



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01.01.2025 – 31.03.2025 DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

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

29.04.2025

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
1. GENEL BİLGİLER.....	2
2. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	2
3. İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI.....	4
4. SATIŞLAR	10
5. ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLERE İLİŞKİN BİLGİ..	11
6. ŞİRKETİN SERMAYE VE OY HAKKI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİ.....	11
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	12
8. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HUZUR HAKKI, ÜCRET, PRİM VE İKRAMIYE, KÂR PAYI GİBİ MALİ MENFAATLARIN TOPLAM TUTARLARI.....	12
9. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN ÖDENEKLER, YOLCULUK, KONAKLAMA VE TEMSİL GİDERLERİ İLE AYNİ VE NAKDİ İMKANLAR, SİGORTALAR VE BENZERİ TEMİNATLARIN TOPLAM TUTARLARINA İLİŞKİN BİLGİLERİ	13
10. ŞİRKETİN İŞLEM GÖRDÜĞÜ BORSA VE PAZAR İLE GENEL KURUL HAKKINDA BİLGİ	13
11. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ.....	13
12. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ	13
13. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	13
14. İLİŞKİLİ TARAFLAR	14
15. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER	14
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	14
17. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI	15
19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ.....	15
20. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI	15
21. DAVA VE YAPTIRIMLAR.....	16
22. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	16
23. KONSOLİDASYONA TÂBİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI HAKKINDA BİLGİ.....	16
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	16
25. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ	16
26. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	19
27. FAALİYET DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	19
28. GRUP ALEYHİNE AÇILAN VE GRUP'UN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	19
29. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	19
30. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HÂKİM ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HÂKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HÂKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER.....	19
31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA -BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UGRATIP UGRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UGRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ	20
32. ŞİRKETİN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ.....	20
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	20
34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ.....	20
35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	20

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	: 01.01.2025 – 31.03.2025
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	: Çekirdeksiz OSB Mah. 202.Cad. No:18 Polatlı/ANKARA
İstanbul Şube	: Sahrayıcedit Mah. Atatürk Cad.No:69 İç Kapı No: 283 Kadıköy/İSTANBUL
Merkez Telefon	: 312 342 03 82
Merkez Faks	: 312 342 03 80
e-posta adresi	: info@panelsan.com
İnternet Sitesi	: www.panelsan.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 287.500.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 75.000.000.-TL

2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirketimizin ana faaliyet konusu Esas Sözleşmenin 3.Maddesi'nde detaylı olarak tanımlanan; alüminyum, galvaniz sac, plastik ve benzeri maddelerden mamul prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanları ve poliüretan (PUR), poliizosiyanurat (PIR), Expanded Polystyrene Polistren (EPS) ve mineral yün (taş yünü/cam yünü) gibi farklı dolgu malzemeleri kullanmak suretiyle hijyen, terleme, güvenlik, estetik ve yangın yalıtımı gibi ihtiyaçlara cevap veren yalıtımlı çatı ve cephe panelleri (sandviç paneller), soğuk depo panelleri ile yalıtım malzemelerinin üretim ve ticaretini yapmaktır. Sandviç panel, her iki yüzü boyalı galvaniz sac veya boyalı natürel alüminyum levha arasında muhtelif kalınlıkta ve yoğunlukta poliüretan, taş yünü, cam yünü ve EPS kullanılarak üretilen bir sanayi ürünüdür.Sandviç panel endüstriyel yapılar için kompozit bir çatı ve cephe kaplama malzemesi olup, kullanıldığı alanlarda üst seviyede ısı, su, ses ve yangın yalıtımı sağlar.

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 hatında farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler



Medikal Kutu / Medical Box



Ana Arı Kütüsü / Bee Box



Anı Kovanı / Bee Hive

EPS Enjeksiyon



Metal Kiremit Altı Levhası / Metal Tile Tray

panbox



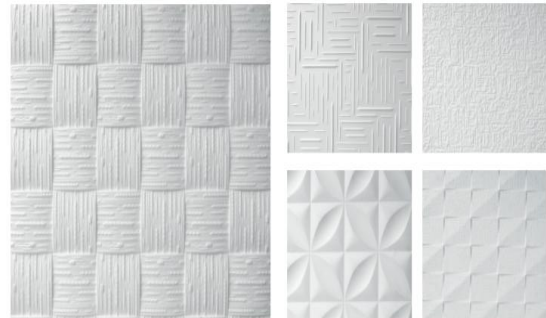
Meyve Sebze Kutuları / Fruit and Vegetable Containers

panpalet



Taşıma Paletleri / Pallets
80x120 - 100x120 cm

decopa Dekoratif Tavan Kaplama
Decorative Ceiling Coat by Injection



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 142.540 m²lik fabrika arsası üzerinde 26.540 m²lik 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. Her iki yüzü boyalı galvaniz sac veya boyalı natürel alüminyum levha arasında muhtelif kalınlıkta

ve yoğunlukta poliüretan, taş yünü, cam yünü ve EPS kullanılarak üretilen bir sanayi ürünüdür. Sandviç panel endüstriyel yapılar için kompozit bir çatı ve cephe kaplama malzemesi olup, kullanıldığı alanlarda üst seviyede ısı, su, ses ve yangın yalıtımı sağlar.

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.

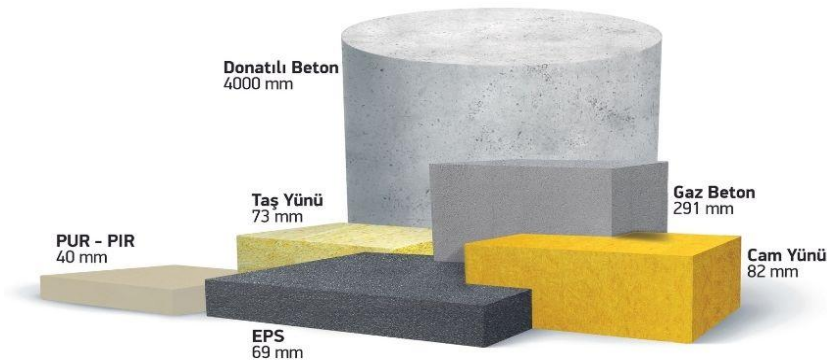
Burada bahsedilen avantajların pek çoğunu bir arada elde edebilmek için doğru bir kompozisyon uygulanması gerekmektedir. Yapılarda kullanılan yalıtım çözümlerini ısı yalıtımı, yangın yalıtımı, su yalıtımı ve ses yalıtımı açısından değerlendirmek gerekir.

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 dolgu lu 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/m ² K)	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 Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştirmiş olduğu tevsif 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.

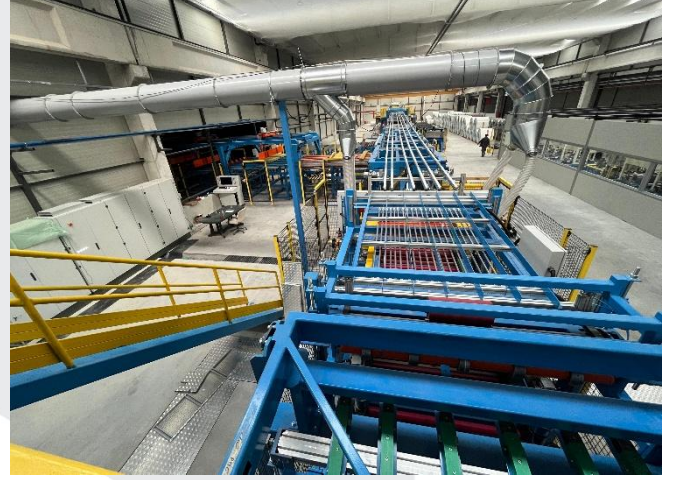
Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun aldığı karar çerçevesinde; İtalya menşeli bir firmayla, yine menşeli İtalya olan sandviç panel üretim hattı alımı konusunda 5.000.000 Euro (beş milyon Euro) bedelli bir sipariş sözleşmesi imzalanmıştır. Hat teslim edilmiş olup deneme üretimine geçilmiştir. Söz konusu yatırımın sonuçlanması ile üretim kapasitesinin minimum %50 artması beklenmektedir. Aşağıda yatırımın son halini gösteren fotolar yer almaktadır. (Resim 1)

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.

Şirketimiz, 30.11.2024 tarihli 2478 no'lu ve 30.12.2024 tarihli 2563 no'lu belgelerle, Elazığ İli Merkez İlçesi Zerterçi Köyü 170 Ada/22 Parselde bulunan arazi üzerinde iki ayrı kurulum halinde ve toplam 2015 kW lisanssız elektrik üretimi amacıyla planlanan tesis için çağrı mektupları talep etmiş olup söz konusu mektuplar 21.03.2025 tarihinde şirketimize verilmiştir. Proje detayları enerji bağlantı anlaşması sonrasında kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Resim 1- Yeni fabrikadan görünüm



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

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

Türkiye’deki Durum: 2024 Yalıtım sektörü; dünya standartlarındaki üretim altyapısı ve yüksek kapasitesi, kalite standartları, dinamik girişimcileri ve yenilikçi ürünleri ile Türkiye ekonomisinde önemli bir rol oynuyor. Ülkemizdeki büyüklüğü 2023 yılında tüm hizmetler dahil 7,5 milyar dolara ulaşan sektör, 2024 yılında sınırlı da olsa büyümesini sürdürmüştür.

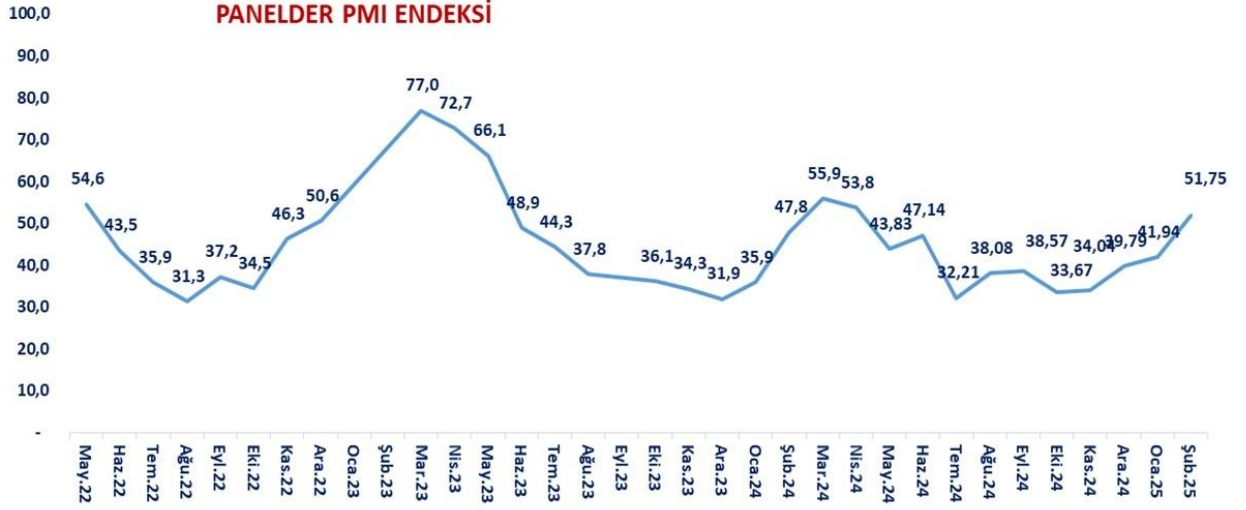
Sektör temsilcileri genel olarak 2025 yılında faizlerin biraz düşmesi ile yatırımların ve inşaat faaliyetlerinin ivmeleneceğini ummaktadır. 2025 yılında genel olarak ekonominin gidişatını etkileyen faktörlerin yanı sıra jeopolitik gelişmelerin sektörün görünümü üzerinde etkili olacağı tahmin edilmektedir. 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. Gerek kentsel dönüşüm sürecinde yaşanacak hızlanma gerekse talebe bağlı olarak yükselecek yeni binaların sektörün büyümesine katkı sağlayacağı umulmaktadır. Yürürlüğe girmesi beklenen Binalarda Isı Yalıtımı Kuralları Standardı TS 825 revizyonu da 2025 yılında ülkemiz ve sektör için en önemli gelişmelerden biri olacaktır. Gelişmiş ülkelerde yalıtımı teşvik eden benzer projelerin ülkemizde de hayata geçirilerek mevcut binalarda yalıtım uygulamalarının yaygınlaşması beklenmektedir

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 Şubat 2025 ayı itibarı ile geçerli son hali görülmektedir:

PANELDER PMI ŞUBAT 2025



PANELDER PMI – ŞUBAT 2025

YORUMLAR (Şubat 2025)

- 2025 Şubat ayında Panelder PMI endeksi 51,75 olarak sonuçlandı. (Ocak 2025 41,94)
- Endeksin alt bileşenlerini incelediğimizde; Ocak 2025 ayına kıyasla önümüzdeki 3 ayda sipariş ve sevkiyat beklentilerinde bir önceki aya göre görüşlerde olumlu gelişme gözlemlenmiş ve PMI endeksinin yükselmesinde ana unsurlar olmuştur.

Dünyadaki Durum: Küresel yalıtım pazarının 2025 yılında 74,69 milyar ABD doları değerinde olacağı tahmin edilmekte ve 2025'ten 2032'ye kadar %6,9'luk bir yıllık bileşik büyüme oranı (CAGR) sergileyerek 2032 yılına kadar 119,23 milyar ABD dolarına ulaşması beklenmektedir.

Küresel yalıtım pazarının, artan inşaat faaliyetleri ve bina ve inşaat, otomotiv ve endüstriyel gibi çeşitli son kullanım alanlarından gelen ısı ve ses yalıtımına yönelik artan talep nedeniyle tahmin dönemi boyunca önemli bir büyümeye şahitlik etmesi beklenmektedir. Küresel



yalıtım pazarı, dünya genelinde biyo-bazlı ve yeşil yalıtım malzemelerine yönelik tercihin arttığını göstermektedir. Çevrenin korunması konusunda artan farkındalıkla birlikte üreticiler, yenilenebilir ve doğal olarak oluşan kaynaklardan yapılan daha sürdürülebilir ve çevre dostu yalıtım çözümleri geliştirmektedir. Konut ve ticari binalarda artan yeniden modelleme ve yenileme faaliyetleri de gelişmiş fiberglas ve köpük yalıtım ürünlerine olan talebi artırmaktadır.

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 inşaat sektörü son birkaç yılda hızlı bir büyüme kaydetmekte olup ileriye dönük olarak da çeşitli faktörler bu istikrarlı yükselişe katkıda bulunmaktadır. Invest India tarafından 2022 yılında yayınlanan verilere göre, Hindistan'daki inşaat sektörünün 2025 yılına kadar 1,4 Tn ABD dolarına ulaşması beklenmektedir. Dünya genelinde kentleşme hız kazanmakta, insanlar artan bir oranda şehirlere göç etmekte ve bu da yeni konut ve ticari inşaatlara olan ihtiyacı artırmaktadır. Büyük ekonomilerdeki hükümetler de inşaatın istihdam yaratma ve ekonomik büyüme üzerindeki etkisinin farkına varmıştır, bu nedenle yeni altyapı projelerinin inşasına büyük yatırımlar yapılmaktadır. Çin ve Hindistan gibi ülkelerde, hükümetlerin uygun fiyatlı konutlar geliştirmek için çeşitli politikalar ve misyon programları aracılığıyla ele almaya çalıştıkları büyük konut kıtlığı mevcuttur.

Yeni teknolojiler, gelişmiş yalıtım malzemeleri gerektiren daha karmaşık ve yenilikçi bina tasarımlarının ortaya çıkmasını da sağlıyor. Artan çevre bilinciyle birlikte, sürdürülebilirlik konuları, uygun yalıtımın enerji maliyetlerinin yanı sıra binaların karbon ayak izini azaltmaya yardımcı olduğu inşaatlarda daha fazla önem kazanmaktadır. Özellikle Asya Pasifik'teki hızlı sanayileşme ve üretim faaliyetleri, yeni fabrika binaları, depolar ve diğer ticari alanların ortaya çıkmasını gerektirmektedir. Bu arada artan gelirler, tüketicilerin modern olanaklarla donatılmış lüks ve daha büyük evlere olan talebini artırmıştır. Konaklama sektörü de küresel turizmin desteğiyle güçlü bir büyümeye tanık olmuş ve bu da yeni otel inşaatlarına yol açmıştır.

Artan nüfus, kentleşme, altyapı hamlesi, konut programları ve endüstriyel büyüme gibi yukarıdaki makro faktörlerin tümü, dünya genelinde inşaat ve yapı faaliyetlerinde istikrarlı bir genişlemeye işaret etmektedir. Bu durum, iç ortam sıcaklığını düzenlemek ve yapıların enerji verimliliğini en üst düzeye çıkarmak için duvarlarda, çatılarda ve borularda gerekli olan çeşitli yalıtım malzemelerine olan talebi artıran önemli bir itici güç görevi görmektedir. Böylece gelişen inşaat sektörü, yalıtım ürünlerinin önümüzdeki on yıl boyunca artan tüketime tanıklık etmesi için elverişli bir ortam sağlamaktadır.

4. SATIŞLAR

Şirketimizin, 01.01-31.03.2025 ve 01.01-31.03.2024 yıllık dönemleri itibarıyla geçerli olan karşılaştırmalı satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Yurtiçi satışlar	420.381.803	670.800.247
Yurtdışı satışlar	54.342.290	34.794.208
Diğer gelirler	8.053.742	8.370.109
Hasılat	482.366.916	711.347.700

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. 01.01-31.03.2025 döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %87,15 ve yurtdışı satışların payı %11,27 olarak gerçekleşmiş iken 01.01-31.03.2024 döneminde yurtiçi satışların payı %94,29 düzeyinde ve yurtdışı satışların payı %4,89 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.03.2025)		Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (31.12.2024)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)		Tutarı (TL)	Oranı (%)
Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53	Maşlak Holding A.Ş.	34.150.000	45,53
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34	Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	13.752.384	18,34
DİĞER	27.097.616	36,13	DİĞER	27.097.616	36,13
TOPLAM	75.000.000	100,00	TOPLAM	75.000.000	100,00

31 Mart 2025 tarihi itibariyle Şirket’in fiili dolaşımdaki pay tutarı 20.995.188 adet ve fiili dolaşım oranı %27,99 düzeyindedir. Söz konusu dönem itibariyle toplam bireysel ve kurumsal yatırımcı sayımız ise 23.790 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 (31.03.2025)		Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (31.12.2024)	
	Pay Adedi (TL)	Oranı (%)		Pay Adedi (TL)	Oranı (%)
MAŞLAK Holding A.Ş.	71.350.000	62,04	MAŞLAK Holding A.Ş.	71.350.000	62,04
Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	13.852.384	11,96	Azimet Portföy Erciyes Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	13.852.384	11,96
DİĞER	29.797.616	26,00	DİĞER	29.797.616	26,00
TOPLAM	115.000.000	100,00	TOPLAM	115.000.000	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 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 bildiriye 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 itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
R. Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
M. Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibarıyla 3 yıl süreyle seçilmiştir.
Figen Güneş DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2024 tarihi itibarıyla 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.

Şirket Yönetim Kurulu 2025 yılı ilk çeyreğinde toplam 4 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 ve Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ yönetimde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadırlar.

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 Mart 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	1.180.511	4.558.238
Üst Düzey Yöneticiler	837.755	3.248.987
TOPLAM	2.018.266	7.807.225



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

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 birinci grupta yer alan ortaklıkların kurumsal yönetim yükümlülüklerine tâbidir.

Şirketimizin 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarı ile henüz gerçekleştirilmemiştir.

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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.Mar.25	31.Ara.24
Hisse senetleri (*)	63.097.152	60.207.493
Diğer menkul kıymetler	316.822.375	386.660.214
Kısa vadeli finansal yatırımlar	379.919.527	446.867.707

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

	31.Mar.25	31.Ara.24
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	97.840.961	97.840.961
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	1.528.175	1.528.175
Panelsan KZ LLP	4.200.150	4.200.150
Uzun vadeli finansal yatırımlar	103.569.286	103.569.286

(**) 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 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 kooperatifin %25'ine ortak olmuştur. 1163 sayılı Kooperatifler Kanununun 1.Maddesi'nde "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 Lodumlu 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 değerlendirilmiştir. 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticarî alacaklar

	31.Mar.25	31.Ara.24
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gid. San. Tic. A.Ş.	13.780.901	12.032.052
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	471.926	-
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş.	13.986	15.393
Toplam	14.266.813	12.047.445

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31.Mar.25	31.Ara.24
Panelsan KZ LLP	28.324.200	-
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	472.220	519.738
Toplam	28.796.420	519.738

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 170 ve 187 kişidir. Şirket çalışanları için maaş ödemesi, bayram yardımları, yol ücreti vb. hak ve menfaatlara 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 tasarrufla 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 amacıyla kooperatif üyelik sözleşmesi imzalanmıştır.

Bu dönem yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 31.03.2025 tarihi itibarıyla 354.600.257 TL.ye ulaşmıştır (31.12.2024 tarihi itibarıyla 325.934.627 TL)

18. İŞLETMENİN FİNANSAL KAYNAKLARI

Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere Eximbank'tan 1.200.000 Euro kredi kullanılmıştır.

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

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. Bu maksada binaen SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulmuş olup Yönetim Kurulu Üyeleri Volkan PARLAKTAŞ, Figen GÜNEŞ DOĞAN ve Mustafa Coşkun KARADENİZ'in Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri olarak görevlendirilmiştir. 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. Rapor döneminde 1 adet toplantı yapılmıştır.

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 dövizle endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır.

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 malî durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. 2025 yılı ilk çeyreğinde 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. Rapor tarihinde 2024 yılı olağan genel kurulu henüz yapılmamış olduğundan 2025 yılı içerisinde yapılacak olan bağış ve yardım rakamı henüz belirlenmemiştir.

23. KONSOLIDASYONA TÂBİ 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir:

VARLIKLAR	Dipnotlar	31.Mar.25	31.Ara.24
Nakit ve nakit benzerleri	3	113.195.605	185.421.090
Finansal yatırımlar	6	379.919.527	446.867.707
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	14.266.813	12.047.445
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	5	712.708.203	825.315.407
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	4	28.796.420	519.738
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	4.390.640	5.155.569
Stoklar	9	366.298.629	355.165.507
Peşin ödenmiş giderler	11	68.872.203	33.319.012
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		8.983.111	4.527.275
Diğer dönen varlıklar	19	28.358.078	19.611.931
Toplam dönen varlıklar		1.725.789.229	1.887.950.681
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.091.650	1.124.460
Finansal yatırımlar	6	103.569.286	103.569.286
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	9.905.649	9.905.649
Maddi duran varlıklar	13	1.538.034.432	1.524.150.905
Maddi olmayan duran varlıklar	14	1.365.782	1.563.794
Peşin ödenmiş giderler	11	182.270.891	197.248.147
Toplam duran varlıklar		1.836.237.690	1.837.562.241
TOPLAM VARLIKLAR		3.562.026.919	3.725.512.922

KAYNAKLAR	Dipnotlar	31.Mar.25	31.Ara.24
Kısa vadeli borçlanmalar	7	1.958.831	396.431
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli	7	49.653.864	68.936.264
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	7	1.418.942	959.285
Türev araçlar	10	10.145	-
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	5	605.353.581	667.032.201
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	4	6	485
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	8	20.222.061	14.295.392
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	17	13.372.699	8.658.288
Ertelenmiş gelirler	11	315.511.163	396.830.323
Kısa vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	18	5.704.094	4.232.548
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	18	191.361	80.346
Dönem kârı vergi yükümlülüğü		5.633.689	1.483.065
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	11.118.085	15.707.673
Kısa vadeli yükümlülükler		1.030.148.521	1.178.612.301
Uzun vadeli borçlanmalar	7	53.364.714	4.492.542
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	16.240.316	11.043.582
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	150.534.599	165.185.643
Uzun vadeli yükümlülükler		220.139.629	180.721.767
Ödenmiş sermaye	20	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	20	514.841.724	514.841.724
Paylara ilişkin primler/iskontolar	20	560.207.695	560.207.695
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları	20	615.059.639	615.059.639
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden	20	-12.441.761	-14.679.823
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	52.136.789	52.136.789
Geçmiş yıllar karları		563.612.830	492.962.399
Net dönem karı / (zararı)		-56.678.147	70.650.431
ÖZKAYNAKLAR		2.311.738.769	2.366.178.854

TOPLAM KAYNAKLAR

3.562.026.919

3.725.512.922

Şirketimizin 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	31.03.2025	31.12.2024	Değişim Oranı
Toplam Dönen Varlıklar	1.725.789.229	1.887.950.681	-8,59%
Toplam Duran Varlıklar	1.836.237.690	1.837.562.241	-0,07%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.030.148.521	1.178.612.301	-12,60%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	220.139.629	180.721.767	21,81%
Toplam Özkaynak	2.311.738.769	2.366.178.854	-2,30%
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	3.562.026.919	3.725.512.922	-4,39%

Temel Oranlar	31.03.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,68	1,60
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,32	1,30
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,35	0,36
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	0,54	0,57
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,65	0,64

Şirketimizin 01.01.-31.03.2025 ve 01.01.-31.03.2024 yıllık dönemine ilişkin Özet Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

	Dipnotlar	1 Ocak – 31.Mar.25	1 Ocak – 31.Mar.24
Hasılat	21	482.366.916	711.347.700
Satışların maliyeti (-)	21	-437.186.115	-607.421.791
Brüt kar		45.180.801	103.925.909
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	-	-1.472.629
Genel yönetim giderleri (-)	23	-16.225.453	-11.845.736
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	24	-15.019.486	-17.736.910
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	50.166.924	125.310.208
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	-59.897.151	-106.467.559
Esas faaliyet karı		4.205.635	91.713.283
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	35.636.367	64.956.110
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	-23.642.216	-8.528.936
Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı		16.199.786	148.140.457
Finansman gelirleri	27	2.821.731	7.682.186
Finansman giderleri (-)	27	-19.477.593	-26.476.856

Net parasal (kayıp)	28	-48.193.538	-76.701.257
Vergi öncesi karı / (zararı)		-48.649.614	52.644.530
Dönem vergi (gideri)	29	-4.276.247	-10.057.906
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	29	-3.752.286	-14.024.672
Dönem karı / (zararı)		-56.678.147	28.561.952
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.238.062	11.537.535
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	18	2.984.083	15.383.380
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		-746.021	-3.845.845
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		-54.440.085	40.099.487

Şirketimizin 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 dönemlerinde başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Kârlılık Oranları	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Brüt kâr marjı	9,37%	14,61%
Esas faaliyet kâr marjı	0,87%	12,89%
Net kâr marjı	-11,75%	4,02%
FAVÖK marjı	6,36%	11,88%

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. 2025 yılı ilk üç ayında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.



31. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; 33. BAŞLIKTA BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA -BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ

Şirket, şirketler topluluğuna bağlı bir şirket niteliğinde değildir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

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

Faaliyet dönemi içinde böyle bir durum gerçekleşmemiştir.

34. İÇSEL BİLGİYE SAHİP OLANLAR LİSTESİ

Ad Soyad	Görev
Recep Kaan MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa Coşkun KARADENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Volkan PARLAKTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Figen GÜNEŞ DOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan YAZICI	Yeminli Mali Müşavir
Serhat MAŞLAK	Yönetim Kurulu Başkanı
Emin Kerem ŞAHİN	Şirket Ortağı
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
Özgür ÖZKAN	Bağımsız Denetçi
Coşkun ARAS	Bağımsız Denetçi
Yılmaz SEZER	Bağımsız Denetçi
Haydar ÇAMALAN	Bağımsız Denetçi
Tuncer EKİNCİ	Bağımsız Denetçi
Memet DİLSİZ	Bağımsız Denetçi

35. FAALİYET DÖNEMİNDEN RAPOR TARİHİNE KADAR GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.