



31.12.2022 tarihinde sona eren hesap yılına ait
YATIRIMCI SUNUMU | ŞUBAT 2023

www.panelsan.com

@panelsantr  panelsantr  panelsan



Bir Bakışta Panelsan

Çatı ve cephe için
PUR – PIR, mineral yün ve
EPS dolgulu* **yalıtımlı**
sandviç paneller

İle EPS yalıtım
levhaları, özel ölçü
blok ve enjeksiyon
kalıp ürünleri



panelsan

2004 Kuruluş

Ankara Polatlı Organize Sanayi Bölgesi'nde 61.540 m² toplam fabrika alanı içinde 21.530 m² kapalı alana sahip üretim tesisleri ile İstanbul ve İzmir'de irtibat ofisleri

Isı yalıtımı, hava geçirimsizliği, hijyen, terleme, güvenlik, estetik, yangına dayanıklılık gibi tüm ihtiyaçlara cevap verecek profil ve ürün gamına sahip



Asya, Avrupa ve Afrika kıtasında 30'dan fazla ülkeye
ihracat

Yurtiçi ve Yurtdışında **Büyüme Stratejisi**

Globalde geçerli
FM Global Sertifikalı ve TSE
Uygunluk Beyanına Sahip Ürün Gamı

Katma Değerli Ürünlerle
Sürekli Verimlilik Artışı

2016'dan beri aralıksız
ISO İkinci 500 listesinde

2021 Yılında 61 sıra yükselerek
315.sırada

31.12.2022 itibariyle**

1.176,6 M TL

Hasılat

%94,5

Büyüme

%14,2

FAVÖK Marjı

%14,8

Net Kar Marjı

174,4 M TL

Net Kar

%166

Büyüme

PUR: Poliüretan/ Polyurethane, PIR: Poliizosiyanurat/ Polyisocyanurate, EPS: Genleştirilmiş Polistiren / Expanded Polystyrene ve MW: Mineral Yün, Taşyünü / Mineral Wool, GW: Camyünü / Glass Wool

** Karşılaştırmalar önceki yılın aynı dönemiyle yapılmıştır



Tarihçe

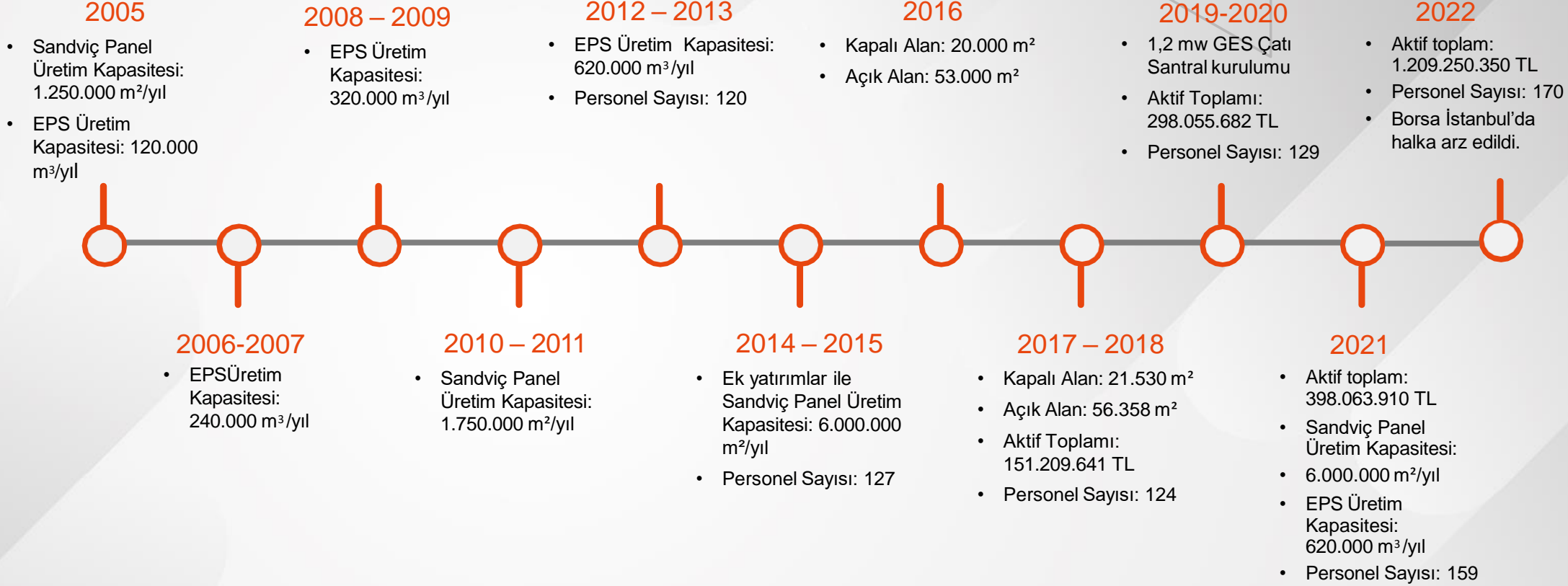
2004 – Kuruluş

Polatlı Organize Sanayi Bölgesinde kurulan üretim tesisi

- 7.500 m² Açık Alan
- 2.500 m² Kapalı Alan

2022 – Bugün

- 61.540 m² Açık Alan
- 21.530 m² Kapalı Alan
- 2022 Şubat ayı içerisinde Borsa İstanbul'da Halka Arz işlemleri tamamlandı.





Üretim Tesisleri Ofisler ve AR-GE Merkezi



61.540 m²

Toplam Fabrika Alanı

21.530 m²

Toplam Kapalı Alan*

40.010 m²

Toplam Depo Alanı

*Devam eden 5.000 m² yeni fabrika inşaatı sonrası 26.530 m² kapalı alana ulaşılacaktır.



İstanbul - Kadıköy
Ofis

İzmir
İrtibat Ofisi

Ankara - Çankaya
Merkez Ofis

Ankara - Polatlı
Fabrika



AR-GE Merkezi

Merkezimiz kadrosunda yer alan uzman personelimiz, üniversite ve sanayii iş birlikleri kapsamında yer alan ulusal-uluslararası destek projeleri yürütmek için anlaşmaları gerçekleştirmekte ve yürütmekte oldukları projeler ile global çerçevede marka değerimizi devamlı yükseltmektedirler.

240 m²

Toplam Alan

120 m²

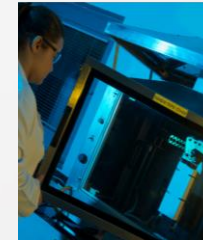
Prototip Laboratuvar Alanı

120 m²

Ofis Alanları

7 adet

Tamamlanan Proje





Ürünler: Cephe Panelleri

Sandviç cephe panelleriyle yapılara hem estetik, hem de teknik açıdan yeni çözümler sunulmakta.

Yangına dayanıklı sandviç cephe panelleri; alışveriş merkezleri, fabrikalar, sanayi tesisleri gibi birçok alanda kullanılmakta.



 **panelsan**

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
- Polyiso

Taşyünü Dolgulu

- Gizli Vidalı Panel
- Dıştan Vidalı Panel
- Akustik Paneli

EPS Dolgulu

- Gizli Vidalı Panel
- Dıştan Vidalı Panel

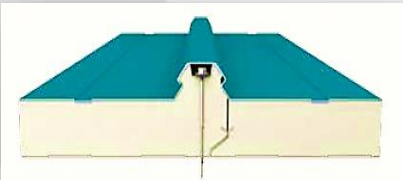




Ürünler: Çatı Panelleri

Türkiye'de ilk ve ödüllü

olan FM belgeli gizli vidalı çatı panelleriyle endüstriyel yapıların çatı kaplamalarında özel çözümler sunmakta.



panelsan

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
- Trapezler



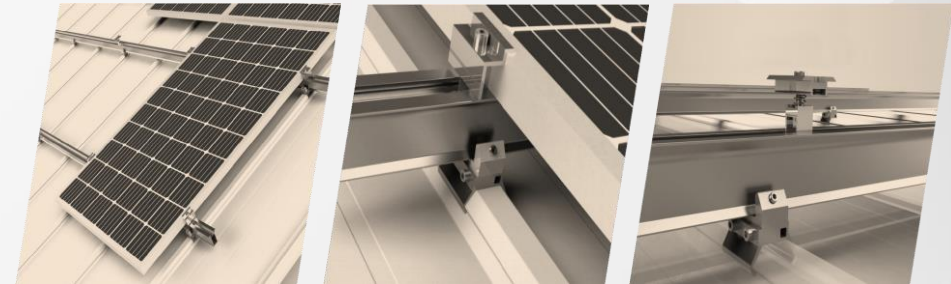
Taşyünü Dolgulu

- Gizli Vidalı Panel
- Dıştan Vidalı Panel
- Akustik Paneli



EPS Dolgulu

- Gizli Vidalı Panel
- Dıştan Vidalı Panel



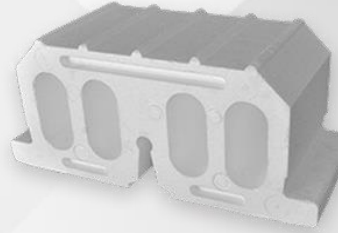


Ürünler: EPS Ürünler – Yalıtım Grubu

%100 geri dönüşümlü
bir malzeme olan EPS, diğer yalıtım
malzemelerine kıyasla
%20 daha fazla
verimlilik sağlar.

Ekonomik ve fonksiyonel bir ürün
olan EPS, kullanım sahasına göre
istenilen şekilde, ihtiyaca yönelik
üretilerek binalara yenilikçi yalıtım
çözümleri üretir.

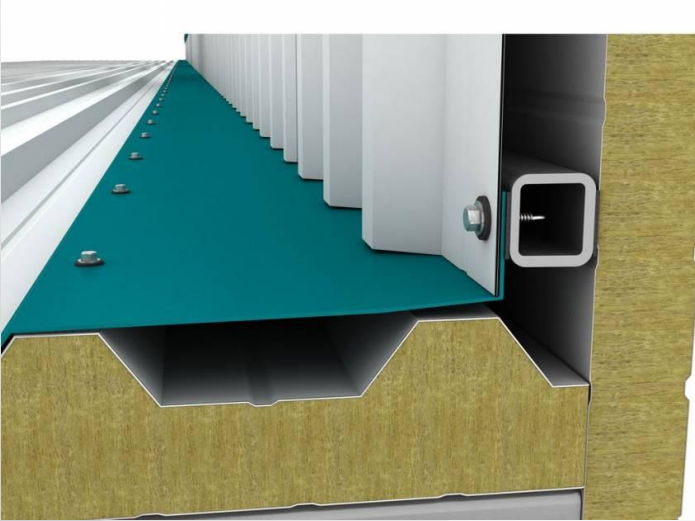
- PANPOR Beyaz
- PANPOR Karbonlu
- PANBOARD
- EPS Blok
- PANDECK 1
- PANDECK 2
- PANPALET
- PANBOX
- DECOPA
- GEOFOAM
- Enjeksiyon Ürünler





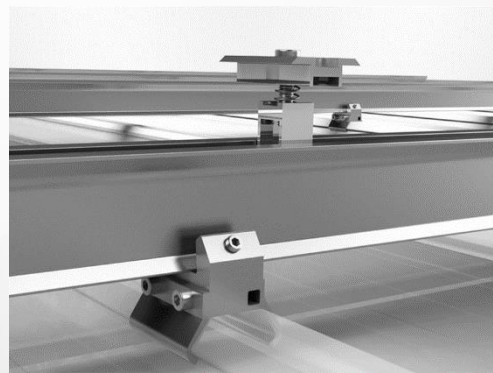
Ürünler: Tamamlayıcı Ürünler

Solar sistemi için özel bağlantı aparatları, fotovoltaik bağlantı, montaj aparatı, köşe panelleri, sistem detayları ve mantolama, ısı levhalarıyla yapılar için akıllı çözümler sunmakta.

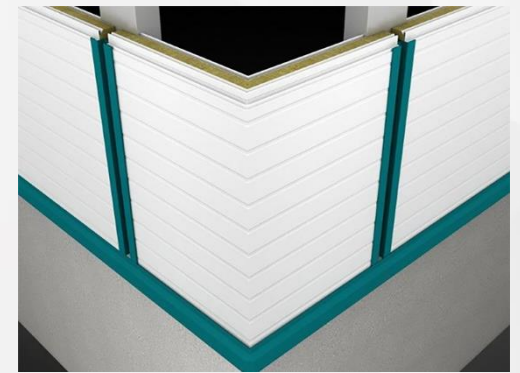


 panelsan

Yeni nesil profilsiz Solar Bağlantı Aparatı, çatı panelleri üzerine GES sisteminin montajını çift kilitli bir sistemle gerçekleştirir. Standart montaj tekniklerinden çok farklı olarak Panelsan Ar-Ge birimimizde geliştirilen bu yeni teknolojik ürün ile montaj kolaylığı sağlanmakta ve yüksek mukavemetli sistemler elde edilmektedir.



- Özel Bağlantı Aparatı
- Sistem Detayları
- Polikarbon Levha
- Köşe Paneli PUR - PIR Yalıtımlı
- Köşe Paneli Taşyünü Yalıtımlı





Satış Kanalları

500'den fazla müşteriye dört farklı kanaldan olmak üzere doğrudan ve çözüm ortakları aracılığıyla satış

01

Yatırımcılar (Müteşebbisler)

Yatırım kararı alan kamu veya özel şirketlerin kendileri için kuracağı fabrika, tesis, depolama alanı, vb. endüstriyel projeler ile hastane, alışveriş merkezi, enerji santrali vb projeler için yapılan üretim ve satışlardan oluşmaktadır.

Ağırlıklı olarak sandviç panel satışları yapılmaktadır.

03

Çözüm Ortağı Satışları

Yatırım kararı alan kamu veya özel şirketlerin kendileri için kuracağı fabrika, tesis, depolama alanı, vb. endüstriyel projeler ile hastane, alışveriş merkezi, enerji santrali vb projeler için yapılan üretim ve satışlardan oluşmaktadır.

Ağırlıklı olarak sandviç panel satışları yapılmaktadır.

02

Yüklenici Firmalar

Kamu veya özel endüstriyel projeleri gerçekleştirecek yüklenici firmaların üstlendiği projelerin ihtiyaçları doğrultusunda yapılan üretim ve satışlardan oluşmaktadır.

Ağırlıklı olarak sandviç panel satışları yapılmaktadır.

04

Prefabrik ve Soğuk Hava Deposu Üretimi

Yapan ülke genelindeki firmaların üstlendiği projelerin ihtiyaçları doğrultusunda yapılan üretim ve satışlardan oluşmaktadır.

Ağırlıklı sandviç panel satışları yapılmaktadır.



Özet Finansal Tablolar

- Karlılıkta artış
- Miktarsal büyüme
- Katma değerli ürünlerin gelirdeki payının artışı
- Ortalama sabit maliyetlerdeki düşüş
- Stok yönetimi
- Yurtiçi ve yurtdışı satış kanal çeşitliliği
- Güçlü özkaynak ve finansal yapı

M TL	2019	2020	2021	2022
Hasılat	218,2	316,0	605,4	1.176,6
Brüt Kar	25,2	39,6	115,1	198,7
Brüt Kar Marjı	%11,5	%12,6	%19,0	%16,9
Esas Faaliyet Karı	11,9	27,4	80,0	142,3
FAVÖK	17,5	30,8	101,7	167,6
FAVÖK Marjı	%8,0	%9,7	%16,8	%14,2
Net Kar	2,7	14,2	65,6	174,4
Net Kar Marjı	1,2%	4,5%	10,8%	%14,8

M TL	2019	2020	2021	2022
Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar	17,9	32,7	107,7	346,3
Dönen Varlıklar	126,4	231,3	461,3	914,7
Duran Varlıklar	48,1	66,8	98,1	294,5
Toplam Varlıklar	174,5	298,1	559,4	1.209,2
Kısa Vadeli Fin. Borçlanmalar	28,9	53,5	37,8	33,6
Ticari Borçlar	65,6	87,0	221,3	309,8
Uzun Vadeli Fin. Borçlanmalar	22,3	18,4	17,4	20,8
Toplam Yükümlülükler	137,1	240,2	408,1	587,9
Ödenmiş Sermaye	31,1	40,5	57,5	75
Toplam Özkaynaklar	37,4	57,8	151,3	621,3



Hasılat ve Karlılık Gelişimi

- Artan Satış Hacmi
- Artan FAVÖK
- Artan Net Kar



Sürdürülebilir

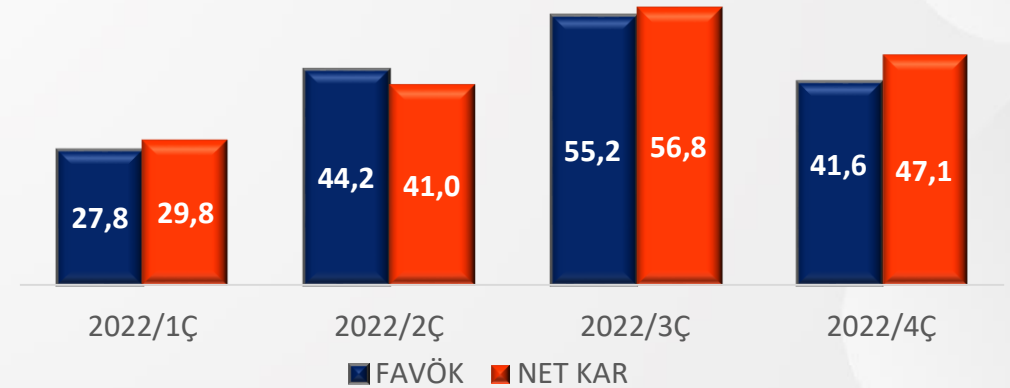
BÜYÜME ve KARLILIK



Yıllık Hasılat Gelişimi (M TL)



Dönemsel Favök ve Kar Değişimi (M TL)





Satışların Ürün Bazında Dağılımı ve Miktarsal Değişimler

2021 – 2022

Hasılat Büyümesi

%94,5

2021 – 2022

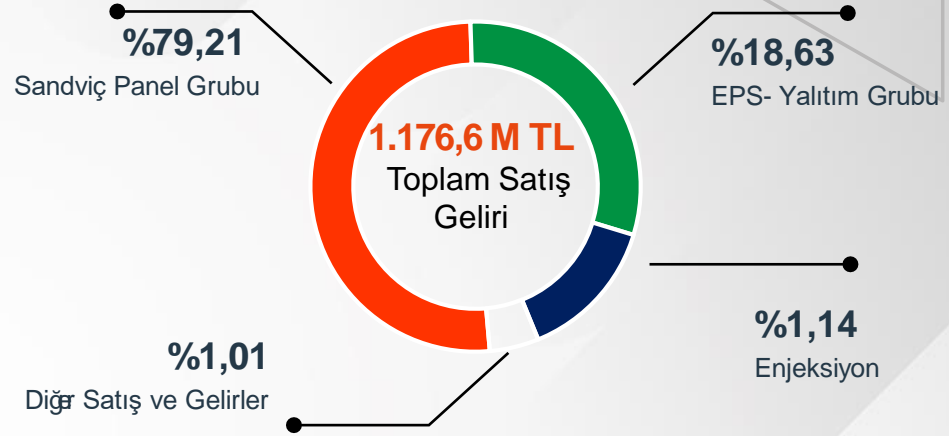
Net Kar Büyümesi

%166

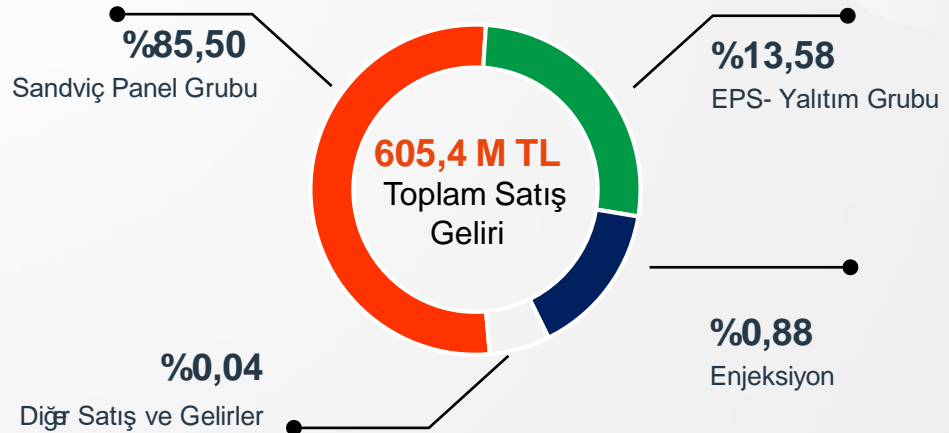
- Her Ürün Gamında 4.Çeyrekte Miktarsal Büyüme Trendi
- Enerji Verimliliği (EPS) Ürünlerinde %18 Oranında Büyüme
- Enjeksiyon Ürünlerinde %41,30 Oranında Büyüme
- Panel Ürünlerinde %6,4 Oranında Büyüme

panelsan

Satışların Ürün Bazında Dağılımı (31.12.2022 itibariyle)



Satışların Ürün Bazında Dağılımı (31.12.2021 itibariyle)





Kaynak ve Varlık Yapısı

291,9 M TL
Net Nakit

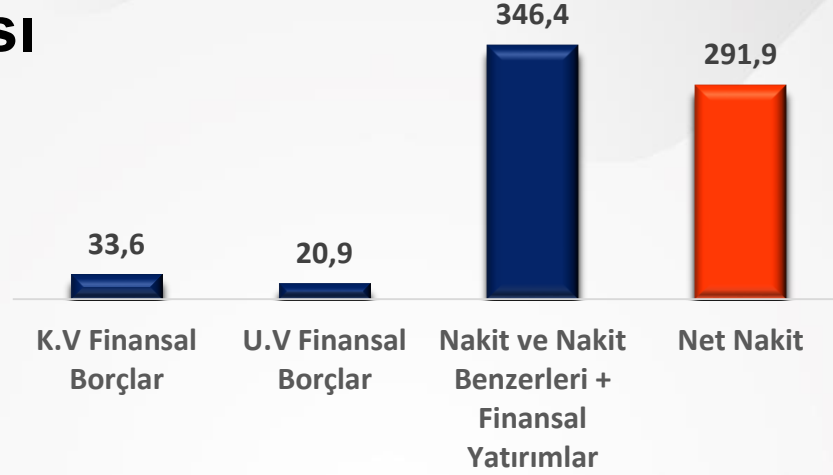
167,6 M TL
FAVÖK

621,3 M TL
Güçlü Özkaynak

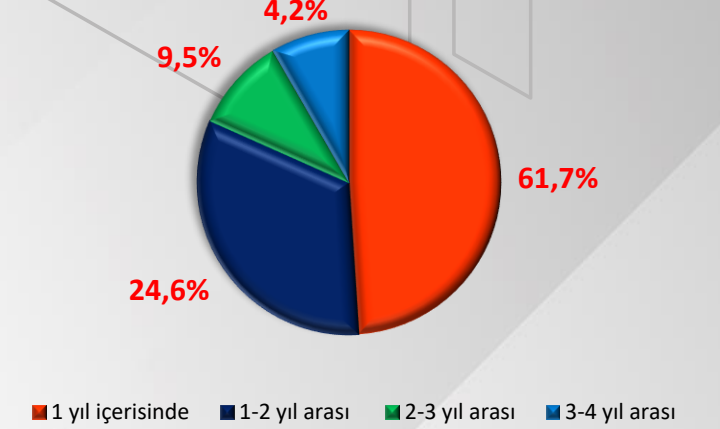
- Güçlü **Nakit Pozisyon**
- Kalıcı ve İstikrarlı Büyüyen **Özkaynak Yapısı**
- Düşük **Finansal Borç**



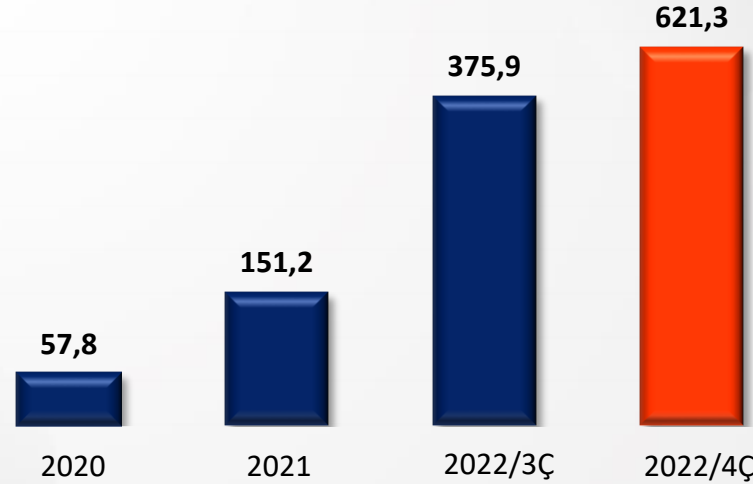
2022 İTİBARIYLA BORÇ PROFİLİ (M TL)



FİNANSAL BORÇLARIN 2022 İTİBARIYLA VADE DAĞILIMI (M TL)



ÖZKAYNAK GELİŞİMİ (M TL)



2022 verilerine göre şirketin 291,9 M TL Net Nakit Fazlası bulunmaktadır



İhracat ve Net Döviz Varlığı Pozisyonları

Döviz Pozisyonu

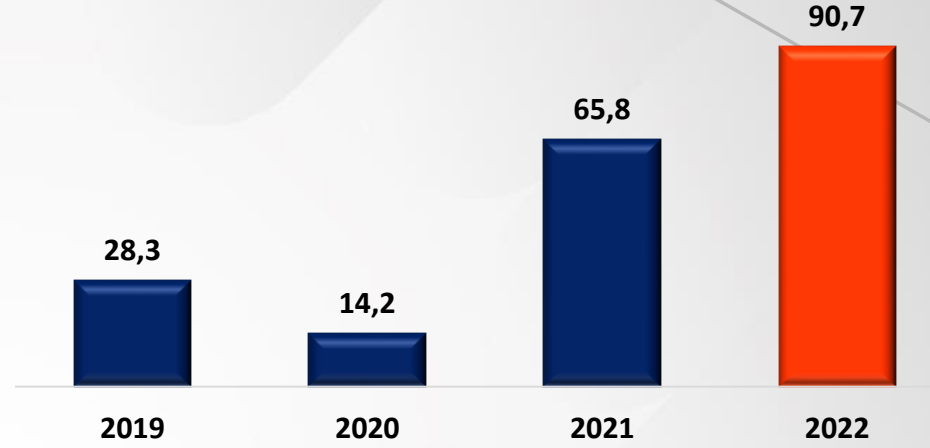
➤ **31 Aralık 2022** : + 29.6 M TL Net Yabancı Para Varlık

Pozisyonu

➤ **31 Aralık 2022** : 7,5M USD Kur Korumalı Mevduat

Pozisyonu

Yıllık İhracat Gelişimi (M TL)



	31.12.2022	31.12.2021
Döviz cinsinden varlıklar	314.196.097	200.424.434
Döviz cinsinden yükümlülükler	(303.791.079)	(193.855.985)
Net yabancı para pozisyonu	10.405.018	6.568.449
Türev enstrümanların net pozisyonu	19.277.947	--
Net yabancı para varlık pozisyonu	29.682.965	6.568.449

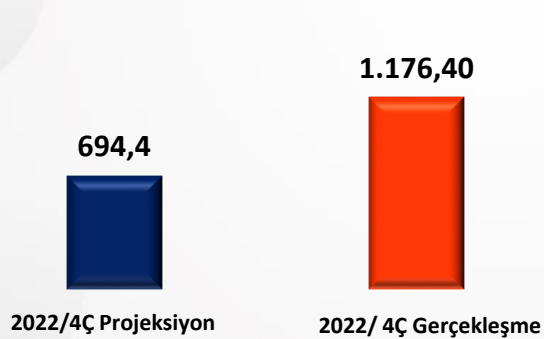
Fiyat Tespit Raporu Projeksiyon / Gerçekleşme Durumu

Fiyat Tespit Raporunda Belirtilen
2022 Yıllık Hedef Öngörülerini
aşağıdaki gibi Gerçekleşmiştir.

Hasılat % 69
Brüt Kar % 59
FAVÖK % 52

(TL)	2018	2019	2020	2021	2022	2023T	2024T	2025T	2026T	2027T	2028T	2029T	2030T
Net Satışlar	226,0	218,2	316,0	578,7	694,4	1006,9	1258,7	1447,5	1610,5	1763,5	1909,0	2042,6	2180,5
%Büyüme		-3,5%	44,9%	83,1%	20,0%	45,0%	25,0%	15,0%	11,3%	9,5%	8,3%	7,0%	6,7%
Satışların Maliyeti	199,7	193,0	276,4	478,5	569,5	823,9	1023,3	1174,6	1306,9	1429,3	1547,3	1655,6	1767,3
%Satışlara Oranı	88,4%	88,5%	87,5%	82,7%	82,0%	81,8%	81,3%	81,2%	81,2%	81,1%	81,1%	81,1%	81,1%
Brüt Kar	26,3	25,2	39,6	100,1	124,9	183,0	235,3	272,8	303,6	334,2	361,7	387,0	413,2
Brüt Kar Marjı	11,6%	11,5%	12,5%	17,3%	18,0%	18,2%	18,7%	18,8%	18,8%	18,9%	18,9%	18,9%	18,9%
Faaliyet Giderleri	7,4	10,2	11,9	16,7	19,3	25,0	31,3	36,0	40,0	43,8	47,4	50,8	54,2
% Satışlara Oranı	3,3%	4,7%	3,8%	2,9%	2,8%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Amortisman	2,2	2,5	3,1	3,9	4,4	10,0	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2	9,0	8,9
FAVÖK	21,1	17,5	30,8	87,3	110,0	168,0	213,9	246,5	273,0	299,6	323,5	345,3	367,9
FAVÖK Marjı	9,3%	8,0%	9,7%	15,1%	15,8%	16,7%	17,0%	17,0%	17,0%	16,9%	16,9%	16,9%	16,9%

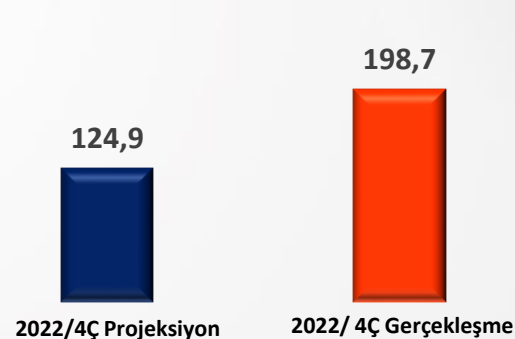
Net Satışlar (M TL)



2022 Yıllık Net Satış Hedefi

%69 üzerinde gerçekleştirilmiştir.

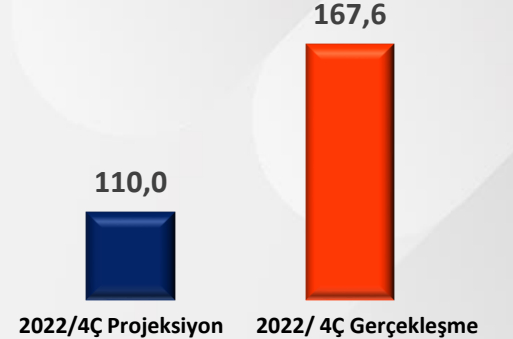
Brüt Kar (M TL)



2022 Yıllık Brüt Kar Hedefi

%59 üzerinde gerçekleştirilmiştir.

FAVÖK (M TL)



2022 Yıllık FAVÖK Hedefi

%52 üzerinde gerçekleştirilmiştir.

Sürdürülebilirlik Uygulamaları

Fabrikamızın çatısında enerji ihtiyacımızın önemli kısmını karşıladığımız Çatı GES panellerimiz mevcut olup, ilave 0,5mW ek kurulum için izinler alınmış ve yatırım başlamıştır.

Ayrıca inşaatı devam eden yeni Ankara fabrikamızın tamamlanmasıyla kurulacak Çatı GES ile tesislerimizin tüm enerji ihtiyacını karşılayacak enerjiyi üretmiş olacağız.

Söz konusu yatırımlar sonucunda, enerji maliyetlerinin minimize edilmesi sağlanarak, karlılıkta pozitif katkısı sağlanacaktır.

- Akredite belgelendirme kuruluşu **Tüv Austria Hellas** tarafından onaylı **ISO 14064-1 Karbon Ayak İzi Doğrulama Beyanımızı** aldık.
- 2022 yılı verilerine göre kullanılan enerjinin **%59,78'** ini kendi ürettiğimiz yenilenebilir enerji kaynaklarından sağladık.
- 180 ton kapasiteli **yağmur suyu toplama sistemi** ile tükettiğimiz suyu karşılama projemiz devam etmektedir
- Bilime Dayalı Hedefler Girişimi (SBTi) ile sera gazı emisyonu azaltım hedefleri belirleyerek, yatırımlarımızı **karbon net sifıra** ulaşmak üzere planlıyoruz.**2030 ve 2050** taahhütlerimiz için her yıla bir hedef belirledik.
- 2022 yılı içinde 1.549.297 kWh enerji tasarrufu sağlarken 671 ton sera gazı salımının önüne geçtik. .
- 5S ve Kaizen yönetim anlayışını benimsiyoruz.
- European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)'in ayrıcalıklı **BlueRibbon** programına dahil edildik.





Sürdürülebilirlik Uygulamaları

- Enerji kaynaklarının verimli kullanımına teşvik eden süreçler ile Enerji Politikamızı oluşturduk. **ISO 50001** Enerji Yönetim Sistemi iç tetkikini tamamladık. Belgelendirme çalışmalarımız devam etmektedir.
- İşletme ve kuruluşların doğaya karşı duyarlılıklarını belgeleyen **ISO 14001** Çevre Yönetim Sistemi ile olası maddi ve manevi iş kazalarının önüne geçmek için oluşturulmuş uluslararası kabul gören bir standart olan **ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi** belgelerimizi aldık.
- İnşaatına başlanan yeni fabrika binamıza **Leed Sertifikası** alınması çalışmalarımız devam etmektedir
- **Sıfır Atık Belgesi** alınmıştır
- Personel sayımız 171 kişi olup **beyaz yaka içinde kadın çalışan oranımız %44'dür**
- **EBRD ve TSKB 1.5 m EUR finansman desteği** ile sürdürülebilirlik ve kapsayıcılık eksenindeki fırsat eşitliği çalışmalarımızı destekliyor
- **Sürdürülebilirlik Raporumuzun GRI rapor endeksi** kriterlerine göre hazırlık çalışmaları devam etmektedir.
- Enerjisini üreten fabrikalar zirvesinde **Güneş Enerjisi Sistemi Projesi** ödülü kazanılmıştır.





Yatırımlar



Kapasitenin artırılması sayesinde **üretim, yurtiçi / yurtdışı satışların ve kar marjlarının artırılarak sürdürülebilirliği** sağlanacak.

Ankara – Polatlı Fabrika Yatırımı

Yatırımın İçeriği

Ankara Polatlı'daki üretim tesisinde İtalyan veya Güney Kore menşeli Taş yünü/Poliüretan Kombi Sandviç Panel Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlanmakta

Tek Vardiya Üretim Kapasitesi:

- 650.000m² Taş yünü Panel
- 1.250.000m² Poliüretan Panel

Hedef

2022 yılında

Makina & ekipman siparişlerinin görüşmesi devam etmektedir

Ek fabrika bina inşaatının hafriyat çalışmaları başlamıştır

2023 yılının son çeyreğinde

İlave fabrika inşaatının tamamlanması

2024 yılının başında

Makina & ekipman teslimatların yapılarak üretime başlanması





Yatırımlar



Kazakistan Fabrika Yatırımı

Yatırımın İçeriği

Kazakistan Almaty bölgesinde kurulacak üretim tesisinde İtalyan veya Güney Kore menşeli Taş yünü/Poliüretan Kombi Sandviç Panel Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlanmakta

Tek Vardiya Üretim Kapasitesi:

- 650.000m² Taş yünü Panel
- 1.250.000m² Poliüretan Panel

Hedef

2022 yılında

Şirket kuruluşu tamamlandı
Kazakistan varlık fonu ile iyi niyet anlaşması imzalanmıştır. Ortaklık görüşmeleri olumlu devam etmektedir.

Fabrika bina inşaatının hafriyat çalışmaları başlamıştır.

Makina & ekipman siparişlerinin görüşmesi devam etmektedir.

2023 yılının son çeyreğinde

Fabrika inşaatının tamamlanması

2024 yılı ilk çeyreğinde

Makina & ekipman teslimatların yapılarak üretime başlanması



TEŐEKKÜRLER

