya bağlı olarak, ısı yalıtımı ihtiyacı artacaktır. Pazarın, daha önce bahsedilen husus ve enerji kullanımını ve sera gazı emisyonlarını en aza indirmek için sıkı hükümet kurallarının uygulanmasından kaynaklanması beklenmektedir. *(Kaynak: https://www.fortunebusinessinsights.com/building-thermal-insulation-market-102708)*

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 01.01-31.12.2024 ve 01.01-31.12.2023 yıllık dönemleri itibariyle geçerli olan karşılaştırmalı satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2024	**01.01-31.12.2023**
Yurtiçi satışlar	2.481.640.817	3.552.547.617
Yurtdışı satışlar	222.767.760	188.053.751
Diğer gelirler	45.650.614	87.800.534
Hasılat	**2.739.160.282**	**3.828.401.902**

Panelsan ağırlıklı olarak satışlarını yurt içinde gerçekleştirmektedir; ancak ihracat payını artırmak üzere Satış Departmanına bağlı Dış Ticaret birimi tarafından yurtdışı satış faaliyetlerini sürdürmekte ve konuyla ilgili fuarlara katılım sağlamaktadır. 01.01-31.12.2024 döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %90,60 ve yurtdışı satışların payı %8,13 olarak gerçekleşmiş iken 01.01-31.12.2023 döneminde yurtiçi satışların payı %92,79 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %4,91 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 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	**Sermayedeki Payı (31.12.2024)**		**Ortağın Adı Soyadı**	**Sermayedeki Payı (31.12.2023)**	
	Tutarı (TL)	**Oranı (%)**		**Tutarı (TL)**	**Oranı (%)**
Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53	Recep Kaan MAŞLAK	24.987.500	33,32
Azimut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34	Serhat MAŞLAK	24.987.500	33,32
DİĞER	27.097.616	36,13	DİĞER	25.025.000	33,36
TOPLAM	**75.000.000**	**100**	**TOPLAM**	**75.000.000**	**100**

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle Şirket'in fiili dolaşımdaki pay tutarı 20.994.148 adet ve fiili dolaşım oranı %27,99 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibariyle toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 22.002 adettir.

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

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.12.2024)		Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.12.2023)	
	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)		Pay Adedi (TL)	Oranı (%)
MAŞLAK Holding A.Ş.*	71.350.000	62,04	Recep Kaan MAŞLAK	43.587.500	37,90
Azimut Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	13.852.384	11,96	Serhat MAŞLAK	43.587.384	37,90
DİĞER	29.797.616	26,00	DİĞER	27.825.116	24,20
TOPLAM	**115.000.000**	**100**	**TOPLAM**	**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 bildirime herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen pay sahibi üçüncü kişilere diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, Borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmenin 7'nci maddesinde veya Türk Ticaret Kanunu'nun 493'üncü maddesinde sayılan önemli sebepleri ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

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

7. RAPORUN DÖNEMİ, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİN SÜRELERİ, YÖNETİCİLERİN ŞİRKET DIŞINDA YÜRÜTTÜKLERİ GÖREVLER HAKKINDA BİLGİ ve BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN BAĞIMSIZLIK BEYANLARI

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	13.05.2024 tarihi itibariyle 3 yıl süreyle seçilmiştir.
R. Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	13.05.2024 tarihi itibariyle 3 yıl süreyle seçilmiştir
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibariyle 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibariyle 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Figen Güneş DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibariyle 3 yıl süreyle seçilmiştir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi yapısı ve üyelerini gösterir tablo aşağıdaki gibidir:

Kurumsal Yönetim Komitesi		
Adı Soyadı	**Görevi**	**Bağımsızlık Durumu**
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Başkan	Bağımsız
Volkan PARLAKTAŞ	Üye	Bağımsız
Dr. Cemal KÜÇÜKSÖZEN	Üye	

Sözkonusu komite dönem içinde 1 toplantı yapıp 1 adet rapor yayınlamıştır.

Denetimden Sorumlu Komitenin yapısı ve üyelerini gösterir tablo aşağıdaki gibidir:

Denetimden Sorumlu Komite		
Adı Soyadı	**Görevi**	**Bağımsızlık Durumu**
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Başkan	Bağımsız
Volkan PARLAKTAŞ	Üye	Bağımsız

Sözkonusu komite dönem içinde 5 toplantı yapmış ve 5 adet rapor yayınlamıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesinin yapısı ve üyelerini gösterir tablo aşağıdaki gibidir:

Riskin Erken Saptanması Komitesi		
Adı Soyadı	**Görevi**	**Bağımsızlık Durumu**
Volkan PARLAKTAŞ	Başkan	Bağımsız
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Üye	Bağımsız
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Üye	Bağımsız Değil

Sözkonusu komite dönem içinde 6 toplantı yapmış ve 6 adet rapor yayınlamıştır.

Şirket Yöneticilerinin son beş yılda şirket haricinde yürüttükleri görevleri gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Şirket Unvanı	Adres	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Serhat MAŞLAK	Timaş Endüstriyel Ürünler A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	18.03.2020-18.03.2023
	Maşlak Makine İnş.San.A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.09.2019-26.09.2022
	Polres Elk. Üret. A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	18.08.2013-18.08.2024
Recep Kaan MAŞLAK	Timaş Endüstriyel Ürünler A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	18.03.2020-18.03.2023
	Maşlak Makine İnş.San.A.Ş.	Ankara	Ortak fakat görevi yok	-
	Polres Elk. Üret. A.Ş.	Ankara	Ortak fakat görevi yok	-
	Osko Yapı End. San. ve Tic. A.Ş.	Ankara	Ortak fakat görevi yok	-
	Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	30.12.2019-25.12.2022
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Atasan G.menkul A.Ş.	Kocaeli	Ortak fakat görevi yok	-
	Start Scale Up Bilişim Yatırım A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	06.04.2021-05.04.2024
	Optagon Teknoloji Sa. Tic. Ltd.Şti.	Ankara	Şirket Müdürü	29.04.2020-Aksi kararlaştırılıncaya kadar
	ECG Akaryakıt Ürün Nakliye İnş.Taah. Tic. Ltd. Şti.	Ankara	Şirket Müdürü	13.02.2019-Aksi kararlaştırılıncaya kadar
	Dofer Yapı Malz. San. ve Tic. A.Ş.	Ankara	Bağımsız YK Üyesi	Halen görevdedir
	Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş.	Ankara	Bağımsız YK Üyesi	Halen görevdedir
	Durukan Şekerleme San. ve Tic. A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	24.12.2022-15.11.2023
Volkan PARLAKTAŞ	Hacettepe Üniversitesi Mak.Müh. Bölümü	Ankara	Prof.Dr.- Öğretim Üyesi	-
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümü	Ankara	Dr.- Öğretim Görevlisi	-

Şirket Yönetim Kurulu 2024 yılında toplam 23 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara tüm yönetim kurulu üyeleri %100 oranında katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar katılanların oybirliği ile alınmıştır.

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nü aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Sayın Recep Kaan MAŞLAK yürütmektedir. Genel Müdür yanında, yönetim kurulu üyesi Mustafa Coşkun KARADENİZ, Fabrika Müdürü Fatih BİLGEN, Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ yönetimde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadırlar. 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 KARADENİZ- Yönetim Kurulu Üyesi

1978 yılı Samsun doğumludur. 2001 yılında Uludağ Üniversitesi İktisat Bölümü'nü, akabinde Atılım Üniversitesi İşletme Bölümü'nde Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Otomotiv sektöründe iş hayatına başlamış olup 2004 yılında bankacılık sektörüne girmiştir. Yıllar itibariyle 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 itibariyle finans/muhasebe alanında danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. Mevcut durumda şirkette Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Fatih BİLGEN-Fabrika Müdürü

Fatih BİLGEN, lisans eğitimini Gazi Üniversitesi Mühendislik Mimarlık Fakültesi-Endüstri Mühendisliği alanında tamamlamıştır. Farklı sektörlerde Üretim, AR-GE ve kalite bölümlerinin yönetiminde tecrübe kazanmış olup Fabrika Müdürü unvanı ile çalıştıktan sonra 2024 yılı Mayıs ayında Panelsan ailesine katılmıştır.

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 yılında kurulmuş olan ERER Koll. Şti'nde 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.

Bağımsızlık Beyanları

PANELSAN Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticarî ilişkinin kurulmamış olduğunu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

c) Üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

d) Üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı,

e) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

f) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

g) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

h) Şirketin yönetim kurulunda son 10 yıl içerisinde 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

i) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

j) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu, Yönetim Kurulu, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Figen GÜNEŞ DOĞAN (imzalı)

Volkan PARLAKTAŞ (imzalı)

8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMİYE, 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 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	4.141.490	4.395.008
Üst Düzey Yöneticiler	2.951.940	3.733.599
TOPLAM	**7.093.430**	**8.128.607**

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. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ

Şirket payları 2022 yılının Şubat ayında halka arz edilmiş olup 18 Şubat 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazar'ında işlem görmektedir. Bu bağlamda, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5 inci maddesi uyarınca, Şirketimiz ikinci grupta yer alan ortaklıkların kurumsal yönetim yükümlülüklerine tâbidir.

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, 2023 yılı için Şirketimiz URF ve KYBF hazırlayıp ilan etmiştir.

Şirketimizin 2023 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 13 Mayıs 2024 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.
- Yönetim Kurulu seçimi yapılmış ve mevcut üyeler 3 yıl için tekrar seçilmişlerdir.
- 2024 Faaliyet yılı dönemi için Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. ile sözleşme imzalanması kararı onaylanmıştır.
- Yıllık 5.000.000 TL.lik olağan bağış ve yardımlara ilave olarak deprem, sel baskını vb. afet ve felaketlerle ilgili olarak 5.000.000 TL. tutarında aynî ve nakdî yardım yapılması teklifi 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.01.2024 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi ile 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı Kurul Kararı çerçevesinde görev yapmak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN (SPK Düzey 3-Belge No: 200014; Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı-Belge No:700032) görevlendirilmiştir. Söz konusu birimde görev alan çalışanlarımızın iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Görevi ve Görevlendirme Tarihi	İletişim	Lisans Belgesi ve Türü
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi 04.11.2021	0312 342 03 82 c.karadeniz@panelsan.com	-
Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN*	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi 09.01.2024	0534 456 88 83 yatirimciiliskileri@panelsan.com	SPL Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme

*İlgili açıklama 35.Madde'de mevcuttur.

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 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.Ara.24	31.Ara.23
Hisse senetleri (*)	54.702.871	61.935.404
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	-	35.028.580
Diğer menkul kıymetler	351.308.827	329.712.254
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**406.011.698**	**426.676.238**

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

	31.Ara.24	31.Ara.23
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	88.895.604	88.895.603
Almati Sandviç Panel LLP (*)	-	3.712.839
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San ve Tic. A.Ş.	1.388.457	1.388.459
Panelsan KZ LLP	3.816.141	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**94.100.202**	**93.996.901**

(*) 30 Haziran 2024 Sınırlı Bağımsız Denetçi Raporu'nun bilanço sonrası olaylar dipnotunda da yer aldığı üzere, Yönetim Kurulu'nun 25 Temmuz 2024 tarihli kararı çerçevesinde, Kazakistan Cumhuriyeti'nde kurulmuş olan, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Panelsan KZ Şirketi'nin yine Kazakistan Cumhuriyeti'ndeki YDA-Panelsan LLP şirketinin %49 oranındaki hissesini devralmasına ilişkin sözleşme taraflarca imzalanmıştır. Böylelikle yeni ortaklık YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

%51- Panelsan KZ %49 olarak kurulmuş olup şirketin tescili ve ilanı süreci tamamlanmıştır. Panelsan KZ LLP'nin gayrifaal olması sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(**) Panelsan 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 ulaşıncaya 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 kooperatifin %25'ine ortak olmuştur. 1163 sayılı Kooperatifler Kanunun 1. Maddesinde "kooperatifler değişir ortaklı ve değişir sermayeli ortaklıklar" olarak tarif edilmiştir. Buna göre; kooperatiflerde toplam sermaye miktarı tüm ortakların taahhüt ettiği pay sayısının, her bir pay değeri ile çarpılması ile bulunur. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin aktifinde, Ankara ili Çankaya ilçesi Lodumu Mahallesi Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) 28173 ada 5 parselde 5.176 m² arsası bulunmaktadır. Söz konusu arsa 31 Aralık 2022 tarihinde SPK Lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlenmiştir. Değerlenmiş tutar 195.652.600 TL'dir. Arsanın değerinin %25'i Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin ödediği hisse bedelinin altında olmadığı ve ödenen hisse bedeli ortaklar borçla hesabında takip edildiği için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

14. İLİŞKİLİ TARAFLAR

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticarî alacaklar

	31.Ara.24	31.Ara.23
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	10.931.991	71.592.841
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	13.986	19.879
Toplam	**10.945.977**	**71.612.720**

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31.Ara.24	31.Ara.23
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi (Not 8)	472.220	671.169
Toplam	**472.220**	**671.169**

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

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 175 ve 189 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

2024 yılında, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanılmakta olduğu Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesinde bulunan fabrika binası inşaatı bitmiştir. Yeni fabrikamız ile birlikte üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir.

Şirketimizin iş hacmini ve kârlılığını arttırmak amacıyla; Ağustos 2023 ayı içerisinde; stratejik öneme sahip Ankara İli, Polatlı İlçesi sınırları içinde bulunan Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde, 72.900.000 TL. bedelle, 81.000 m² genişliğinde bir adet fabrika arsası satın alınması ile ilgili sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu arsa, mevcut üretim tesislerimize bitişik vaziyettedir. İleride oluşacak fırsatlara göre üzerinde tasarrufta bulunulacaktır. Yine aynı ay içerisinde, iş hacmini ve kârlılığını arttırmak ve yatırım yapmak amacıyla, Konya merkezli bir kooperatif ile; söz konusu kooperatife ait, Yalova İli, Çiftlikköy İlçesi, Çiftlik Mahallesi'ndeki Avrasya OSB'de bulunan, iki adet işyeri edinilmesi maksadıyla kooperatif üyelik sözleşmesi imzalanmıştır.

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 31.12.2024 tarihi itibariyle 296.135.230 TL.ye ulaşmıştır (31.12.2023 tarihi itibariyle 83.714.994 TL)

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin finansman kaynakları, ticari krediler 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 kullandırılmıştır. Yıllık %6,25 sabit faiz üzerinden kullanılan kredi, 24 ay içerisinde aylık taksitler halinde geri ödenmiş ve rapor tarihi itibarı ile kredi ödemesi tamamlanmıştır.

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 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 yılında üç 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. 31.12.2024 tarihi itibariyle henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 2.950.000 ABD Doları olup türev araçlardaki pozisyonumuz dikkate alındığında, açık döviz pozisyonumuz bulunmaktadır.

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 gayrinakdî kredi limitleri belirlenmektedir.

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

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

21. DAVA VE YAPTIRIMLAR

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin malî durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2024 yılında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idarî veya adlî yaptırım yoktur.

22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 13.05.2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 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 5.000.000 TL olması, ayrıca deprem, sel felaketi gibi afetler için, afet bölgelerine 5.000.000 TL. tutarında aynî 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 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle karşılaştırmalı Özet Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**31.Ara.24**	**31.Ara.23**
Toplam dönen varlıklar	1.715.340.019	2.430.897.183
Toplam duran varlıklar	1.669.558.469	1.210.468.488
TOPLAM VARLIKLAR	**3.384.898.488**	**3.641.365.671**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**31.Ara.24**	**31.Ara.23**
Kısa vadeli yükümlülükler	1.070.854.693	1.666.862.492
Uzun vadeli yükümlülükler	164.198.824	147.869.541
ÖZKAYNAKLAR	2.149.844.971	1.826.633.638
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.384.898.488**	**3.641.365.671**

Şirketimizin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.12.2024	31.12.2023	Değişim Oranı
Toplam Dönen Varlıklar	1.715.340.019	2.430.897.183	-29,44%
Toplam Duran Varlıklar	1.669.558.469	1.210.468.488	37,93%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.070.854.693	1.666.862.492	-35,76%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	164.198.824	147.869.541	11,04%
Toplam Özkaynak	2.149.844.971	1.826.633.638	17,69%
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	**3.384.898.488**	**3.641.365.671**	**-7,04%**

Temel Oranlar	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,60	1,46
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,30	1,09
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,36	0,50
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,57	0,99
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,64	0,50

Şirketimizin 01.01.-31.12.2024 ve 01.01.-31.12.2023 yıllık dönemine ilişkin Özet Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	01.01-31.12.2024	**01.01-31.12.2023**
Hasılat	2.739.160.282	3.828.401.902
Satışların maliyeti (-)	2.360.524.112	2.994.443.391
Brüt kâr	**378.636.170**	**833.958.511**
Esas faaliyet kârı	**275.661.716**	**524.677.288**
Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet kârı	**402.102.812**	**680.627.796**
Vergi öncesi kâr/(zarar)	**65.529.677**	**376.680.679**
Dönem kârı	**64.191.035**	**335.519.254**

Şirketimizin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Kârlılık Oranları	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Brüt kâr marjı	13,82	21,78
Esas faaliyet kâr marjı	10,06	13,70
Net kâr marjı	2,39	9,84
FAVÖK marjı	12,08	19,39

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. 2024 yılı ilk dokuz ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adlî 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 -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, ALTMIŞ 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
Fatih BİLGEN	Fabrika Müdürü
Ali Emir DİKER	Finans Şefi
Cüneyt BOYDAŞ	Satış Müdürü
Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Osman Mert ÖZDEMİR	EPS Satış Şefi
Ertan DİNİZ	Satınalma
Gamze YILDIZ	Muhasebe Şefi
Gülay MAŞLAK	Şirket Ortağı
Fatih BİLGEN	Fabrika Müdürü
Özgür ÖZKAN	Bağımsız Denetci
Coşkun ARAS	Bağımsız Denetci
Yılmaz SEZER	Bağımsız Denetci
Haydar ÇAMALAN	Bağımsız Denetci
Tuncer EKİNCİ	Bağımsız Denetci
Memet DİLSİZ	Bağımsız Denetci

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

36. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

18 Şubat 2022 tarihinde gerçekleştirilen halka arz sonrasında hisse senetlerinin %27,99'u halka açık hale gelen PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SAN. ve TİC. A.Ş. ("PANELSAN"), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanması için azamî 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.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.01.2024 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11 inci maddesi ile 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı Kurul Kararı çerçevesinde görev yapmak üzere Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak Sn. Dr.Cemal KÜÇÜKSÖZEN görevlendirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile getirilen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkelerinin gözetilmesi, Kurul'ca açıklanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde Şirketimizde Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi, gerekli politikaların oluşturulması, politikaların yürütülmesi ve takibi, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde gerekli çalışmaların, Şirketimiz faaliyetlerine uygun olarak yürütülmesi amacıyla bir Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme sonucunda şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu "AA (tr)" olarak teyit edilmiştir.

Şirketimizin 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 13 Mayıs 2024 Pazartesi günü saat 11:00'de "Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cadde No:20-22 Polatlı/ANKARA" adresindeki fabrika binası, konferans salonunda yapılmıştır. Genel Kurulun önemli gündem maddeleri Yönetim Kurulu seçimi ve kâr payı dağıtımıdır. Mevcut yönetim kurulu üç yıl için tekrar seçilmiştir. 2023 yılı kârından net olarak %69,63 oranında kâr payı dağıtımı kararı alınmış olup sözkonusu temettü dağıtımı yıl içinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizde Fabrika Müdürü olarak görev yapmakta olan Sn. Kenan DOĞAN 21/05/2024 tarihinde görevinden ayrılmış olup yerine Sayın Fatih BİLGEN görevlendirilmiştir.

Şirketimizin Kazakistan Cumhuriyeti'nde kurulmuş olan %100 bağlı ortaklığı Panelsan KZ Şirketi'nin yine Kazakistan Cumhuriyeti'ndeki YDA-Panelsan LLP şirketinin %49 oranındaki hissesini devralmasına ilişkin sözleşme taraflarca imzalanmıştır. Böylelikle yeni ortaklık YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. %51- Panelsan KZ %49 olarak kurulmuş olup şirketin tescili ve ilanı süreci tamamlanmıştır.

Hisse senedimiz 2024 yılında TL. bazında %11,89'luk, USD bazında ise %26,18'lik bir gerileme yaşamıştır. Yıllık ortalama fiyat 67,21 TL. olarak gerçekleşmiştir. (Şekil 1 ve Şekil 2)

Dönem boyunca 8 aracı kurum ile on-line veya yazılı iletişim gerçekleştirilmiş, telefon ve mail yolu ile toplam 72 yatırımcı ile görüşülmüştür. Şirketimize bizzat gelen yatırımcı yoktur.

Şekil-1: TL Bazlı Yıllık Performans Grafiği

Şekil-2: USD Bazlı Yıllık Performans Grafiği

PANELSAN A.Ş. YÖNETİM KURULU