



PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2022 – 30.06.2022 ARA DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

04.08.2022

İÇİNDEKİLER

Sayfa

1. GENEL BİLGİLER	3
2. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	3
3. SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ	5
4. SATIŞLAR	7
5. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	7
6. İMTİYAZLI PAYLAR VE OY HAKLARI	8
7. YÖNETİM KURULU İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	9
8. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	10
9. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM VE YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ	10
10. ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ	11
11. BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLER	11
12. İLİŞKİLİ TARAFLAR	11
13. PERSONEL SAYISI VE SAĞLANAN HAKLAR	12
14. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	12
15. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER	12
16. FİNANSMAN KAYNAKLARI	12
17. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ	13
18. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI	13
19. DAVA VE YAPTIRIMLAR	13
20. BAĞIŞ VE YARDIMLAR	14
21. KÂR DAĞITIM UYGULAMASI	14
22. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ	14
23. FAALİYET DÖNEMİ SONRASINA İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	17


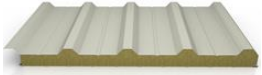
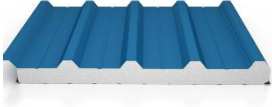
1. GENEL BİLGİLER

Hesap Dönemi	: 01.01.2022 – 30.06.2022
Ticaret Unvanı	: Panelsan Çatı ve Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicili ve Sicil No	: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü-188055
Merkez Adresi	: Mustafa Kemal Mah. 2118.Cad. No:4 A Blok Kat:3 Daire:18 Çankaya / ANKARA
Üretim Şube	: Polatlı Organize Sanayi Bölgesi 202.Cad.No: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 üncü maddesinde 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.

Ürün Gamına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ürünler	
Sandviç Panel Grubu Çatı Panelleri	
PUR / PIR Dolgulu 	Gizli Vidalı 3-4 Hadveli Panel 3-5 Hadveli Panel Membranlı Panel Kraft Kağıtlı Panel CTP Panel
Taşyünü Dolgulu 	5 Hadveli Panel Membranlı Panel Akustik Paneli
EPS Dolgulu 	5 Hadveli Panel CTP Panel
Sandviç Panel Grubu Cephe Panelleri	

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
Yalıtım Grubu		
EPS Karbonlu		
EPS Beyaz		
EPS Enjeksiyon	<p>Enjeksiyon hatında farklı kalıplarla üretilen ürünlerden örnekler</p>  <p>Medical Kutu / Medical Box Ana Arı Kutusu / Bee Box Arı Kovanı / Bee Hive</p> <p>Metal Kiremit Altı Levhası / Metal Tile Tray</p> <p>panbox</p> <p>Taşıma Paletleri / Pallets 80x120 - 100x120 cm</p> <p>Meve Sebze Kutuları / Fruit and Vegetable Containers</p>	

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

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

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

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

3. SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ

Küresel Yalıtım Yatırımları ve Gelişmeleri

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

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

Dünya yalıtım malzemeleri ihracatı 2016 yılından 2020 yılına kadar her yıl artış göstermiştir. 2020 yılında önceki yıla göre %1,8 artarak 16,4 milyar dolara kadar yükselmiştir. Türkiye'nin dünya yalıtım malzemeleri ihracatında 2016 yılında %0,78 olan payı 2019 yılında %1 seviyesine çıkmış, 2020 yılında ise marjinal bir düşüş ile %0,95'e gerilemiştir.

2020 yılında dünya yalıtım malzemeleri ihracatında ilk sırada 2,45 milyar dolar ile Almanya yer almaktadır. Çin ikinci, ABD ise üçüncü büyük ihracatçı konumundadır. Türkiye ise yalıtım malzemeleri ihracatında 24'üncü sırada yer almaktadır.

Üç büyük ihracatçı ülke, Çin, ABD ve Almanya, sıra değişikliği ile aynı zamanda ilk büyük 3 ithalatçı ülkedir. Çin 2020 yılında ilk sıradadır. 2019 yılına kıyasla Çin'in ithalatı %217,5 artarak 4,6 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. Diğer 2 büyük pazar

Fransa ve Kanada'dır. Meksika ve Polonya da ilk 10 büyük ithalat pazarı içinde bulunmaktadır. Türkiye ise dünya ithalatı içinde 26'ncı sırada yer almaktadır (Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2020).

2020 yılında toplam global sandviç panel pazar büyüklüğü 1,45 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup, 2020-2028 yıllarında %9,6 yıllık birleşik büyüme oranı (YBBO) sergileyerek 2027 yılında pazar büyüklüğünün 2,75 milyar ABD Dolarına ulaşacağı beklenmektedir (<https://www.verifiedmarket-research.com/product/sandwich-panels-market/>). PIR segmenti 2018 yılında 571,5 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiş ve %8,3'lük YBBO ile artarak 2027 yılına kadar 1.174 milyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir. PUR segmenti ise 2018'de 414 milyon ABD Doları iken ve %9,8'lik YBBO ile artarak 2027 yılına kadar 962,5 milyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir. EPS segmentinin pazar büyüklüğü 2018'de 205,7 milyon ABD Doları iken, %9,4'lük YBBO ile artarak 2027 yılında 462,0 milyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir. Taş yünü/cam yünü ise 2018 yılında 78,7 milyon ABD Dolarına ulaşmış ve 2027 yılına kadar %7,5'lik bir YBBO ile artarak 151,3 milyon ABD Dolarına ulaşması beklenmektedir (Kaynak: <https://www.strategymrc.com/report/sandwich-panels-market/>).

Türkiye'de Yalıtım Malzemeleri Sektörü

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

Türkiye, hızlı büyüyen ve geniş bir yalıtım malzemeleri iç pazarına sahiptir. İç pazar 2014-2017 arasında önemli ölçüde büyümüştür. 2018 ve 2019 yıllarındaki daralmanın ardından iç talep 2020 yılında da %6,0 azalarak 1,04 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İç talepte daralma Covid-19 pandemisinin yarattığı olumsuz koşullardan kaynaklanmıştır. Yeni inşaat işlerinden kaynaklanan talepteki küçülme daha yüksek olmuş buna karşın yenileme pazarı büyümüştür. Türkiye, son 10 yılda yalıtım malzemelerinde üretim kapasitesini genişleterek artan oranda ihracat yapmaya başlamıştır. 2016 yılından itibaren miktar olarak sürekli artan ihracat, son 5 yıllık dönemde %69 artmış, 2020 yılında 172.440 tona ulaşmıştır. Buna karşın, 2020 yılında ihracat değer bazında %4,2 düşerek 155,3 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. İhracat birim fiyatları 2019 yılında 1 ABD Doları/kg seviyesinin altına inmiş 2020 yılında ise 0,90 ABD Doları/kg olmuştur.

Yalıtım Malzemeleri İç Pazarı, ton

Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2016	1.275.828	102.045	83.334	1.257.117
2017	1.362.052	116.322	89.848	1.335.578
2018	1.293.129	149.406	83.424	1.227.147
2019*	1.195.000	165.531	79.630	1.109.097
2020*	1.143.372	172.440	71.580	1.042.512

Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2020.

Diğer taraftan, Covid-19 pandemisine rağmen Şirketimizin ürettiği ürün gruplarından olan EPS'nin Türkiye'deki kullanım alanı artmış ve binalardaki ısı yalıtım uygulamalarının en yaygın şekli olan mantolama pazarında 2019 yılında toplam 39 milyon m² olan uygulama alanı 2020 yılında 45 milyon m²'ye yükselmiştir. Türkiye mantolama sektörünün üretim hacmi bakımından Avrupa'da ilk üç ülke arasında yer almaktadır (Kaynak: <https://www.dunya.com/sirketler/mantolama-sektoru-45-milyon-metre-kareye-ulasti-haberi-612645>).

Öte yandan, Paneller Yalıtımlı Panel Üreticileri Derneği verilerine göre, Şirketimizin faaliyet gösterdiği dış cephe ısı yalıtım sistemleri cephe ve çatı sandviç panel pazarında yıllar itibarıyla m² bazında artışlar gözlenmekte olup, 2020 yılı itibarıyla toplam pazar büyüklüğü 207,5 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Ürünler	2016	2017	2018	2019	2020	2019/2020
Taşyünü (m ²)	3.508.000	4.440.000	4.000.000	3.450.000	3.350.000	-2,9%
EPS (m ²)	1.372.000	1.633.000	1.137.000	700.000	800.000	14,3%
PUR/PIR (m ²)	24.534.000	21.975.000	20.755.000	25.100.000	29.250.000	16,5%
Toplam (m²)	29.414.000	28.048.000	25.892.000	29.250.000	33.400.000	14,2%

Kaynak: İzoder Isı Yalıtım Pazarı Raporu

4. SATIŞLAR

30 Haziran 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin satış hasılatının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Yurtiçi satışlar	414.688.646	223.058.146
Yurtdışı satışlar	46.933.079	22.579.488
Diğer gelirler	4.231.676	2.114.499
Hasılat	465.853.401	247.752.133

Pannelsan ağırlıklı olarak satışlarını yurt içinde gerçekleştirmektedir; ancak ihracat payını artırmak üzere Satış Departmanına bağlı Dış Ticaret birimi tarafından yurtdışı satış faaliyetlerini sürdürmekte ve konuyla ilgili fuarlara katılım sağlamaktadır. 2021 yılının ilk altı aylık döneminde yurtiçi satışların toplam hasılat içindeki payı %90,03, yurtdışı satışların payı %9,11 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılının aynı döneminde ise yurtiçi satışların payı %89,02 düzeyinde kalırken yurtdışı satışların payı yaklaşık bir puan artarak %10,07 seviyesine yükselmiştir.

Şirketimiz Türkiye’de doğrudan ve çözüm ortakları aracılığı ile 250’den fazla müşteriye satış yapmaktadır. Yurt içi satışlarını, İç Anadolu Bölgesi ağırlıklı olmak üzere Türkiye’nin 7 bölgesinde yatırımcılar, yüklenici firmalar, çözüm ortağı satışları, prefabrik ve soğuk hava deposu üretimi olarak 4 farklı kanaldan gerçekleştirmektedir.

5. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Pannelsan’ın 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (30.06.2022)		Sermayedeki Payı (31.12.2021)	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Serhat Maşlak	26.569.884	35,43	26.737.500	46,50
Recep Kaan Maşlak	26.570.000	35,43	26.737.500	46,50
Emin Kerem Şahin	2.012.500	2,68	2.012.500	3,50
Gülay Maşlak	2.012.500	2,68	2.012.500	3,50
Halka açık kısım	17.835.116	23,78	-	-
TOPLAM	75.000.000	100,00	57.500.000	100,00

Şirket Yönetim Kurulu’nun 24 Aralık 2021 tarih ve 2021/16 sayılı toplantısında, Şirket sermayesinin 57.500.000 TL’den 75.000.000 TL’ye artırılmasına ve artırılan 17.500.000 TL tutarındaki payların mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arz edilmesine karar alınmıştır. Bunun yanında, Şirketimizin mevcut ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak’ın sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL tutarındaki paylar ile talebin satışı sunulan paylardan yüksek olması halinde adı geçen ortakların sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL nominal değerli payların ek satışı konu edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu payların halka arzına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 27.01.2022 tarihinde onaylanmıştır. Şirket’in toplam 21.000.000 TL nominal değerli payları 1 TL nominal değerli bir pay 10,20 TL satış fiyatı üzerinden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Gedik Yatırım”) liderliğindeki konsorsiyum aracılığı ile 9-11 Şubat 2022 tarihlerinde sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılmak suretiyle halka arz edilmiş ve 18.02.2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazarında “PNLSN” kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Borsada işlem görmesini takip eden bir aylık süre içerisinde Şirketimizin pay fiyatının halka arz fiyatının altında düşmesi nedeniyle İzahname’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Gedik Yatırım tarafından 24.02.2022-17.03.2022 tarihleri arasında Şirket

ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak hesabına toplam 3.164.884 TL nominal değerli paylar gerçekleştirilen fiyat istikrarı işlemleri ile Borsadan satın alınmıştır.

Şirket'in halka açıklık oranı ve paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla %23,78 düzeyindedir.

Kayıtlı sermaye tavanı 287.500.000 TL olan Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL (31 Aralık 2021: 57.500.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerde 75.000.000 (31 Aralık 2021: 57.500.000) adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayemizin 75.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin Şirket Esas Sözleşmesinin 6 ncı maddesinin tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Mart 2022 tarih ve 18776 sayılı yazısı ile onaylanmış olup, 22 Mart 2022 tarihinde Ankara Ticaret Siciline tescil edilerek aynı tarih ve 10542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

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

6. İMTİYAZLI PAYLAR VE OY HAKLARI

Şirketimizin 75.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 10.000.000 adet A grubu nama ve 65.000.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 75.000.000 adet paya ayrılmıştır. A Grubu paylar oy hakkında ve Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza ve özellikli bazı kararların alınmasında çeşitli haklara sahiptir. B grubu payların imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesinin 12 nci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay 5 (beş), B grubu pay ise 1 (bir) oy hakkı verir. Buna göre, çıkarılmış sermayeyi temsil eden 75.000.000 adet payın oy hakkı dağılımı aşağıda verilmektedir:

Ortağın Adı Soyadı	Oy Hakkı (30.06.2022)		Oy Hakkı (31.12.2021)	
	Pay Adedi	Oranı (%)	Pay Adedi	Oranı (%)
Serhat Maşlak	45.170.000	39,28	45.337.500	46,50
Recep Kaan Maşlak	45.169.884	39,28	45.337.500	46,50
Emin Kerem Şahin	3.412.500	2,97	3.412.500	3,50
Gülay Maşlak	3.412.500	2,97	3.412.500	3,50
Halka açık kısım	17.835.116	15,51	-	-
TOPLAM	115.000.000	100,00	97.500.000	100,00

Şirket Esas Sözleşmesinin 9 uncu maddesine göre, Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması halinde 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşması halinde 3 (üç) üyesi ve 7 (yedi) üyeden oluşması halinde 3 (üç) üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki 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 önalm 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 bildirimine 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 bilimum değişikliklerin geçerli olabilmesi için A Grubu payların 2/3'ünün onayının alınması ve Türk Ticaret Kanununda yer alan zorunlu sebepler dışında A Grubu payların 2/3'ünün muvafakati alınmadıkça Şirket'in tasfiyesine karar verilemeyeceği Şirket Esas Sözleşmesinin sırasıyla 19 ve 20 nci maddelerinde belirtilmektedir.

7. YÖNETİM KURULU İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

Şirket'in mevcut durum itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

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

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

Şirket Yönetim Kurulu 2022 yılının ilk altı aylık döneminde toplam 17 defa toplanmıştır. Dönem içerisinde gerçekleştirilen toplantılara yönetim kurulu üyeleri tam katılım sağlamış ve toplantılarda kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Şirket'in Genel Müdürlüğünü aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Sayın Recep Kaan MAŞLAK yürütmektedir. Genel Müdür yanında, Fabrika Müdürü Kenan DOĞAN, Satış Müdürü Cüneyt BOYDAŞ ve Muhasebe Müdürü Engin ERDEM yönetimde söz sahibi üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır. Anılan üst düzey yöneticileri tanıtıcı özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Recep Kaan MAŞLAK - Genel Müdür – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Kenan DOĞAN - Fabrika Müdürü

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

Cüneyt BOYDAŞ - Satış Müdürü

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

Engin ERDEM - Muhasebe Müdürü

1977 yılı Ankara doğumludur. Ege Üniversitesi – İşletmecilik Programı ve Anadolu Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümünü bitirip stajyer mali müşavir adayı olarak 1997 yılında iş hayatına başlamıştır. Yıllar itibarı ile ilaç ve otomotiv sektörlerinde çalışma hayatına devam etmiş olup, 2019 yılında Panelsan bünyesine katılmadan önce Rönesans Holding bünyesinde Muhasebe

Müdürü olarak görev yapmıştır. Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odasına kayıtlı olup, halen Muhasebe Müdürü görevini ifa etmektedir. Evli ve bir çocuk babasıdır.

8. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Ocak – 30 Haziran 2021
Yönetim Kurulu Üyeleri	657.085	140.119
Üst Düzey Yöneticiler	519.799	234.840
TOPLAM	1.176.884	374.959

9. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM VE YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

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

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

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

Şirketimizin 13.05.2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında;

1) SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca, Şirketimiz Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen "Denetimden Sorumlu Komite", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" ve "Kurumsal Yönetim Komitesi" oluşturulmasına,

2) 04.11.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında üç yıl görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden;

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

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

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

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

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

5) Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin "Çalışma Esasları"nın kabul edilmesine ve adı geçen Komitelerin görevlerini yerine getirirken bu esaslara uymasına

karar verilmiştir. Konuya ilişkin özel durum açıklaması Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirketimizin internet sayfasında yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

10. ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

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

11. BAĞLI ORTAKLIK VE İŞTİRAKLER

Şirketimizin 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	Yüzde (%)	30.06.2022	31.12.2021
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi	25	12.500.000	12.500.000
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,001	116.250	116.250
Almati Sandviç Panel LLP (*)	50	965.880	85.785
Pannelsan KZ LLP (*)	50	3.461	-
TOPLAM		13.585.591	12.702.035
Ödenmemiş İştirak Payı			
Almati Sandviç Panel LLP		(85.785)	(85.785)
Pannelsan KZ LLP		(3.461)	-
TOPLAM		13.496.345	12.616.250

(*) Şirketimiz 22.07.2021 tarihinde Kazakistan'ın Almati Sanayi Bölgesinde kurulması planlanan sandviç panel üretim tesisi projesi için Almati Sandviç Panel LLP'nin %50 hissesine 85.785 TL sermaye taahhüdünde bulunarak ortak olmuştur. Kazakistan Varlık Fonunun Almati Sandviç Panel LLP'ye ortaklığının gündeme gelmesi üzerine, Almati Sandviç Panel LLP'deki sermaye payımızın devredilmesi amacıyla Mayıs 2022'de Kazakistan'da Pannelsan KZ LLP firması kurulmuştur.

12. İLİŞKİLİ TARAFLAR

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

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2022	31.12.2021
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gtd. San. Tic. A.Ş. (Timaş)	22.316.651	15.840.143
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş. (Merks)	639.116	654.284
Polres Elek. Üre. İnş. Tar. Hay. San. ve Tic. A.Ş. (Polres)	-	60.968
TOPLAM	22.955.767	16.555.395
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2022	31.12.2021
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi (Koza Konut)	459.520	465.805
TOPLAM	459.520	465.805
c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30.06.2022	31.12.2021
Recep Kaan Maşlak	-	100.910
Serhat Maşlak	-	100.910
TOPLAM	-	201.820

d) İlişkili taraflardan alışlar	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.04-30.06.2022	01.04-30.06.2021
Timaş	5.043.353	155.819	1.986.296	124.424
Merks	79.906	225.572	77.506	162.428
Osko Yapı End. San. ve Tic. A.Ş. (Osko)	-	112.828	-	17.211
TOPLAM	5.123.259	494.219	2.063.802	304.063

e) İlişkili taraflara satışlar	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.04-30.06.2022	01.04-30.06.2021
Timaş	49.614.847	22.574.315	37.045.006	14.389.947
Merks	2.325.058	2.392.250	1.814.293	1.670.835
Polres	-	61.808	-	57.863
Osko	-	74.689	-	74.689
TOPLAM	51.939.905	25.103.062	38.859.299	16.193.334

13. PERSONEL SAYISI VE SAĞLANAN HAKLAR

30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 167 ve 160 kişidir. Şirket çalışanları için maaş ödemesi, bayram yardımları, yol ücreti vb. hak ve menfaatlere sağlanmakta olup, işyerinde toplu sözleşme bulunmamaktadır.

14. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketimizin yatırım harcamaları ile ilgili olarak T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan alınan komple yeni yatırım konulu 16.10.2021 tarihli ve 528560 nolu teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belge kapsamında yapılacak yatırımlar nedeniyle Şirketimiz %100 oranında KDV istisnasından yararlanmakta olup, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla söz konusu belge kapsamında toplam 4.447.912 TL tutarında yatırım harcaması yapılmıştır.

15. YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER

2022 yılının ilk altı aylık döneminde, Şirketimizin halka arzdan elde ettiği fonun bir kısmının kullanılacağı Sandviç Panel Hattı ile ilave çeşitli ek makine yatırımı ve fabrika inşaatı konusunda, sahibi olduğumuz Polatlı İlçesi Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arazi üzerinde yapılacak yeni fabrika inşaatı ile ilgili süreç başlatılmış ve bu çerçevede söz konusu inşaatı yapacak firma ile prefabrik yapı imalatı (müteahhitlik) sözleşmesi imzalanmış ve inşaat için gerekli demir vb. ürünler kısmen satın alınarak temin edilmiştir. Makinelerin alımı konusunda da ilgili firmalarla görüşmeler devam etmektedir.

Şirketimizin Konya Şubesinin kurulması amacıyla Konya İli Karatay İlçesi Fevzi Çakmak Mahallesinde yer alan brüt 1.584m² alana sahip bir işyeri, KDV hariç 9.556.000,-TL bedelle 16 Mart 2022 tarihinde satın alınmıştır.

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

Bu dönem yapılan veya yapılmasına başlanılan söz konusu yatırımlar yanında, fabrikanın 1 ve 3 nolu binalarının tadilat işlemleri ve işyeri kooperatif yatırımlarına devam edilmekte olup, yapılmakta olan yatırımların bakiye tutarı 31.12.2021 tarihi itibarıyla 6.544.733 TL iken 30.06.2022 tarihi itibarıyla 19.028.912 TL'ye ulaşmıştır.

16. FİNANSMAN KAYNAKLARI

Şirketimizin finansman kaynakları, ticari krediler, banka kredileri, alınan avanslardan oluşmakta olup, 23.05.2022 tarihinde işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB) ile 1.500.000 Euro tutarında döviz işletme kredisi kullanımı için Genel Kredi Sözleşmesi düzenlenmiştir. Haziran ayı içerisinde kullanılan kredinin 750.000 Euro tutarındaki kısmı TSKB tarafından finanse edilmiş, bakiye 750.000 Euro tutarındaki kısmı ise Avrupa İmar ve Kalkınma

Bankası tarafından spesifik olarak bu kredi için TSKB'ye aktarılarak TSKB tarafından Şirketimize kullanılmıştır. Yıllık %6,25 sabit faiz üzerinden kullanılan kredi, 24 ay içerisinde aylık taksitler halinde geri ödenecektir.

17. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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

Pannelsan, 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 Prototip laboratuvarı, 120 m²'lik bölümü ofis alanı olmak üzere toplam 240 m²'lik alan AR-GE Merkezine tahsis edilmiştir.

18. RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI

Risk yönetimi, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulumuz, 13.05.2022 tarihli toplantısında; SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri Volkan Parlaktaş, Figen Güneş Doğan ve Mustafa Coşkun Karadeniz'in Riskin Erken Saptanması Komitesinde görevlendirilmesine karar vermiştir. Risklerin ölçülmesi, izlenmesi ve risk unsurlarının karar süreçlerinde kullanılmasına yönelik olarak Şirket Yönetim Kuruluna bilgi vermek ve gereken uyarılarda bulunmak, risk yönetimi politikaları ve uygulamalarının tüm Şirket birim ve çalışanları tarafından benimsenmesi ve uygulanması için gerekli çalışmaları yapmak ve risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek, Riskin Erken Saptanması Komitesinin görev ve sorumlulukları arasında yer almaktadır. Yeni oluşturulması nedeniyle Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılının ilk altı aylık döneminde toplantı yapmamıştır.

Finansal, operasyonel, stratejik, kredi, likidite, rekabet, iş devamlılığı, hukuki alanlar gibi çeşitli riskler kurumsal risk yönetimi yapısı çerçevesinde proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. "Finansal Risk" kapsamında, kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan riskler değerlendirilmekte ve riskin azaltılmasına yönelik uygulanması mümkün olan finansal araçlar uygulanmaktadır. Bu kapsamda, ticari alacaklarımız alacak sigortası kapsamında Euler Hermes Sigorta A.Ş. tarafından sigortalanmaktadır. Şirketimiz tarafından üretilen çoğu ürün hammaddeleri dövizde endeksli olduğu için vadeli satışlarımızda forward kuru baz alınarak işlem yapılmaktadır. Böylece vadesinde gelen bedelin kur riski ortadan kaldırılmış olmaktadır. 30.06.2022 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş yapılan türev işlem tutarı 1.868.000 ABD Doları olup, türev araçlardaki pozisyonumuz dikkate alındığında, açık döviz pozisyonumuz bulunmamaktadır.

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

Operasyonel Risk kapsamında şirketin alacakları düzenli raporlamalar ve değerlendirmeler ile takip edilerek, ticari alacaklardan doğabilecek tahsilat riskinin minimum sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir. Bu kapsamda 2021 yılı ve 2022 yılının ilk altı aylık dönemi içerisinde şüpheli duruma düştüğü için dava açılan veya takibe alınan alacağımız bulunmamaktadır.

Hukuki ve stratejik riskler ile ilgili olarak profesyonel danışmanlıklar alınmakta ve Yönetim Kurulu ile birlikte değerlendirilmektedir.

Oluşabilecek risklerin gerçekleşmesi halinde doğabilecek zararların karşılanması için çeşitli konularda sigorta yaptırılmaktadır.

19. DAVA VE YAPTIRIMLAR

Şirket aleyhine açılan ve Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

20. BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Şirketimizin 16.05.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşme hükümlerimiz çerçevesinde hazırlanan "Bağış ve Yardım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Aynı Genel Kurul toplantısında, 2022 yılında yapılabilecek bağış ve yardımların üst sınırı olarak 500.000 TL karara bağlanmıştır. Alınan bu kararlar çerçevesinde, 2022 yılının ilk altı aylık döneminde Beypazarı Kuran ve Cami Yaptırma Derneğine 100.000 TL bağış yapılmış ve Gökyay Satranç Vakfına sponsorluk bedeli olarak 40.000 TL ödenmiştir.

21. KÂR DAĞITIM UYGULAMASI

Şirketimizin 16.05.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Esas Sözleşmemizin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 16 ncı madde hükümleri çerçevesinde hazırlanan "Kâr Dağıtım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir. Anılan Genel Kurul toplantısında, ayrıca, Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2021 yılı finansal tablolarında yer alan 65.628.337 TL tutarındaki net dönem kârının dağıtımını görüşülmüş ve ortaklarımıza toplam brüt 15.640.471,35 TL ve net 14.076.424,22 TL nakit kâr payı dağıtılmasına ve kâr payının dağıtımına 23.05.2022 tarihinde başlanmasına karar alınmıştır. Dağıtılması kararlaştırılan kâr payının sermayeye oranı brüt %20,85396, net %18,76857 olup, halka açık sermaye tutarına tekabül eden kâr payı yatırımcıların hesaplarına aktarılmak üzere Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne ödenmek suretiyle kâr dağıtımını tamamlanmıştır.

22. FİNANSAL TABLOLAR VE ORAN ANALİZİ

Şirketimizin 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu aşağıdaki gibidir.

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
	Dönen Varlıklar	
Nakit ve nakit benzerleri	235.468.029	103.552.184
Finansal yatırımlar	1.914.084	4.160.798
Ticari alacaklar	267.543.384	198.008.367
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22.955.767	16.555.395
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	244.587.617	181.452.972
Diğer alacaklar	1.294.844	3.650.924
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	459.520	465.805
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	835.324	3.185.119
Stoklar	232.248.998	106.803.656
Türev araçlar	321.345	-
Peşin ödenmiş giderler	70.070.055	17.502.060
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	14.835.255	22.512.369
Diğer dönen varlıklar	23.873.953	5.106.673
Toplam Dönen Varlıklar	847.569.947	461.297.031
Duran Varlıklar		
Diğer alacaklar	507.356	406.329
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	507.356	406.329
Finansal yatırımlar	13.496.345	12.616.250
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.508.538	2.512.846
Maddi duran varlıklar	90.704.501	76.097.481
Maddi olmayan varlıklar	372.084	255.818
Peşin ödenmiş giderler	402.197	1.678.061
Ertelenmiş vergi varlığı	4.609.992	4.518.068
Toplam Duran Varlıklar	112.601.013	98.084.853
TOPLAM VARLIKLAR	960.170.960	559.381.884

KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	1.668.457	18.447.022
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24.657.052	19.367.895
Ticari borçlar	316.734.263	221.311.347
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	316.734.263	221.311.347
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.039.746	1.186.791
Diğer borçlar	136.129	286.145
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	201.820
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	136.129	84.325
Ertelenmiş gelirler	173.408.678	86.686.032
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14.835.255	22.512.369
Kısa vadeli karşılıklar	1.621.999	1.135.833
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	939.900	550.670
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	682.099	585.163
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.235.864	12.575.679
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	549.337.443	383.509.113
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	27.266.167	17.356.241
Uzun vadeli karşılıklar	2.758.259	1.918.366
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2.758.259	1.918.366
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	4.879.510	5.306.888
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	34.903.936	24.581.495
Özkaynaklar		
Çıkarılmış sermaye	75.000.000	57.500.000
Paylara ilişkin primler/iskontolar	151.641.522	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	25.844.333	26.592.094
- Aktüeryal kayıp / kazanç	(2.360.833)	(1.613.072)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)	28.205.166	28.205.166
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.847.722	1.320.177
Geçmiş yıl karları / (zararları)	46.817.959	250.668
Net dönem karı	70.778.045	65.628.337
Toplam Özkaynak	375.929.581	151.291.276
TOPLAM KAYNAKLAR	960.170.960	559.381.884

Şirketimizin 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablolarındaki ana hesap gruplarındaki değişimler aşağıda verilmektedir:

Ana Hesap Grupları	30.06.2022	31.12.2021	Değişim Oranı (%)
Toplam Dönen Varlıklar	847.569.947	461.297.031	83,74
Toplam Duran Varlıklar	112.601.013	98.084.853	14,80
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	549.337.443	383.509.113	43,24
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	34.903.936	24.581.495	41,99
Toplam Özkaynak	375.929.581	151.291.276	148,48
TOPLAM VARLIKLAR/KAYNAKLAR	960.170.960	559.381.884	71,65

Şirketimizin 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla temel bazı oranları ise aşağıdaki gibidir:

Temel Oranlar	30.06.2022	31.12.2021
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,54	1,20
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,12	0,92
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı)	0,61	0,73
Borç/Özkaynak Oranı (Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar)	1,55	2,70
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,39	0,27

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2022 – 30.06.2022 ARA DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarının ilk altı aylık dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş Kâr veya Zarar Tablosu ile Kapsamlı Gelir Tablosu aşağıda verilmektedir:

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.04-30.06.2022	01.04-30.06.2021
Hasılat	465.853.401	247.752.133	287.118.636	144.721.984
Satışların maliyeti (-)	(381.100.193)	(205.195.907)	(235.576.589)	(118.083.341)
Brüt kar	84.753.208	42.556.226	51.542.047	26.638.643
Genel yönetim giderleri (-)	(6.742.933)	(2.725.750)	(3.574.434)	(1.174.695)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(7.178.998)	(4.557.646)	(4.293.213)	(2.325.816)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.138.110)	(591.875)	(656.576)	(583.672)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	76.164.254	28.594.271	35.043.997	13.846.371
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(87.766.506)	(37.563.671)	(44.625.343)	(16.279.421)
Faaliyet karı	58.090.915	25.711.555	33.436.478	20.121.410
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	6.803.240	4.127.129	4.574.782	3.580.480
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(2.535.489)	(1.010.268)	(1.674.094)	(63.812)
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet karı	62.358.666	28.828.416	36.337.166	23.638.078
Finansal gelirler	45.073.822	7.869.265	27.805.936	3.484.685
Finansal giderler (-)	(22.488.042)	(15.806.835)	(12.599.714)	(5.687.636)
Vergi öncesi kar	84.944.446	20.890.846	51.543.388	21.435.127
Vergi gideri	(14.166.401)	(5.098.221)	(10.533.975)	(5.545.727)
Dönem vergi gideri	(14.835.255)	(5.587.804)	(8.679.345)	(5.311.848)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	668.854	489.583	(1.854.630)	(233.879)
DÖNEM KARI	70.778.045	15.792.625	41.009.413	15.889.400
Pay başına kazanç	1,0765	0,3758	0,6237	0,3781

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	01.04-30.06.2022	01.04-30.06.2021
Dönem Karı	70.778.045	15.792.625	41.009.413	15.889.400
Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler):	508.764	94.992	2.810	2.312
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	508.764	94.992	2.810	2.312
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları	(747.761)	118.740	(1.380.204)	2.890
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları ertelenmiş vergi etkisi	149.552	(23.748)	276.041	(578)
Kurumlar vergisi indirimi	1.106.973	-	1.106.973	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	71.286.809	15.887.617	41.012.223	15.891.712

Şirketimizin 2022 ve 2021 yıllarının ilk altı aylık dönemindeki başlıca gelir tablosu kalemlerindeki değişimler ile kâr marjları ise aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Ana Hesap Kalemleri	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021	Değişim Oranı (%)
Hasılat	465.853.401	247.752.133	88,03
Brüt kâr	84.753.208	42.556.226	99,16
Esas faaliyet kârı	58.090.915	25.711.555	125,93
Finansal gelir / (gider) öncesi faaliyet kârı	62.358.666	28.828.416	116,31
Net dönem kârı	70.778.045	15.792.625	348,17

Kârlılık Oranları	01.01-30.06.2022	01.01-30.06.2021
Brüt kâr marjı	18,19	17,18
Esas faaliyet kâr marjı	12,47	10,38
Net kâr marjı	15,19	6,37

23. FAALİYET DÖNEMİ SONRASINA İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimizin Polatlı Organize Sanayi Bölgesinde sandviç panel üretimi konusunda gerçekleştireceği tevsi yatırım projesi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu onaylanmıştır. Şirketimiz adına düzenlenen 25.07.2022 tarih ve 539038 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti desteklerini içermektedir. Belge kapsamında yapılması planlanan yatırımın toplam tutarı 128.997.124 TL olup, Şirketimizin sandviç panel üretim kapasitesini 1.632.960 m²/yıl artırması öngörülmektedir.