

Geleceęi İnřa Ettik, řimdi

*Hasat Zamanı*

Hasılat

~3 MLR TL

Favök Marjı

%13,04

Tamamlanan Yatırımlar

~12 M €

BORSA İSTANBUL

PAZAR SEGMENTİ

**PNLSN**

**BIST Ana Pazar**

**2025 Q4**

**Yatırımcı Sunumu**

## PANELSAN

## SEKTÖRDE VİZYON ÖNCÜSÜ

Uluslararası kalite standartlarıyla 3 kıtada tercih edilen endüstriyel güç.

## Sandviç Panel Üretim Kapasitesi

11,3m  
m<sup>2</sup> / Yıl

## EPS Üretim Kapasitesi

760k  
m<sup>3</sup> / Yıl

## Kapalı Alan

26.540m<sup>2</sup>  
Çekirdeksiz OSB

## ISO 2.500

#370  
Sıralama



TÜRKİYE'NİN  
İKİNCİ 500 BÜYÜK SANAYİ  
KURULUŞU  
2024

## Küresel Kalite, Güçlü Lojistik



- Global Geçerliliği FM Approval Sertifikası
- 3 Kıtada İhracat Ağı
- Güçlü Lojistik ve Üretim Altyapısı
- Uluslararası Standartlara Uygun Üretim Gücü

## Finansal Yapıda Uluslararası Güven



JCR EURASIA Kredi Notu

Borsa İstanbul

PNLSN • Ana Pazar

Yatırımcı Sayısı

18.467+

NEDEN YATIRIM YAPILMALI?

TS 825 Regülasyonu **ENERJİ DÖNÜŞÜMÜ** Dönemi Başladı!

Regülasyon ve piyasa dinamikleri; Panelsan ürünlerini bir tercih olmaktan çıkarıp **zorunluluk haline** getiriyor.



1 Nisan 2025: Isı yalıtımı binalarda yasal zorunluluk haline geldi. Mevcut yapı stokunun yenilenmesini tetikleyen kritik eşik.

**HEDEF: 2026 Yılında nSEB (Neredeyse Sıfır Enerjili Bina) Standartları**

PAZAR KATALİZÖRLERİ

- KENTSEL DÖNÜŞÜM & DEPREM YAPILANMASI
- VERİ MERKEZİ & LOJİSTİK ÜS PATLAMASI

YASAL  
ZORUNLULUK

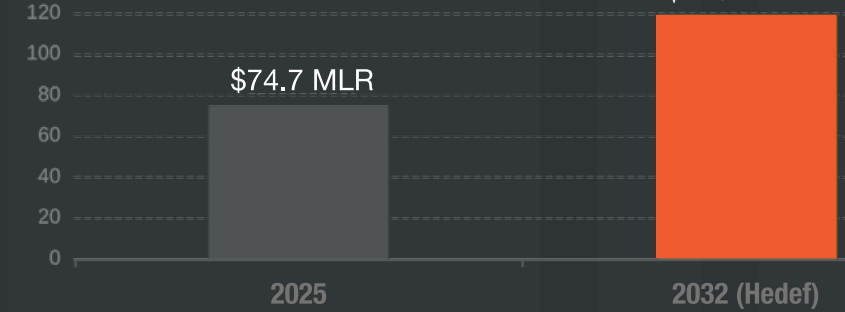
TALEP  
ARTIŞI

KAPASİTE  
HAZIRLIĞI

KÜRESEL  
YALITIM PAZARI  
PROJEKSİYONU

**HEDEF: \$119.2 MLR**

Milyar USD



NEDEN YATIRIM YAPILMALI?

Karayollarında Yeni Dönem **GEOFOAM**

EPS hammadeli GEOFOAM inovatif yol dolgu sistemlerinin mevzuata girişiyle yükselen talep artışı

PAZAR KATALİZÖRLERİ

- 2025 YILI KARAYOLLARI İÇİN GÖRÜLEN ARTIŞ
- LOJİSTİK MALİYETLERİN AZALTILMASI



TALEP  
ARTIŞI



MAKİNE  
PARKUR  
YENİLEME



KAPASİTE  
HAZIRLIĞI



GERÇEKLEŞEN 1.5 M € YENİ MAKİNE YATIRIMI

KOCAELİ BAŞISKELE KAVŞAK ÇALIŞMASI  
PANELSAN GEOPAN UYGULAMASI



SATIŞ HACMİMİZ BÜYÜYOR!

EPS

**+%40**  
2024 vs 2025

Enjeksiyon

**+%71**  
2024 vs 2025

## PANELSAN'IN BAŞARI HİKAYESİ

## ÇEKİRDEKSİZ OSB YENİ SANDVIÇ PANEL ÜRETİM HATTI

10 Milyon Euro'luk Güç: Tam Kapasitede Operasyonel Mükemmellik

TOPLAM YATIRIM MİKTARI

10.000.000 €

Otomasyon ve Üstün Teknoloji Üretim Hattı

KAPASİTE ARTIŞI

+%50

Tam Devrede

TOPLAM ALAN

142.540 m<sup>2</sup>26.540 m<sup>2</sup> Kapalı Üretim Alanı

2024

Halka Arz Fonu &  
İnşaat Başlangıcı

2025

Fabrika Tamamlanma &  
Seri Üretim

2026

TS 825 ile  
Talep Artışı Hazırlığı

## Teknik Özellikler

- Yüksek verimlilik ve otomasyonlu yeni üretim hattı
- 81.000 m<sup>2</sup> ek genişleme potansiyeli hazır

## Operasyonel Etkiler

- Birim üretim maliyetlerinde belirgin düşüş
- Enerji verimliliği odaklı teknolojik altyapı
- Büyük ölçekli projeler için yüksek teslimat hızı

## PANELSAN SEKTÖRÜN STANDARTLARINI BELİRLİYOR

# Logiccore™ AİLESİ

Çevreci olarak, yüksek teknik performans için tasarlanan, Panelsan'ın premium segmentteki yeni gücü.

# logiccore

### logiccore | FM

- Kaliteli, dayanıklı ve uzun ömürlü.
- Yüksek ısı yalıtımı.
- Çevre dostu hammaddeler.
- FM approval sertifikalı ürünlerimiz, rüzgar yükü ve dolu hasan dayanımı gerekliliklerinizi tam olarak sağlar.
- Poliüretan (PUR), Polizosyanurat (PIR) ve Taşyünü (TY) dolgululu.

### logiccore | PRESTIGE

- Yapılarınızın enerji sınıfını yükseltir.
- Isıl iletkenlik katsayısı ( $\lambda$ ) 0.018 W/mK
- Daha ince panel kalınlığıyla aynı yalıtım performansı.
- Daha az nakliye maliyeti.
- Isıtma-soğutma maliyetlerini önemli ölçüde azaltır.
- Düşük GWP değeri ile çevre dostu üründür.

### logiccore | BIO

- Yenilenebilir hammadde içeriği ile doğal kaynakları korur ve atık miktarını azaltır.
- Zorlu hava koşullarına ve fiziksel etkilere karşı yüksek dayanıklılık gösterir.
- Üretimde daha düşük enerji ihtiyacı ile doğada daha az karbon ayak izi bırakır.
- %10 kimyasal içerikten arındırılmış yapısı ile sağlıklı ve güvenli iç mekanlar yaratır.

### logiccore | PROMIX

- Dayanıklı ve uzun ömürlü.
- Yüksek ısı yalıtımı ve enerji tasarrufu.
- Çevre dostu hammaddeler ile üretim.
- Poliüretan (PUR), Polizosyanurat (PIR) ve Taşyünü (TY) dolgululu içerik.

## STRATEJİK FARKLIlaştırıcıLAR

### • Yeni Nesil Çekirdek Yapısı

Karbon ayak izini azaltan, LEED puanına doğrudan katkı sağlayan teknoloji.

### • FM Approval Sertifikasyonu

Küresel sigorta standartlarına uyum, yüksek proje güvenliği ve yatırım finansmanı kolaylığı.

### • Hızlı Montaj Detayları

Yenilikçi birleşim noktaları ile mobilizasyon ve şantiye süresinde tasarruf.

## PANELSAN'DA

## FİNANSAL PERFORMANS: MARJ GENİŞLEMESİ

TMS 29 Enflasyon düzeltmesine rağmen operasyonel verimlilik ve kârlılık artışı.



FAVÖK MARJİ %13,04 ▲ %12,08



NET KÂR 257 M TL ▲ x4

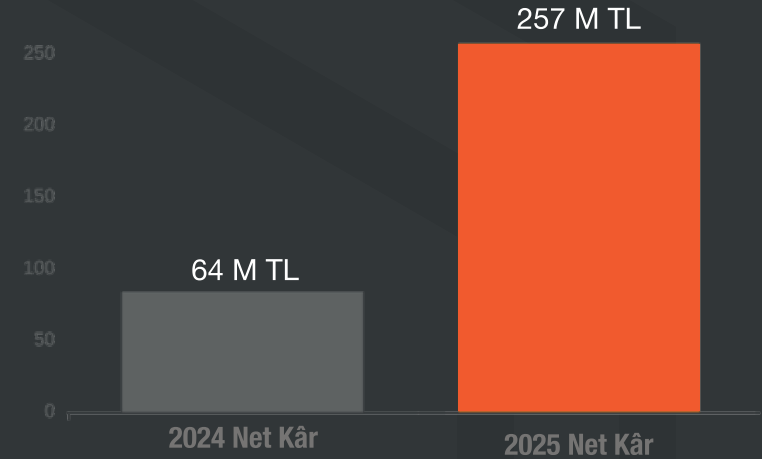


ÖZKAYNAKLAR 3,01 MLR TL ▲ %7,2



- Reel başarı; maliyet kontrolü ve hammadde yönetimiyle net kâr marjının yaklaşık 4 katına çıkmasıdır
- Enflasyon muhasebesi etkisi hariç 2025 yılı net kârı: 370 Milyon TL

## Net Kâr Köprüsü (2024 - 2025)



## Karşılaştırmalı Marjlar

METRİK	2024	2025
Net Kâr Marjı	%2,34	%8,87
FAVÖK Marjı	%12,08	%13,04
Brüt Kâr Marjı	%13,82	%14,68

## PANELSAN'IN BAŞARI HİKAYESİ

# IPS KİMYA İLE DİKEY ENTEGRASYON

Poliüretan hammadde bağımlılığını bitirdik, kur riskine karşı stratejik siper oluşturduk.



### Poliüretan Hammadde

Dışa Bağımlı Ürün Girdisi



### Pannelsan Üretim

Düşük Maliyetli Çıktı

### Müşteri

Rekabetçi Fiyatlandırma

### Operasyonel Etkiler

Ortaklık Yapısı	%50 Pannelsan Payı
Ana Ürün	Poliüretan Sistemleri
Hedef Pazarlar	İnşaat, Otomotiv, Mobilya, Beyaz Eşya
Lojistik Maliyeti Düşüşü	IPS Kimya ve Pannelsan Fabrika Aynı Lokasyonda

### Yatırımcıya Değeri

- Ortaklık Yapısı**  
Dövizle endeksli Poliüretan maliyetlerini yerelleştirerek kur sıçramalarına karşı doğal koruma sağlar.
- Ana Ürün**  
Hammadde kârını grup içinde tutarak sandviç panel brüt kâr marjını doğrudan yukarı çeker.
- Hedef Pazarlar**  
Küresel tedarik zinciri krizlerinde rakipler dururken Pannelsan üretim sürekliliğini korur.



SERMAYE ARTIŞI (Aralık 2025)

5M TL ► 20M TL



## PANELSAN BÜYÜME HARİTASI

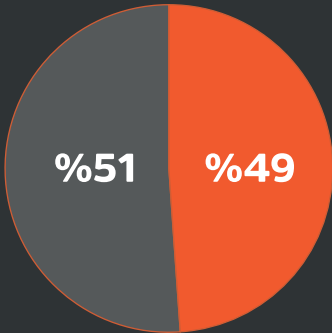
## KAZAKİSTAN YATIRIMI

Pannelsan, bölgesel pazar liderliği hedefiyle sınırlarını aşıyor



Kazakistan Astana Industrial Park 1  
35.645 m<sup>2</sup> Açık Alan ve 10.000 m<sup>2</sup> Kapalı Alan

## Ortaklık Yapısı



■ Panelsan KZ ■ YDA

## Toplam Yatırım

~20 M €

## Makine Sözleşmesi

4.9 M €

+ İLAVE EKİPMANLAR

## Neden Kazakistan ve YDA

- Orta Asya'nın en hızlı büyüyen inşaat pazarı
- Lojistik avantajı ve gümrük optimizasyonu
- Kazakistan pazarındaki en güçlü aktörlerden YDA ile stratejik penetrasyon

## Ürün Gamı

PUR/PIR Paneller

Taşıyünü

Soğuk Oda

Çatı/Cephe Paneli

## Yatırım Zaman Çizelgesi

Ağustos 2024



YDA-Pannelsan LLP

Mart 2025



Temel Atma

2025



Makine Siparişi

2026 Q4



Seri Üretim

YDA - Panelsan LLP Kazakistan Yatırımı ile

# SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME GLOBAL LİDERLİK

📍 ASTANA



## PANELSAN'IN BAŞARI HİKAYESİ

# SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME STRATEJİMİZ

Sürdürülebilirlik odaklı, değer üreten ve izlenebilir şeffaf iş modeli

### Doğrulanabilir Sürdürülebilirlik

- İlk TSRS uyumlu ve bağımsız güvence denetimli sürdürülebilirlik raporumuzla şeffaf ve izlenebilir raporlama dönemine geçtik.
- Düşük karbonlu üretim ve enerji verimliliği yatırımlarımızı sürdürdük.
- Sürdürülebilir büyümeyi destekleyen kurumsal yönetişime sahibiz.



### Strateji ve Risk Yönetim

- İklim Dayanıklılığı ve Yasal Uyum



### Hedefler ve Geçiş Planı

- Emisyon Azaltım Yol Haritası
- Performans Göstergeleri



### Kurumsal Yönetim ve Raporlama

- İklim Yönetişimi
- Sürdürülebilirlik Komitesi

### Yatırımcıya Değeri

- **Enerji Tüketimi ve Verimlilik**  
**5 adet enerji verimli makine yatırımı ve altyapı yenilemesi**  
Daha verimli üretim süreçleri sayesinde enerji maliyetleri ve karbon ayak izi azaltılarak sürdürülebilir ve rekabetçi ürünler sunulur.
- **Yakıt Dönüşümü ve Düşük Karbonlu Enerjiye Geçiş**  
**Elektrikli Araçlar ve Biyoyakıt Kullanımı**  
Düşük emisyonlu lojistik ve çevresel etkisi azaltılmış üretim süreçleri sayesinde karbon ayak izi azaltılır ve sürdürülebilir tedarik zinciri desteklenir.
- **Dijital Dönüşüm ve Bilgi Güvenliğinin Güçlendirilmesi**  
Dijitalleşen üretim ve güvenli veri yönetimi ile daha izlenebilir, güvenilir ve hızlı hizmet sağlanır.
- **Responsible Teşvik Programı**  
**Ticaret Bakanlığı'ndan Kabul**  
Bilişim ve sürdürülebilirlik yatırımlarında %50'ye kadar devlet teşviki ile maliyet avantajı ve kurumsal dönüşümün hızlanması.

## PANELSAN'IN BAŞARI HİKAYESİ

# LEED GOLD SERTİFİKASI İLE YEŞİL BİNA DÖNÜŞÜMÜ

Üretim hatlarımızı **sıfır karbon ayakizi** hedefine yaklaştırdık



## ENERJİ KAYNAK DAĞILIMI



**Mevcut**

**%70 Yenilenebilir Enerji**

**HEDEF**

**%100+ Yenilenebilir Enerji**



**2.450 MW Kurulu GES Gücü**

Çekirdeksiz Fabrika Bina Çatısı



**2.015 MW Kurulan GES Gücü**

Elazığ Arazi GES Santrali (2026)



**Logiccore™**

Düşük Karbonlu Üretim Hattı

## Yatırımcıya Değeri

- ESG yani, Çevresel (Environment), Sosyal (Social) ve Yönetişim (Governance) skorlarının yükselmesiyle kurumsal fon ilgisinde artış.
- Müşterilerin LEED hedeflerine katkı sayesinde premium fiyatlama avantajı.
- Enerji maliyeti volatilite riskine karşı operasyonel koruma.

## PANELSAN'IN

## HİSSEDAR DEĞERİ &amp; ŞEFFAFLIK

Yalnızca büyüyen değil, değer paylaşan ve şeffaf bir ortaklık.

## ORTAKLIK YAPISI



## Fiili Dolaşım

**%27,99**Yatırımcı Sayısı  
**18.467+**Sermaye Tavanı  
**1,5 MLR TL**

## TEMETTÜ POLİTİKASI

2024 kârından dağıtılan nakit temettü

**%14,92**

SÜRDÜRÜLEBİLİR ÖDEME



## KREDİ NOTU

JCR Eurasia • Stabil Görünüm

**AA(tr)**

YÜKSEK KREDİ KALİTESİ

**%100** Yönetim Kurulu Katılımı

PNLSN BIST Ana Pazar

YENİ HEDEFLER

# 2026 YILINDA BÜYÜME BEKLENTİSİ

Yapılan yatırımlar ve oluşan piyasa konjonktürü bağlantılı büyüme hedeflerimize ilerliyoruz.

## EPS

m<sup>3</sup> Bazında Büyüme

▲~%10

BÜYÜME ORANI

## ENJEKSİYON

m<sup>3</sup> Bazında Büyüme

▲~%20

BÜYÜME ORANI

## PANEL

m<sup>2</sup> Bazında Büyüme

▲~%40

BÜYÜME ORANI

## CİRO BAZINDA

▲%50+

Büyüme Beklentisi

## SONUÇ BİLDİRGESİ

# YATIRIM TEZİ: HASAT ZAMANI

Tohumlar ekildi, altyapı tamamlandı. Panelsan; güçlü bilanço ve yasal rüzgarla 2026 ivmesine hazır.

01

### KAPASİTE HAZIR

Yeni sandviç panel hattı ile +%50 kapasite artışı devrede.

02

### DİKEY ENTEGRASYON

IPS Kimya ile Poliüretan hammadde maliyet kalkanı kuruldu.

03

### YASAL RÜZGAR

TS 825 ve nSEB ile yalıtım zorunluluğu.

04

### BÖLGESEL GÜÇ

Kazakistan yatırımı: 2026 Q4'te üretim başlangıcı.

05

### SAĞLAM BİLANÇO

Net Kâr Marjı **%8,87** - FAVÖK Marjı **%13,04** - Brüt Kâr Marjı **%14,68**

06

### 2026 HEDEFİ

Ciro hedeflerinde **%50+** artış beklentisi.



Teşekkürler

### Sorularınız İçin :

[yatirimciiliskileri@panelsan.com](mailto:yatirimciiliskileri@panelsan.com)

0(534) 456 88 83

[info@panelsan.com](mailto:info@panelsan.com)

[www.panelsan.com](http://www.panelsan.com)

#### Panelsan Merkez Ofis

A. Mайдan İş ve Yaşam Merkezi  
Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cadde  
No:4 A Blok 3.Kat Daire: 18  
ÇANKAYA / ANKARA

T. +90 312 342 03 82

F. +90 312 342 03 80

#### Panelsan Fabrika

A. Çekirdeksiz OSB  
202. Cadde No:18  
POLATLI / ANKARA

T. +90 312 626 50 50

F. +90 312 626 50 45

#### Panelsan İstanbul Ofis

A. Mesa Koz Sahrayıcedit Mahallesi  
Atatürk Cad. No: 69 / 283  
KADIKÖY / İSTANBUL

T. +90 216 683 93 63