



SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
30 EKİM 2020

İÇİNDEKİLER

CEO Mesajı	3
Kurumsal Künye	4
Faaliyet Alanları.....	5
Hissedarlık Yapısı ve Faaliyetler.....	6
Misyon, Vizyon ve Stratejik Öncelikler	7
Şirket Sonuçlarının Değerlendirilmesi	
Polisan Holding	8
Poliport.....	10
Polisan Kansai Boya	11
Kimya Aktiviteleri.....	12
Polisan Kimya.....	13
Polisan Hellas.....	14
Polisan Yapı.....	15
Polisan Tarım.....	16
Yönetim Kurulu Üyeleri.....	17
Yönetim Kurulu Komiteleri.....	18
Üst Yönetim ve Hakları.....	19
Ar-Ge, Teşvik, Personel, Bağış Bilgileri.....	20
Konsolide Finansal Durum Tablosu.....	21
Konsolide Kar/Zarar Tablosu.....	23
Mali Rasyolar.....	25
İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler...	26

POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI

2020 yılının ilk çeyreğini etkileyen karantina ve yasaklar ardından, global ekonomi yılın ikinci çeyreğinde başlatılan normalleşme süreçleri ile hareketlendi. Ancak, yılın üçüncü çeyreğinde, ikinci dalga olarak tabir edilen, KOVİD-19 enfeksiyonlarındaki artışlar nedeniyle bir çok ülke yeni önlemler almaya başladı.

Polisan Holding olarak, “Odağımız İnsan” yaklaşımımız ile insan sağlığını önceliklendirerek, operasyonlarımızın sürekliliğini sağlamak ve tüm paydaşlarımızın orta ve uzun vadeli menfaatlerini gözetmek üzere aldığımız tedbirleri sürdürüyoruz. İkinci çeyrek faaliyetlerimizde başlayan toparlanma, üçüncü çeyrekte kuvvetlenerek devam etti. Grup Şirketlerimiz, müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetler sunmaya ve üretim süreçlerini, Pazar dinamiklerini yakından takip ederek yönlendirmeye devam ediyorlar. Polisan Holding olarak, portföyümüzü en optimum şekilde değerlendirerek, 9A 2020’de, beklentilerimiz paralelinde iş sonuçları gerçekleştirdik.

Boya operasyonlarımızda, Türkiye genelindeki KOBİ, markalı konut, sanayi tesisleri ve şehir hastaneleri projelerine ürün tedarik ederken, müşteri portföyümüze, yaz döneminde renove edilen bir çok otel de dahil oldu. Polisan Kansai Boya olarak, ikinci çeyrekte pazara paralel büyüdük. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport’ta, otomasyon çalışmaları sürerken, elleçlenen yükteki güçlü artış operasyonel neticelerimizi olumlu etkiledi. Türkiye’deki kimya operasyonlarımızda, inşaat sektöründeki hareketlenme sonucu, formaldehit ve reçineleri ürün grubunda müşteri portföyümüz genişletip, ihracata hız verdik. Yapı kimsayalları ürün grubunda ise gelirlerimiz, hem artan satış fiyatları, hem de müşterilerin maliyet ve iş yükünü hafifletmek üzere sunduğumuz ürünler sayesinde tüm zamanların en yüksek seviyesine çıktı. Yurtdışı faaliyetlerimizde, Fas’taki Polisan Maroc’ta, pandemi etkilerini hissetmeye devam ettik. Yunanistan’daki Polisan Hellas’ta ise, özellikle azalan hammadde fiyatlarının ve zayıf talebin etkisiyle oluşan fiyat baskısı dolayısıyla kar marjları düşük bir seyir izliyor. Bu iş kolumuzda karlılığı yüksek olan iç pazara ağırlık verdik ve ürün gamı çeşitlendirme için çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

Nihayetinde, 9A 2020’de konsolide gelirlerimiz, Polisan Hellas satışlarının düşen hammadde fiyatları nedeniyle zayıf seyretilmesi neticesinde, geçen yıla kıyasla %3,0 oranında düşerek, 751,0 milyon TL oldu. FAVÖK marjımız kuvvetli bir şekilde, 5,5 puan artarak, %16,5 oldu. Bu dönemde, öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya’nın da artan katkısı ile 47,3 milyon TL net kar kaydettik. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya’nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, Polisan Kansai Boya’nın artan gelirleri ve operasyonel verimliliği sayesinde, kombine gelirlerimiz %5,9 oranında yükselerek 1,6 milyar TL, kombine FAVÖK marjımız da 5,6 puan artarak %19,8’e çıktı. Kombine net karımız, kurlardaki dalgalanmaların bilançoları kısmen etkilemesi neticesinde, geçen yıl ile aynı seviyede, 67,3 milyon TL oldu.

“Geleceğin Polisanı” vizyonumuz ile daha da güçlendirmeye devam ettiğimiz insan kaynağımız ile geleceğe güvenle bakıyoruz. Sürdürülebilir karlı büyüme için portföyümüzü derinleştirecek yeni iş kolları araştırıyor ve dijitalleşmeye odaklanıyoruz. Ötelediğimiz büyüme odaklı yatırımlarımız için düğmeye bastık. Entegre liman ve lojistik hizmetleri sunarak müşterilerine sağladığı katma değeri ve rekabet üstünlüğünü artırmayı hedefleyen Poliport’ta büyüme odaklı bir yatırım planı üzerinde çalışıyoruz. Müşteri odaklı, yeni ürünler geliştirmeye odaklanan Polisan Kimya’da yaklaşık 5 milyon €’luk bir yatırım ile yeni formaldehit ve reçineleri tesisimizi inşa edeceğiz. Polisan Kansai Boya’da, Kovid-19 dolayısıyla, yurtdışı faaliyetlerimiz nispeten daha yavaş bir seyrde ilerlerken, Fransa’da açmakta olduğumuz 2. Polisan Shop ile yurtdışı büyüme stratejimizi sürdürüyoruz. Faaliyetlerimizi durdurduğumuz tarım arazilerimizin bir kısmı için satış protokolü imzaladık. Çalışma sermayesini optimum şekilde yönetme odağı ile, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonları ve maliyetlerimizi azaltacak tedbirleri uygulamaya devam ediyoruz. Özellikle, kurlardaki dalgalanmalara karşılık, bilançomuzu türev enstrümanlarla daha da kuvvetlendiriyoruz. Pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere ve ikinci Kovid-19 dalgası kapsamında tanımlanan tüm risk unsurlarına karşılık gerekli aksiyonları aldık. Yılın geri kalanında, ihtiyatlı bir iyimserlik ile faaliyetlerimizi hız kesmeden sürdürmeyi planlıyoruz. Alınan önlemler ve nakit yaratma odaklı yaklaşımımızın finansallarımız üzerinde etkilerini gözlemliyoruz ve dördüncü çeyreğe de umutla bakıyoruz.

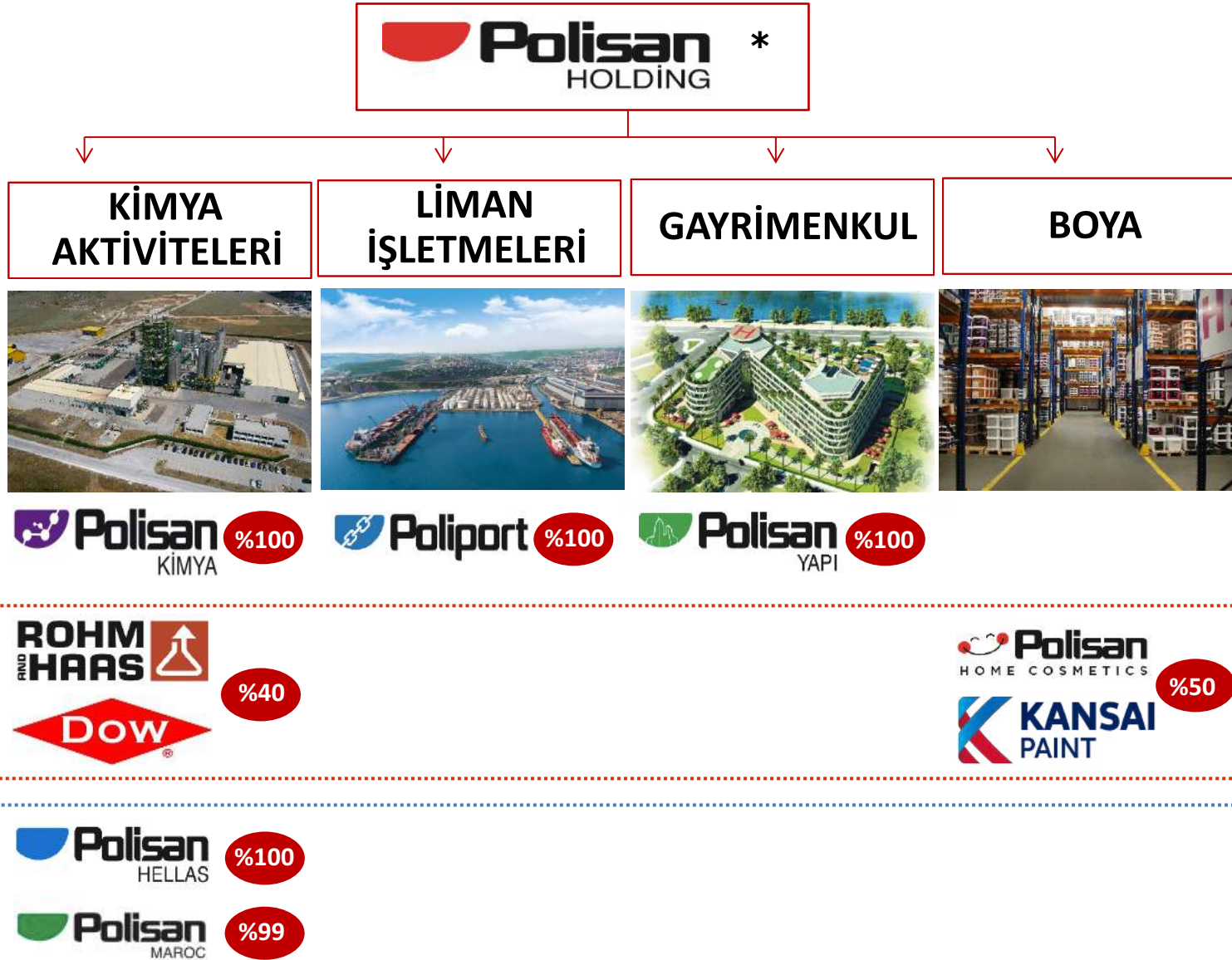
Polisan Holding adına, bizden desteklerini esirgemeyen başta hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Polisan Holding
CEO
Murat Yıldırım

POLİSAN HOLDİNG: KURUMSAL KÜNYE

Ticaret Unvanı	: Polisan Holding A.Ş.
Merkez Adresi	: Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No : 7 Dilovası – KOCAELİ
Şube Adresi	: Hilltown Ofis, Aydınevler Mh. Siteler Yolu Cd. 28 No: 1/A 34854 Küçükalyalı - İSTANBUL
Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Memurluğu ve Numarası	: Gebze Ticaret Odası – 5769 / İstanbul Ticaret Odası – 615757
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numarası	: Tel. 0216 578 56 00 ; Faks. 0216 573 77 92
İnternet Adresi	: www.polisanholding.com.tr
Sermaye	: 758.500.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 1.000.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa / Pazar	: Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) / Ana Pazar Grup 1
Borsaya Kote Olma Tarihi	: 24 Mayıs 2012
İşlem Sembolü	: POLHO
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetçi Adresi	: Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No: 27 Maslak/Sarıyer 34398 İSTANBUL

POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



POLİSAN HOLDİNG: HİSSEDARLIK YAPISI VE FAALİYETLER

2000 yılında kurulan Polisan Holding A.Ş., sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmelerini temin etmek, planlama, pazarlama, mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak amacıyla kurulmuş olup faaliyetlerini bu yönde sürdürmektedir. Şirket'in ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası - Kocaeli'dir. Şirket'in İstanbul Şubesi adresi; Hilltown Ofis, Aydınevler Mh. Siteler Yolu Cd. 28 No: 1/A 34854 Küçükyalı, MALTEPE / İSTANBUL'dur.

POLİSAN HOLDİNG'İN HİSSEDARLIK YAPISI:

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	598.842.936	%78,95
Diğer	18.920.409	%2,49
Halka Açık Kısım	140.736.655	%18,56
Toplam	758.500.000	%100,00

POLİSAN HOLDİNG'İN FAALİYETLERİ:

Polisan Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi işletmeleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar:

- Polisan Kimya Sanayii A.Ş.
- Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.*
- Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Polisan Hellas SA
- Polisan Maroc SA

Müşterek yönetime tabi işletmeler:

- Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş.

İştirak:

- Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş.

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Yunanistan'da ve Fas'ta da bağlı ortaklıkları bulunmaktadır. Faaliyetler şu alanlara odaklanmıştır:

- Kimyevi maddeler üretimi ve satışı,
- Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi ve satışı (*16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA TARIM FAALİYETLERİ DURDURULMUŞTUR),
- Boya imalatı ve satışı,
- Yapı kimyasalları üretimi ve satışı,
- Liman, depolama ve antrepo hizmetleri,
- Yapı, inşaat imalatı, alımı satımı, ithalatı, dahili ticareti,
- Plastik ürünler; meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) granül ve şişe preform üretimi,
- Polisan Holding tarafından Grup şirketlerine verilen muhasebe, finans, bütçe, sağlık, bakım onarım-yatırım, insan kaynakları vb. hizmetler.

POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

MİSYONUMUZ

Üreteceğimiz üstün hizmet ve ürünlerle Türk toplum ve ekonomisinin gelişiminde pay sahibi olmak, çevreye ve bulunduğumuz sektörlerle yüksek katma değer yaratmaktır.

VİZYONUMUZ

- Türkiye'nin en saygın grup şirketlerinden biri olmak
- İnsanların çalışmak için can attığı şirketler grubu olmak
- Rekabet ettiğimiz sektörlerde lider olmak ve öyle tanınmak

Bunun sonucunda müşterilerimize, çalışanlarımıza ve hissedarlarımıza, sürdürülebilir büyüme ve yüksek getiri sağlamaktır.

STRATEJİK ÖNCELİKLERİMİZ

Hissedarlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

- Süregelen işleri karlı bir şekilde büyütmek,
- Grup şirketleri arasında maksimum sinerji sağlamak,
- Yüksek marjlı yeni iş kollarında büyümek için stratejik ortaklıklar kurmak,
- Holding'in portföyündeki diğer varlıkları değerlendirmek,
- Yeni pazarlara açılmak ve Polisan'ın inovatif ürün, hizmet ve uygulamaları ile global bir marka olmak,
- Profesyonel yönetim ile yüksek kurumsal yönetim standartlarını sürdürmektir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KONSOLİDE

OPERASYONEL KARLILIK GÜÇLENEREK BÜYÜYOR

milyon TL	9A 2019	9A 2020	YIL (%)	3Ç 2019	2Ç 2020	3Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	773,9	751,0	-%3,0	262,1	232,5	284,9	%8,7	%22,5
FAVÖK*	85,3	123,7	%45,0	22,5	35,1	53,9	%140,1	%53,9
FAVÖK Marjı	%11,0	%16,5	5,5 y.p.	%8,6	%15,1	%18,9	10,3 y.p.	3,8 y.p.
Net Kar/Net Zarar	42,9	47,3	%10,2	35,5	22,1	16,9	-%52,4	-%23,5

Konsolide Tablolar

9A 2020’de, Polisan Holding, pandemiye rağmen, liman faaliyetlerinde hız kesmeden devam eden lojistik trafiği ve genişleyen müşteri portföyü ve Türkiye’deki kimya faaliyetlerinde ise, düşen faizler ile hareketlenen inşaat sektörü ve müşteri ihtiyaçlarına yönelik geliştirilen ürünler sayesinde gelir artışı kaydetmiştir. Ancak, Yunanistan’daki PET faaliyetinin gelirleri, artan fiyat bazlı rekabet ve düşen petrol fiyatlarının da nihai satış fiyatlarını baskılaması sonucu olumsuz etkilenmiştir. Sonuç olarak, 9A 2020’de Polisan Holding’in konsolide gelirleri geçen yıla kıyasla %3,0 oranında düşerek, 751,0 milyon TL olmuştur. Tüm faaliyetlerinde maliyet tedbirleri alan Polisan Holding’in FAVÖK marjı, Poliport’ta elleçlenen yük artışı ile sağlanan ölçek ekonomileri sayesinde 5,5 puan artarak, %16,5 olmuştur. Bu dönemde, öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya’nın ağırlıklı olarak operasyonel karlılığı ve ertelenmiş vergi geliri sayesinde artan Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları %63,8 artarak 20,7 milyon TL olurken, Poliport’un yatırım amaçlı kredisi dolayısıyla artan net finansal giderler (9A 2019: 5,5 milyon TL; 9A 2020: 56,5 milyon TL) dolayısıyla net kar artışı %10,2 ile sınırlı kalarak 47,3 milyon TL’ye çıkmıştır.

2Ç 2020’ye kıyasla ise, sezonsallığın da etkisi ile, tüm faaliyetlerdeki gelir artışı sayesinde, konsolide gelirler %22,5 oranında artarak 284,9 milyon TL olmuştur. Operasyonel karlılık alanında, Poliport terminalde artan fiyat rekabetinden etkilenirken, konsolide FAVÖK marjı 3,8 puan artarak %18,9’a çıkmıştır. Bu dönemde Polisan Kansai Boya’nın ertelenmiş vergi gideri sonucu Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları (2Ç 2020: 22,3 milyon TL; 3Ç 2020: 3,3 milyon TL) düşmüştür. Ancak, ertelenmiş vergi geliri (2Ç 2020: 8,7 milyon TL gider; 3Ç 2020: 2,6 milyon TL gelir) katkısı ile, konsolide net kar %23,5 oranında gerilemiş ve 16,9 milyon TL olmuştur.

Kombine Tablolar

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya’nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Ç 2020’deki baz etkisi katkısıyla da Polisan Kansai Boya’nın tüm ürün gruplarındaki gelir artışı sayesinde, kombine gelirler %5,9 oranında artarak 1,6 milyar TL olmuştur. FAVÖK marjı da, yeni tesisteki yüksek otomasyonun sağladığı verimlilik ile 5,6 puan yükselerek %19,8 olarak gerçekleşmiştir. Operasyonel verimlilik artışı ve Polisan Kansai Boya’nın yeni tesis yatırımı ile ilgili 2Ç 2020’de kaydedilen ertelenmiş vergi gelirine rağmen, kur farkı gideri dolayısıyla yükselen net finansal giderler sonucu, kombine net kar aynı seviyede kalarak 9A 2020’de 67,3 milyon TL olmuştur.

Polisan Kansai Boya’da üretime ara verilen 2Ç 2020’ye kıyasla, 3Ç 2020’de, sezonsallığında etkisi ile, kombine gelirler %27,3 oranında artmıştır. Polisan Kansai Boya’nın döviz bazlı giderleri dolayısıyla baskılanan FAVÖK marjına rağmen, kombine FAVÖK marjı 1,9 puan artarak %22,1 olmuştur. Polisan Kansai Boya’nın yeni tesisi ile ilgili ertelenmiş vergi gideri (2Ç 2020: 42,1 milyon TL gelir; 3Ç 2020: 5,8 milyon TL gider) etkisiyle de kombine net kar 15,9 milyon TL’ye düşmüştür.

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

Polisan Holding, 9A 2020’de beklentileri paralelinde finansal sonuçlar kaydetmiştir. Polisan Holding Grup Şirketleri, insan sağlığını önceliklendirmek suretiyle, tüm paydaşlarının orta ve uzun vadeli menfaatlerine yönelik tedbirleri uygulamaya devam etmektedir. Bu doğrultuda, Grup Şirketleri, ilk gün itibarıyla operasyonlarının sürekliliğini sağlayacak ve müşterilerine verdiği hizmetlerin kesintisiz olarak sürmesine yönelik aksiyon planlarını derhal hayata geçirmiştir. Üretim süreçlerini, Pazar dinamiklerini yakından takip ederek yönlendirmeye devam edecek olan Grup Şirketleri, çalışma sermayesini optimum şekilde yönetme odağı ile, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonları ve maliyetlerini azaltacak tedbirleri uygulamaktadır. Dijitalleşme yatırımları sürerken, Poliport’ta büyüme odaklı bir plan üzerinde çalışılmakta olup, Polisan Kimya’da yeni formaldehit ve reçineleri tesisi inşası için yaklaşık 5 milyon €’luk yatırım başlatılacaktır. Grup Şirketleri, kurlardaki dalgalanmalara karşılık, bilançolarını, türev enstrümanlarla daha da kuvvetlendirmekte, pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere ve ikinci Covid-19 dalgası kapsamında tanımlanan tüm risk unsurlarına karşılık gerekli aksiyonları almaktadır. Polisan Holding, yılın geri kalanında, ihtiyatlı bir iyimserlik ile faaliyetlerini hız kesmeden sürdürmeyi planlamakta, alınan önlemler ve nakit yaratma odaklı yaklaşımın finansallar üzerindeki etkilerini gözlemleyerek, dördüncü çeyreğe de umutla bakmaktadır.

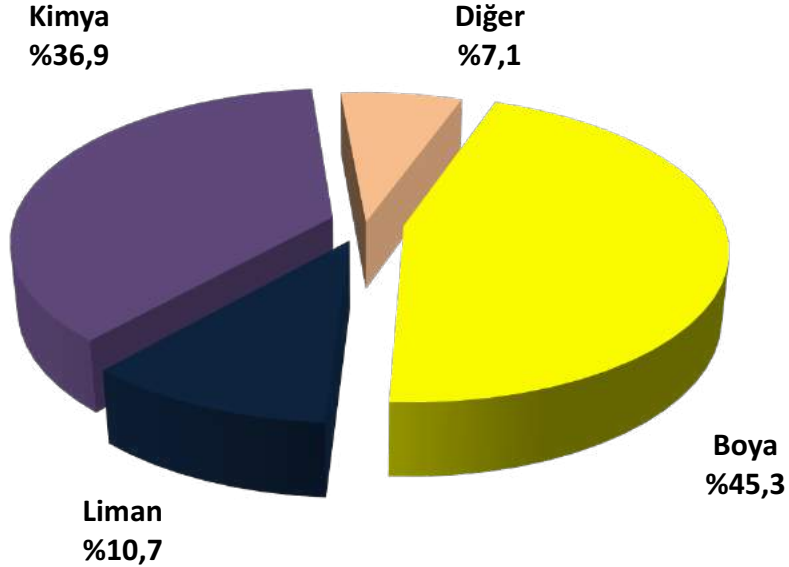
* 2018 yılsonu itibarıyla FAVÖK hesaplamasına Esas Faaliyet Gelir ve Giderleri dahil edilmemektedir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

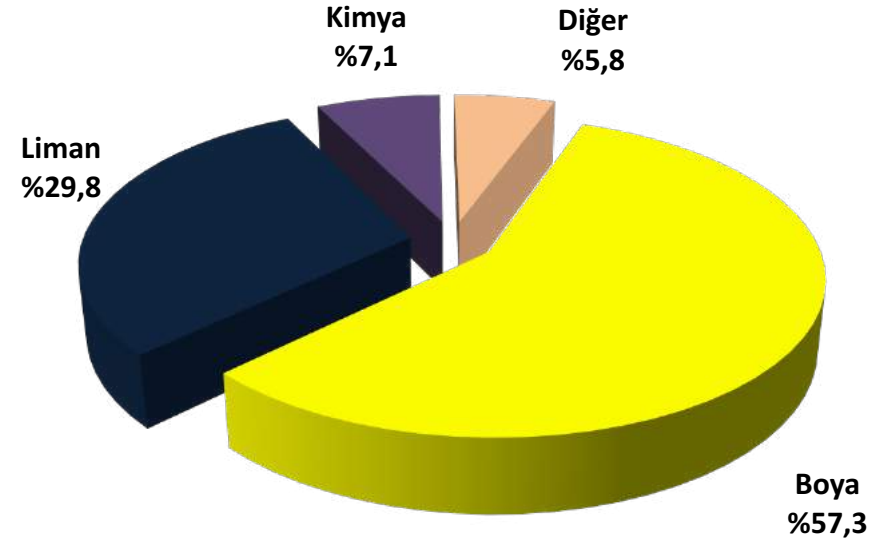
BOYA OPERASYONLARININ DA KATKISI İLE GELİR VE FAVÖK ARTIYOR

milyon TL	9A 2019	9A 2020	YIL (%)	3Ç 2019	2Ç 2020	3Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	1.501,0	1.590,0	%5,9	559,7	471,2	599,7	%7,1	%27,3
FAVÖK	212,9	315,1	%48,0	84,8	95,3	132,4	%56,1	%39,0
FAVÖK Marjı	%14,2	%19,8	5,6 p.p.	%15,2	%20,2	%22,1	6,9 p.p.	1,9 p.p.
Net Kar/Net Zarar	67,4	67,3	-%0,1	60,3	45,1	15,9	-%73,5	-%64,7

► 9A 2020 Kombine Gelir Dağılımı



► 9A 2020 Kombine FAVÖK Dağılımı



3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

ELLEÇLENEN YÜK VE OPERASYONEL KARLILIK ARTIYOR

milyon TL	9A 2019	9A 2020	YIL (%)	3Ç 2019	2Ç 2020	3Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	123,2	170,9	%38,7	39,7	57,9	61,9	%56,0	%7,0
FAVÖK	64,3	93,9	%46,0	20,9	33,5	34,9	%67,0	%4,0
FAVÖK Marjı	%52,2	%54,9	2,7 y.p.	%52,6	%57,9	%56,4	3,8 y.p.	-1,5 y.p.
Net Kar/Net Zarar	36,5	16,6	-%54,5	13,0	2,7	2,1	-%83,5	-%21,4

Poliport, 1971 yılında, Kocaeli Defterdarlığı Milli Emlak Müdürlüğü'nden kiralanarak, rıhtım, iskele, dolgu ve depolama tesisleri ile Anadolu yakasında İstanbul'a en yakın ve en büyük liman komplekslerinden biri olarak kurulmuştur. Kocaeli Körfez Bölgesi, Avrupa Birliği'nin en büyük on limanından biridir. Türkiye GSYH'nın ~%45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakın olan Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'nin en büyük limanıdır ve 2019 yılında Türkiye'deki dış ticaretin %17,2'sini ve toplam kargonun %14,9'unu karşılayarak, ilk sırada yer almıştır. 160.000 m²'lik bir alan üzerine kurulu olan Poliport, Türkiye'de tamamen 3. şahıslara ait ürünlere, depolama ve elleçleme hizmeti veren, mal alım satımı yapmayan sayılı bağımsız kimyasal depolama terminali ve sıvı depolama yapan birkaç şirketten biridir. İstanbul'a 30 dk, Sabiha Gökçen Havaalanı'na 25 dk, yeni köprüye 400 mt, TEM Karayolu'na 1 km, D-100 Otoyolu'na 1,8 km mesafede olması ve içinden tren yolu geçmesi dolayısıyla stratejik çıkış noktalarına oldukça yakın olan ve gümrüklü sahada, ithalat ve her türlü transit ticaret uygulamasına uygun olan Poliport, Kocaeli Limanı'nın lider terminalidir. Poliport'un 3 iş kolu vardır. Dökme sıvı depolama hizmetleri iş kolunda, yıllık elleçleme kapasitesi 2,5 milyon tondur. 1990'lardan bu yana Dow, BASF, Bayer, Shell gibi dünyanın en büyük üreticileri Poliport'un müşteri portföyündedir. 2019'da, elleçlenen dökme sıvı yük 1,6 milyon ton olup, %39'u kimyasallar ve %61'i petrol ürünlerinden oluşmaktadır. Kuru Yük ve Genel Kargo Hizmetleri iş kolunda yıllık elleçleme kapasitesi 5 milyon ton olup, elleçlenen başlıca malzemeler kömür, alüminyum, çeşitli evsafıta sac, demir, profil boru, üre, hububat, silis ve orman ürünleri gibi çeşitli dökme ve genel kargo yükleridir. Kuru yük limanında, 2019'da 2,2 milyon ton yük elleçlenmiştir. Antrepo hizmetleri ise, Poliport'un, depolama ve lojistik hizmetleri sunduğu 40.430 metrekaarelik alanda kurulu A Tipi Genel Antrepolarda, internet sitesi üzerinden ürünlerin stok ve teslimat takip imkanını sağlamaktadır. 2019'da A tipi antrepolarda 351.673 ton yük depolanmıştır.

Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından Eylül 2020 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen yük, Covid-19'un global ticarete yol açtığı yavaşlamaya rağmen, dış ticarete elleçlenen yük artışı dolayısıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 yükselerek 367,6 milyon ton olmuştur. Aynı dönemde, 56,0 milyon ton ile %3,7 oranında artış kaydeden Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'de en fazla yük elleçlenen liman olarak liderliğini korumuştur. 9A 2020 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 2.189.234 ton (9A 2019: 1.469.614 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 1.247.093 ton (9A 2019: 1.157.905 ton) olup, toplamda elleçlenen 3.436.327 ton (9A 2019: 2.627.519 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %30,8 oranında artış ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 254.807 ton (9A 2019: 214.767 ton) yük depolanmıştır. Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %62, %26 ve %12 olarak gerçekleşmiştir.

9A 2020'de tüm iş kollarında elleçlenen yükteki artış ve TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybı dolayısıyla gelirler geçen yıla kıyasla %38,7 oranında artış ile 170,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Elleçlenen yük artışından kaynaklanan verimlilik sayesinde FAVÖK marjı 2,7 puan artarak, %54,9 olmuştur. Poliport'un 9A 2019'da, 0,9 milyon TL olan net finansal giderinin, süregelen yatırım finansmanı için alınan kredi dolayısıyla 45,1 milyon TL'ye yükselmesi sonucu, net kar, %54,5 oranında düşerek 16,6 milyon TL olmuştur.

2Ç 2020'ye kıyasla ise elleçlenen yük %7,5 oranında, gelirler ise %7,0 oranında artmıştır. Aynı dönemde, rekabet dolayısıyla terminalde fiyat baskısı yoğunlaşmış ve paralelinde FAVÖK marjı 1,5 puan düşerek %56,4 olmuştur. Ertelenmiş vergi giderindeki 7,0 milyon TL'lik düşüşe rağmen, 2Ç 2020'de 11,7 milyon TL olan net finansal giderin, 3Ç 2020'de 22,1 milyon TL'ye çıkması sonucu, net kar %21,4 oranında düşerek 2,1 milyon TL olmuştur.

Poliport, 2017'de 237.000 m³ olan kapasitesini, 2018'de 13,5 milyon \$ ve 2019'da 15,0 milyon \$'lık yatırım harcaması ile 272.000 m³'e çıkararak, 2020 yılı başında devreye almıştır. 2009-2019 yılları arasında yıllık bileşik %4,0 oranında büyüyen Kocaeli Körfez Bölgesi Limanlarında önümüzdeki yıllarda kapasite artırımı ihtiyacı olacağı öngörülmekte ancak yeni liman ve kapasite artış projelerine kısıtlı olarak izin verilmektedir. Poliport'un liman sahasının arkasında büyüyebileceği alan vardır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya orantılı artıran, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasite artırımına, tank doluluk oranlarına göre devam edecektir. Poliport, ikinci Kovid dalgasına karşılık, tesislerinde insan sağlığını önceliklendirmiş ve faaliyetlerinin sürekliliği açısından satış ve pazarlama faaliyetlerine odaklanmıştır. Rekabetçi fiyatlar ile müşteri bazını büyütme, elleçlediği ürün ve hizmet verdiği sektör portföyünü de genişleterek gelir ve karlılığını artırmayı hedefleyen Poliport, entegre liman ve lojistik hizmetleri sunarak müşterilerine sağladığı katma değeri artırmayı ve rekabet üstünlüğünü korumayı sürdürecektir. Körfez Bölgesi Limanlarında kendi kuru yüklerini elleçleyen ve atıl kapasitelerini değerlendirmek için çok düşük fiyatlar ile hizmet veren terminallerin, tam kapasite kullanım oranlarına yaklaşması ile arz-talep dengesinin Poliport lehine değişmesi beklenmektedir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Dekoratif segment, 2019 yılında tahmini 800.000 ton büyüklüğünde olan Türkiye Boya Pazarından yaklaşık %50 oranında pay almaktadır. Polisan Kansai Boya'nın ana faaliyet alanını, inşaat ve yalıtım işlerinde kullanılan boyalar, yalıtım malzemeleri, tiner, macun ve yaygın dağıtım kanalını kullanarak özellikle boyacılar için sunduğu özel amaçlı ve yardımcı ürünler oluşturmakta ve şirket deniz, mobilya ve endüstriyel alandaki potansiyeli de değerlendirmek üzere, bu kategorilerde boya, vernik, astar, kaplama gibi ürünlerin üretim ve satışını da gerçekleştirmektedir.

Polisan Kansai Boya, farklılaştırma stratejisi olarak, "Polisan, boya değil, ev kozmetik ürünleri üretir" yaklaşımı ile boyanın sadece renkten ibaret olmadığını, bakım ve onarım gibi sağladığı fonksiyonel faydalarının yanı sıra mekanlara estetik kazandırdığını vurgulayarak, 2008 yılından itibaren tescillediği "Home Cosmetics" kavramı ile dünyaya "Ev Kozmetiği" konseptini tanıttıran ilk firmadır. Bunun yanı sıra, Türkiye'nin ilk 7 özellikli iç, 9 özellikli dış cephe boyalarını, su bazlı yağlı boyasını, plastik yüzey sprej boyasını, su bazlı yol boyasını, ahşap koruyucu sprej verniğini ve antkarbonizasyon özellikli dış cephe boyasını geliştirmiştir. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi bünyesindeki Uluslararası Geçerlilik akreditasyon belgesi alan laboratuvarlarında inovatif ürünlerin geliştirilmesi için sürekli yatırım yapan Polisan Kansai Boya, dört ürünü için EPD (Çevresel Ürün Deklarasyonu) Belgesi alan Türkiye'de ilk, Avrupa'da ilk üç boya üreticisinden birisidir. Polisan Kansai Boya, Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması ve Türk malı imajının yerleştirilmesi amacıyla başlatılan TURQUALITY® Destek Programına 'POLİSAN' markası altında dahil olmuştur. İnovatif çözüm önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, sektöre, dünyada sigortacılık alanında da bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Polisan Kansai Boya, 3.450 noktadan fabrika kalitesinde boya üretimi sağlayan Türkiye'nin ilk su bazlı mix makinesi, 46.000 metrekare alana yayılan 12 Lojistik Merkezi ile satış kanalı üretim merkezi olarak konumlandırarak stoklarını etkin bir şekilde yönetmektedir. Sektördeki "ilk" tek POS'tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde de, sorunsuz bir tahsilat süreci yürütürken boya ustalarının sadakatini de temin ederek korumaya devam etmiştir. Polisan Kansai Boya, bayilerinin işlerini geliştirmelerine destek sağlamak, geleceklerini planlamalarına yardımcı olmak ve tüketicilere alışveriş konforu sağlamak amacıyla 2008 yılında başlattığı "Polisan Shop" konsepti ile Türkiye'de 2.500'i aşkın satış noktasında hizmet vermektedir. 3 market zincirinden 2'sinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 1.000 adedi münhasır olmak üzere, 5.650 bayi ile Türkiye'deki en yaygın satış ağına sahiptir.

21 Aralık 2016 itibarıyla Polisan Boya hisselerinin %50'sinin, 113,5 milyon ABD doları karşılığında, dünyanın ilk 10, Japonya'nın lider boya üreticisi Kansai Paint'e devri ardından, faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sürdüren Ortaklık, 2016 yılında başlattığı yeni boya üretim ve depolama tesisi yatırımını Haziran 2018'de tamamlamış ve yeni tesis, 2019 itibarıyla fiili üretime başlamıştır. Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 142.000 metrekarelik arsası üzerinde kurulan, yıllık 180.000 ton/vardiya dizayn kapasite ile üretime başlayan yeni tesis, Endüstri 4.0 kalibrasyonunda, EN 1090-2 belgesine sahip, Türkiye'nin ilk LEED GOLD sertifikalı boya tesisi olup, dünyada da bu sertifikaya sahip olan 308. üretim tesisidir. Tam otomasyon tesis, sağladığı verimliliğin yanı sıra, üç vardiyada çalışarak, ek bir yatırım yapmaksızın, kapasitesini üçe katlama potansiyeline sahip olup, Kansai Paint Fabrikaları içerisindeki en büyük ve en yüksek kapasiteli tesistir. Bu kapsamda, yeni tesisin, Kansai Paint'in bölgedeki üretim üssü olarak konumlandırılması gündeme alınmış ve Polisan Kansai Rusya Temsilcilik Ofisi açılarak, Rusya pazarında daha güçlü bir oyuncu olmak adına altyapı çalışmaları başlatılmıştır. Eski tesisteki kapasite darboğazı dolayısıyla, devlet tarafından açılan ihalelere sınırlı olarak katılımı tercih eden Polisan Kansai Boya, 2019 yılında, yeni tesisi sayesinde bu darboğazı atlatarak, Yeni Havaalanı için boya tedarik etmiş ve Karayolları Genel Müdürlüğü'nün açtığı toplam 15,5 bin tonluk Solvent ve Su bazlı Soğuk Yol çizgi boya ihalesini 102 milyon TL (KDV hariç) bedeli karşılığında kazanmıştır. Eski tesiste, kapasite kısıtı dolayısıyla ihracat hacmini belli bir ölçekte tutmayı tercih eden, yine de, son yedi yılda Rusya ve KKTC gibi komşu ülkelerin yanı sıra Nijerya'dan Azerbaycan'a, Irak'tan Gana'ya kadar 37 ülkeye aktif ihracat gerçekleştiren Polisan Kansai Boya, uzun vade için hedeflenen 43 ülkeden, 2018 yılında girilen 3 ülke pazarında uluslararası marka tescillerini almış olup; satış, dağıtım, altyapı kurulum çalışmalarına devam etmektedir. Söz konusu ülkelere pazarlama faaliyetlerine başlamış, reklam filmi, billboard ve Polisan Shop yatırımları yapılmıştır. İhracat pazarlarından Fransa, İsrail ve Romanya'da yapılan distribütörlük sözleşmesi kapsamında, bu pazarlardaki satış ve sevkiyat hacmi, 2019 yılında da artarak devam etmiştir. 2019 yılında yurtdışı pazarlarda güçlü dağıtım ağı kurulumu ve özellikle prestijli projelerde söz sahibi olmaya yönelik yapılandırmalar başlamıştır. Hedef pazarlarda sistem ve altyapı kurulumu 2014 yılında dahil olunan Turquality programı kapsamında devlet tarafından desteklenmektedir.

BOSAD verilerine göre, 2020 yılının ikinci çeyreğinde Türkiye boya pazarı, bir önceki yıl aynı döneme kıyasla yaklaşık %12 oranında büyümüştür. Bu artış, hem 2019 yılının son çeyreğinde konut kredisi faizlerinin düşmesi ile hareketlenen inşaat sektörüne satışlardan, hem ertelenen taleplerin bir kısmının realize olmasından hem de Covid-19 dönemindeki karantina sürecinde evlerini güzelleştirmek isteyenlerin dekoratif ve antibakteriyel boya taleplerinden kaynaklanmıştır. 2020 yılı sonunu, geçen yıla kıyasla %10'un üzerinde bir büyüme ile 450.000 tonda kapatması beklenen dekoratif boya pazarının liderlerinden olan Polisan Kansai Boya, yılın 2. çeyreğinde, Pazara paralel büyüme kaydetmiştir. Polisan Kansai Boya, Türkiye'de en büyük 3. olan İkitelli Çam ve Sakura Şehir Hastaneleri de dahil olmak üzere bir çok hastaneye, sanayi projelerine, yaz döneminde renove edilen otellere, yoğunlukla Elegans iç cephe boyasını tercih eden marka konut projelerine ve içerisinde Exelans dış cephe boyaları bulunan yalıtım paketlerini kullanan, Başakşehir de dahil olmak üzere, TOKİ projelerine ürün tedarik etmiştir. Bu sayede, Polisan Kansai Boya, 2Ç 2020'nin genelinde üretime ara verilmesine ve 2019 yılında yok çizgi boyası ihalesinin katkısına rağmen, 9A 2020 itibarıyla, geçen yıla kıyasla, hem gelirlerini, hem de FAVÖK marjını artırmıştır. Covid-19 dolayısıyla, nispeten daha yavaş bir seyrinde devam eden yurtdışı faaliyetlerine rağmen, ihracat odaklı büyüme stratejisi devam etmektedir. Sene sonu itibarıyla yeni binasına taşınması planlanan AR-GE Merkezi yeni ürünler üzerinde çalışmaktadır. Tüm sağlık tedbirlerini özenle sürdüren Polisan Kansai Boya, ihtiyatlı döviz pozisyonu ve çalışma sermayesi yönetimi sayesinde hem operasyonel, hem de finansal sürdürülebilirlik açısından ikinci Covid-19 dalgasına hazırdır.

Faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendiren Polisan Kansai Boya, dijitalleşme ile tüm fonksiyonlarında süreçlerini sadeleştirmeye, mix makineleri ile sahada üretime ağırlık vererek minimum stok ile çalışmaya, alacak ve tahsilat süreleri ile çalışma sermayesi ihtiyacını en verimli şekilde yönetmeye odaklanarak, yeni segment ve Pazarlara yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Yeni tesiste, hammadde alım, işçilik, paketleme gibi unsurlarda sağlanan tasarruf ve yatırım teşviki kapsamında kurumlar vergisinden muafiyet ile elde edilen tasarruf sayesinde, tesis yatırımının, kendini finanse etmesi beklenmekte, Polisan Kansai Boya'nın yakınelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.



3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: KİMYA AKTİVİTELERİ

TÜRKİYE



POLİSAN KİMYA

- Formaldehit
- Üre Formaldehit Reçinesi
- Üre Formaldehit Konsantresi
- Fenol Fermaldehit Reçinesi
- Beton, çimento katkıları ve yeraltı kimyasalları
- Aus-32/AdBlue©

YABANCI ORTAKLIK



ROHM & HAAS (DOW)

- Polisan Holding'in bağlı ortaklığı Polisan Kimya, Türkiye'deki ilk emülsiyon polimer üreticisidir
- 2004'te Rohm & Haas ile JV kuruldu
- 2009'da Rohm & Haas'ın satın alınmasından sonra ortaklık Dow Chemicals ile sürmektedir
- Emülsiyon polimerleri, katkı malzemeleri ve hammaddelerinin alım, satım, pazarlaması

ULUSLARARASI YATIRIM



POLİSAN MAROC

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Afrika pazarına açılan bir kapı olarak konuşlandırılmıştır
- Beton ve çimento katkıları üretimi, satışı ve Adblue satışı
- Kasım 2017'de deneme üretimine başlayan tesis, 1Ç 2018 itibarıyla gelir yaratmaya başlamıştır



POLİSAN HELLAS

- Yunanistan'da faaliyet gösteriyor
- Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül ve preform üreticisi
- 2019 yılında r-PET satışları başladı

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

MÜŞTERİ ODAĞI VE MALİYET TEDBİRLERİ İLE GELİR VE KARLILIK ARTIYOR

milyon TL	9A 2019	9A 2020	YIL (%)	3Ç 2019	2Ç 2020	3Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	256,8	264,2	%2,9	82,3	75,6	108,2	%31,4	%43,1
FAVÖK	32,5	32,5	%0,0	10,9	8,1	15,3	%40,7	%88,7
FAVÖK Marjı	%12,7	%12,3	-0,4 y.p.	%13,2	%10,7	%14,1	0,9 y.p.	3,4 y.p.
Net Kar/Net Zarar	-3,5	9,7	a.d.	6,7	0,8	6,3	-%6,0	a.d.

Polisan Kimya'nın faaliyet konusu; Formaldehit ve Formaldehit Reçineleri, Yapı Kimyasalları (beton, çimento ve yer altı kimyasalları) ve AUS 32-AdBlue® üretimi ve satışlarıdır. Polisan Kimya, kullanım alanları sunta, kağıt empenye, MDF ve kontrplak gibi alanlar olan Formaldehit Reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisidir. Formaldehit Reçinenin kullanıldığı levha sanayisinde, Türkiye dünyanın en büyük 5. tüketicisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde %40 Pazar payı ile 1. üretici konumundadır. Avrupa'daki beton katkı pazarı hacimsel olarak yaklaşık 1,2 milyon ton/yıl seviyesindedir. Türkiye, 480 bin ton/yıl ile bu pazarın %40'ını temsil etmektedir. Avrupa Hazır Beton Birliği (ERMCO) 2018 yılı verilerine göre, Avrupa Birliği üyesi bütün ülkelerin toplam üretim miktarı 250,4 milyon metreküp olurken, Türkiye tek başına 100 milyon metreküp beton üretmiştir. Bu üretim miktarı ile Türkiye, Avrupa'nın 1., dünyanın 3. hazır beton pazarıdır. Ayrıca, yıllık 66 milyon ton üretim kapasitesi ile de, Çin, Hindistan ve ABD'nin ardından dünyanın 4. büyük çimento üreticisidir. Polisan Kimya, 7 yabancı, 20'ye yakın yerli üreticinin olduğu yapı kimyasalları pazarında yaklaşık %20 pazar payı ile sektörün ilk 3 firmasından biri haline gelmiştir. Bunun yanı sıra; NOx egzoz gaz emisyonunu %80 azaltarak, çevre temizliğine katkıda bulunan AdBlue®'nun, Lukoil, BP, OMV ve Total gibi dünya devleri için Türkiye'deki ilk üreticilerindendir. 2019 yılında Formaldehit ve reçineleri, Yapı Kimyasalları, Adblue ve hammadde satışlarından kaynaklanan gelirlerin toplam gelirler içerisindeki payı sırasıyla %46, %31, %4 ve %19'dur.

2019'daki ekonomik dalgalanma sonucu formaldehit reçineleri ve yapı kimyasalları ürün gruplarında talep olumsuz etkilenirken, 2020 yılının ilk yarısında ise pandemi etkisiyle gerileyen petrol fiyatları, hammadde fiyatlarında %50'ye varan düşüşe yol açarak, nihai satış fiyatlarını baskılamıştır. Ancak, Hükümetin iç talebi canlandırmaya yönelik tedbirleri çerçevesinde düşen konut kredileri, inşaat sektöründe hareketlenmeye yol açmıştır. 3Ç 2020'de formaldehit ürün grubunda, müşteri ihtiyaçlarına özel çözüm odağı ile yeni müşteri edinimleri artmış, ihracat hız kazanmış, reçine ürün grubunda ise Polisan Kansai Boya ile yaratılan sinerjiler ve artan yalıtım faaliyetleri sonucu taş yününe yönelik üretilen reçine satışları artmıştır. 9A 2020'de, geçen yıla kıyasla, formaldehit ve reçineleri ürün grubunda satış tonajı %8,9 oranında artarken, gelirler %2,3 oranında gerilemiştir. Yapı Kimyasalları alanında, inşaat sektöründeki hareketlenme ile beton katkı maddeleri satış tonajı, hammadde fiyatlarındaki artış ile de satış fiyatı artarken, müşteri ihtiyaçlarına özel olarak üretilen ve öğütmede kolaylık ve enerji tasarrufu sağlayan çimento katkı maddelerinin de katkısıyla, Yapı Kimyasalları ürün grubunun, toplam Polisan Kimya gelirleri içerisindeki payı, tüm zamanların en yüksek seviyesine çıkmıştır. Yeraltı kimyasalları ürün grubu, pandemi dolayısıyla yavaşlatılan metro ve tünel çalışmalarından etkilenmeye devam ederken, yapı kimyasalları toplam satış tonajı %14,9, gelirleri ise %24,4 oranında artmıştır. Şirketin, marka bilinirliği amacı ile portföyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue satış tonajı %35,2 oranında düşmüş, ancak gelirleri %12,3 oranında artmıştır. Diğer ürün grubunun gelirleri ise, %28,8'lik hacim artışına karşılık, %31,0 oranında gerilemiştir. Sonuç olarak, 9A 2020'de; Polisan Kimya'nın gelirleri, geçen yıla kıyasla %2,9 oranında yükselerek, 264,2 milyon TL olmuştur. Şirket, sıkı maliyet tedbirlerini sürdürürken, Holding'den alınan hizmetler ile artan Genel Yönetim Giderleri sonucu FAVÖK marjı 0,4 puan düşerek, %12,3 olmuştur. Polisan Kimya'nın, 9A 2019'da 22,4 milyon TL olan net finansal gideri, 9A 2020'de 16,8 milyon TL'ye gerilemiş, 9A 2020'de kaydettiği 6,0 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin de katkısı ile 9,7 milyon TL net kar kaydetmiştir.

2Ç 2020'ye kıyasla ise, hem mevsimsellik, hem de inşaat sektöründeki hareketlenme sonucu diğer ürün grubu dışındaki artan satış tonajları ile Polisan Kimya'nın toplam gelirleri %43,1 oranında, 108,2 milyon TL'ye yükselmiş, süregelen maliyet tedbirleri ve Holding'den alınan hizmet giderlerindeki düşüş sayesinde FAVÖK marjı 3,4 puan artarak %14,1'e çıkmıştır. Yükselen kur farkı gideri sonucu 2Ç 2020'deki 4,1 milyon TL seviyesinden, 3Ç 2020'de 8,0 milyon TL'ye çıkan net finansal gidere rağmen, aynı dönemde net kar, güçlü operasyonel karlılık sayesinde, 0,8 milyon TL'den, 6,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Polisan Kimya, ikinci Covid-19 dalgasına karşılık, faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendirmeye ve varlıklarını sosyal mesafe kurallarına göre düzenlemeye devam ederken, sürdürülebilir karlılık odağı ile yeni ürünler üzerinde çalışmaya, müşteri memnuniyetini artırmaya, maliyet tedbirleri ile karlılığını korumaya ve çalışma sermayesi ihtiyacını optimum verimde yönetmeye odaklanmaktadır.

Hazır beton ve çimento katkılarının yurtiçi ve yurtdışı satış ve pazarlamasında daha etkin bir süreç hedeflenerek, Türkiye'de, Adana ve Samsun'da, yurtdışında ise Fas'ta (Polisan Maroc SA) yeni yapı kimyasalları tesisleri kurulmuştur. Polisan Maroc, Satış, Üretim ve Ar-Ge ekiplerini kurarak, Votorantim Cimentos, Ciment Du Maroc ve Heilderberg CEMENT Group gibi büyük çimento fabrikalarının beton kimyasal katkı tedarikçisi olmayı başarmış ve bu sayede pazarda bilinirliğini artırmaya başlamıştır. Ayrıca, Polisan Kimya, Haziran 2017'de belgesini aldığı AR-GE Merkezi tarafından geliştirilen, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılabilen yeraltı kimyasallarının üretimine başlamıştır. Bakanlar Kurulu tarafından çıkarılan Binaların Yangından Korunması Hakkında Yönetmelik'e göre 28,5 metreden yüksek binalarda dış cephelerin zor yanıcı malzemeden ve diğer binalarda ise en az alevlenici malzemeden olması gerekmektedir. A1 Yangın sınıfında "hiç yanmaz" özelliğe sahip olan taş yününe fenol reçine kullanılmakta olup, artan taş yünü talebi ile fenol reçine talebinin de artması beklenmektedir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

REKABET VE FİYAT BASKISI DEVAM EDİYOR

milyon TL	9A 2019	9A 2020	YIL (%)	3Ç 2019	2Ç 2020	3Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	397,8	323,3	-%18,7	140,7	101,0	117,4	-%16,6	%16,3
FAVÖK	-2,1	-10,1	a.d.	-5,5	-9,0	0,8	a.d.	a.d.
FAVÖK Marjı	-%0,5	-%3,1	-2,6 y.p.	-%3,9	-%8,9	%0,7	4,6 y.p.	9,6 y.p.
Net Kar/Net Zarar	-11,2	-12,1	a.d.	-8,6	-6,1	-1,5	a.d.	a.d.

Polisan Holding'e ait olan "Polisan Hellas SA" Eylül 2013'te Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi olan İspanyol Artenius Hellas'ın varlıklarının %100'ünü, tüm ücretler ve sair giderler dahil 8.675.000 €'ya almıştır. 15 dönüm kapalı alan olmak üzere toplamda 75 dönüm arazi üzerine kurulu olan Polisan Hellas tesislerinin değeri yaklaşık 70 milyon €'dur. Önemli içecek üreticileri tarafından istenen ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, ISO 22000 belgelerine sahip olan Polisan Hellas, satın alımın akabinde ileri teknolojiye üretim modülleriyle proses edilmiş entegre tesisin periyodik bakımlarını tamamlamıştır. Yıllık 84.000 ton üretim kapasitesi olan tesisin, meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) granül ve şişe preform üretimi için, Polisan Holding'e entegrasyonu hızla tamamlanmış ve gereken sertifikasyon süreçlerinin ardından Şirket, müşteri portföyünü oluşturmaya devam ederek, Nisan 2014 itibarıyla satış geliri kaydetmeye başlamıştır. Arazisi farklı yatırımlar için de kullanılmaya elverişli olan Polisan Hellas, Polisan Kimya'nın polimerizasyon alanındaki teknolojik know-how ve pazarlama kabiliyetlerini, Polisan Kansai Boya'nın satış ağını ve Poliport'un hammadde tedarikindeki lojistik ve depolama avantajlarını kullanarak, Polisan Holding Şirketleri için de sinerji sağlayacaktır. Üretim çıktısı PET reçine, global ölçekte üretim yapan gazlı ve gazsız içecek üreticileri, içme suyu sektörü, preform üreticilerine, Yunanistan dahil tüm Balkanlar ve İtalya'da pazarlanmaktadır. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmiştir.

Çin başta olmak üzere ithal menşeli, düşük fiyatlı ürünlerin Yunanistan pazarında yol açtığı rekabetten kaynaklanan satış fiyatı baskısı 2020 genelinde devam etmiştir. Üretimde sürekliliği sağlayabilmek için, pazardaki fiyat politikasını izlemek zorunda kalan Polisan Hellas'ın 9A 2020'de satış tonajları %8,3, gelirleri %18,7 oranında gerilemiş, 2.6 puan düşen FAVÖK marjı -%3,1 olmuştur. Bu dönemde, ihracat, toplam gelirlerden %28 oranında pay almıştır. Polisan Hellas'ın 9A 2019'da 8,6 milyon TL olan net finansal giderleri 9A 2020'de 6,0 milyon TL'ye düşerken, aynı dönemde, Türkiye'den aldığı krediler için daha önceden ödemiş olduğu vergilerin iadesi sonucu 0,7 milyon TL'den 9,5 milyon TL'ye yükselen net esas faaliyet gelirleri sayesinde Şirketin net zararı, geçen yıla benzer seviyelerde, 12,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2Ç 2020'de, karantina sürecinde kapanan otel, kafe ve restoranların açılması ile birlikte hareketlenen talep, 3Ç 2020'de de dönemsellik etkisi ile artarak devam etmiştir. Ancak, talebin beklentilerin gerisinde kalması dolayısıyla, stok eritmek isteyen bazı üreticiler fiyatların daha da düşmesine yol açmıştır. 3Ç 2020'de, kar marjları daha yüksek olan iç pazara ağırlık veren Polisan Hellas'ın, 2Ç 2020'ye kıyasla, satış tonajları %7,2, gelirleri %16,3 oranında artarken, Şirket aynı dönemde %0,7 oranında FAVÖK marjı kaydetmiştir. Artan operasyonel karlılık sayesinde, Şirketin, 2Ç 2020'deki 6,1 milyon TL'lik net zararı, bu çeyrekte 1,5 milyon TL'ye düşmüştür.

Düşen petrol ve hammadde fiyatlarına rağmen, PET fiyatlarındaki baskı dolayısıyla karlılık marjları daha da daralan Avrupa PET Pazarının, tekstil faaliyetlerindeki yavaşlama dolayısıyla ciddi anlamda darbe alan Asya PET Polyester Pazarından daha çabuk toparlanması beklenmektedir. Polisan Hellas, üretim süreçlerini yönetirken, global piyasalardaki talep ve fiyatlandırma dinamiklerini yakinen takip etmektedir. Finansal ve operasyonel maliyetlerini düşürmeye ve çalışma sermayesini en etkin şekilde yönetmeye odaklanan Polisan Hellas, ikinci Kovid-19 dalgasına ihtiyatlı bir yaklaşım ile hazır olmak üzere, aynı zamanda tesislerindeki sağlık tedbirlerini de sürdürmektedir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN YAPI

POLİSAN HOLDİNG'İN PORTFÖYÜNDE FARKLI KULLANIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER BULUNMAKTADIR.

KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZ



- Polisan Yapı'nın, İstanbul'un en yüksek nüfus yoğunluğuna sahip 6. büyük ilçesi olan ve hızlı bir kentselleşme sürecinden geçen Kağıthane'deki arsasında, DAP Yapı ile kat karşılığı bir proje gerçekleştirilmiştir. 2019 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 73 ofisin ekspertiz değeri ~55 milyon TL'dir.

KURTKÖY PROJESİ



- Polisan Yapı, Kurtköy'deki, TEM Otoyolu, E-5 karayolu ve Sabiha Gökçen Havaalanı'na ve Ankara-İstanbul hızlı tren hattına yakın ve yaklaşık 180.000 m² bir alana yayılan arsasında yapılacak proje için 5 Mart 2015 tarihinde DOP Yapı ve DAP Yapı Ortak girişimi ile sözleşme imzalamıştır.

DiĞER VARLIKLAR

- Kağıthane ve Pendik projeleri dışında, faaliyetleri durdurulan tarım arazileri dahil olmak üzere, yatırım amaçlı kullanılabilecek diğer varlıkların değeri ~290 milyon TL'dir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapı"), 2006 yılında, Polisan Holding ve iştirakleri bünyesindeki gayrimenkulleri, proje olarak değerlendirmek amacıyla kurulmuştur. Polisan Yapı, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve/veya müteahhitlik hizmeti veren bir şirket değildir; projeler için herhangi bir yatırım bedeli ödememektedir; projelerde, arsayı temin etmekte ve karşılığında birim olarak bitmiş konut ve/veya ofis almaktadır ve projelerin satışından elde edilen tutarı, net kar olarak kaydetmektedir. Polisan Holding'in, Holding operasyonlarından Poliport'un kendi mülkiyetinde olmayan arazisi hariç olmak üzere bünyesinde bulundurduğu gayrimenkullerinin toplam ekspertiz ve piyasa değerleri yaklaşık 767 milyon* TL'dir.

KAĞITHANE Z OFİŞ İŞ MERKEZİ:

Polisan Yapı'nın %42, DAP Yapı'nın ise %58 oranında bir pay aldığı Z Ofis Projesinde, Polisan Yapı, toplam brütte 10.683 metrekarelik bir alan teşkil eden ve payına düşen 126 ofis ve 28 mağazaya ait kat mülkiyetli tapularını Haziran 2014'te teslim almıştır. TURYAP Holding A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralınmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, 30 Eylül 2020 itibarıyla satışa hazır 26 adet mağaza ve 73 adet ofis bulunmaktadır.

KURTKÖY PROJESİ:

DAP Yapı-DOP Yapı Ortak Girişimi, Kurtköy'deki arsayı, Polisan Yapı'nın %66 hissesine denk gelen bedeli ödeme yapmadan devir alacak ve sözleşmedeki hükümler çerçevesinde "Anahtar Teslimi" olarak inşa etmeyi taahhüt ettiği bağımsız bölümlerin %34'ünü Polisan Yapı için yapıp, teslim etmek suretiyle ödeyecektir. Hem Sabiha Gökçen Havalimanı'nda artan trafiğin yaratacağı büyüme hızı, hem de planlanan Kartal – Pendik – Kurtköy metro hattının sağlayacağı ulaşım kolaylığı ile bölgede konut ve ticari gayrimenkullere talebin artması, Fuar, Kongre Merkezi, Teknopark gibi iş ve turizm odaklı projelerin gündeme gelmesi beklenmektedir. Arsanın 2019 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 231 milyon TL'dir. Proje ile ilgili ruhsatların alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terkler ile ilgili olarak, 1Ç 2018'de 5.740 m² arazi Belediye'ye bedelsiz olarak terk edilmiş ve finansallara da 4,9 milyon TL negatif tutar kaydedilmiştir. DAP Yapı ruhsat çalışmalarını sürdürmektedir.

3Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN TARIM



CEVİZ

- ✓ Balıkesir’de 4,4 milyon metrekare arazide



ZEYTİN

- ✓ Karacasu’da 2,5 milyon metrekare arazide



STEVIA

- ✓ Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi ile işbirliği
- ✓ Yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirilmesi

**16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA TARIM FAALİYETLERİ DURDURULMUŞ,
TARIM ARAZİLERİ SATIŞA* ÇIKARILMIŞTIR.**

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda üç bağımsız üye bulunmaktadır. Holding Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ile şirket Ana Sözleşmesi ve bu hususlarda şirketin Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra etmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri gereğince yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Holding'i temsil yetkisini üyeleri arasından kurabileceği bir komiteye veya murahhas üye veya üyelere yahut müdür veya müdürlere devredebilir. 1 Nisan 2020 tarihinde gerçekleştirilen Polisan Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve görev dağılımı, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar (bir yıl süre ile) aşağıdaki gibi oluşmuştur:

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Emin Bitlis	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Ertuğrul Bitlis	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Faik Bitlis	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Nilgün Kasrat	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi
Zafer Kurtul	Yönetim Kurulu Üyesi
Şeref Taşkın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arif Başer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Esra Yazıcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 25 Ekim 2019 tarihli kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şeref Taşkın	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arif Başer	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Zafer Kurtul	Denetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 25 Ekim 2019 tarihli kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Arif Başer	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Emin Bitlis	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Polisan Holding YK Başkanı
Varol Ürel	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Muhasebe Müdürü/Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 25 Ekim 2019 tarihli kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şeref Taşkın	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Esra Yazıcı	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Çağışan Yılmaz	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	CFO

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmaması ve söz konusu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi doğrultusundaki kararını 25 Ekim 2019 tarihli toplantısında da yenilemiştir.

POLİSAN HOLDİNG: HOLDİNG VE GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Murat Yıldırım	Polisan Holding CEO'su
Ahmet Çağışan Yılmaz	Polisan Holding CFO'su
Aylin Velioglu Çelik	Polisan Holding İK Direktörü
Gözde Gürbüz	Polisan Holding Denetim Başkanı
Selçuk Denizhan	Polisan Holding Genel Koordinatörü

Polisan Holding'in Grup Şirketleri Yönetimi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Mehmet Hacıkamiloğlu	Polisan Kansai Boya Genel Müdürü
Efe Hatay	Poliport Genel Müdürü
Selçuk Denizligil	Polisan Kimya Genel Müdürü ve Polisan Maroc Ülke Müdürü
Çağdaş Saygı	Polisan Hellas Ülke Müdürü

1 Ocak – 30 Eylül 2020 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.868.480 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2019: 4.841.323 TL). İlgili tutarın 3.712.480 TL'si ücret, 156.000 TL'si primlerden oluşmaktadır. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

POLİSAN HOLDİNG: AR-GE, TEŞVİK, PERSONEL, BAĞIŞ BİLGİLERİ

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Polisan Holding'in İş Ortaklığı Polisan Kansai Boya, 04 Haziran 2014 tarihi itibarıyla AR-GE Merkezi Belgesi ve unvanını almıştır. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi olarak, 2019 yılında 17,5 milyon TL'lik AR-GE harcaması gerçekleştiren Polisan Kansai Boya'nın yararlandığı teşvik ve muafiyetler de yaklaşık 5,6 milyon TL tutarındadır. Sabancı Üniversitesi ile 1 adet TEYDEB 1505 projesi yürütülmekte olup, dahil olunan Nanoteknoloji Kümelenmesi aracılığıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na sunulan 1 adet projede de İstanbul Üniversitesi ile işbirliği yapılmaktadır. 2 adet TEYDEB 1501 projesi başarıyla devam ederken, 3 adet yeni TEYDEB proje başvurusu yapılmıştır. Ulusal Standartlara uyum çerçevesinde ise 2019 yılı içerisinde yeni ürün ve market ürünü olmak üzere toplamda 19 adet ürün için TSE Belgesi alınmıştır. Ayrıca yeni geliştirilen 1 adet su bazlı epoksi boya ve 1 adet iç cephe ürünü için Sağlık Bakanlığı'ndan antibakteriyel boya ruhsatı alınmıştır. Yeni AR-GE Merkezi Binasının çalışmalarına başlanmış olup, 2020 yılında yeni binaya taşınması planlanmaktadır.

Polisan Holding'in bağlı ortaklığı Polisan Kimya, 06 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Türkiye'nin 507. AR-GE Merkezi belgesi ve unvanını almıştır. Polisan Kimya, 2017 yılından bu yana 2 tanesi ortaklı, 5 adet TEYDEB destekli AR-GE projesini başarılı bir şekilde tamamlamıştır. Şirket, 2019 yılında da, 3 adet öz kaynaklı AR-GE Merkezi projesini sonuçlandırmıştır. Bunun yanı sıra, başlıca mevcut ürünlerin yeni sektörlerde kullanımı, ihracata yönelik katma değerli ürünler, müşteri uygulamasına yönelik özel ürünler, yeni sektöre yönelik ürünlerin geliştirilmesi üzerine 7 adet yeni AR-GE Merkezi projesi başlatılmıştır. Üniversiteler ile iş birliklerinin artırılması ve katma değerli ürünlerin geliştirilebilmesi adına 3 adet üniversite ve sanayi iş birliği projesi yürütülmektedir. 2019 yılında 4,6 milyon TL'lik AR-GE harcaması gerçekleştiren AR-GE Merkezi, reçine ürün grubunda 28, yeraltı ürün grubunda 16 ve yapı kimyasalları ürün grubunda 50 yeni ürün geliştirmiştir.

Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Polisan Holding A.Ş.'nin İş Ortaklığı Polisan Kansai Boya San. ve Tic. A.Ş. 19 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 'POLİSAN' markası altında TURQUALITY Destek Programına dahil olmuştur.

Ayrıca, Holding kapsamında süregelen yenileme çalışmaları için alınan teşvik belgeleri şöyledir:

Şirket	Teşvik Adı	Teşvik No	Teşvik Tutarı (TL)	Teşvikli Harcama Tutarı (30.09.2020 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi (Yenileme Dahil)
Poliport*	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29/03/2013
Poliport*	Tank Teşviği	D/112076	148.770.416	148.770.416	17/08/2018
Poliport	Tank Teşviği	B/137652	130.000.000	155.685.787	20/06/2018
Polisan Kansai Boya*	Gebkim Fabrika İnşaatı	E/122296	351.850.411	351.850.411	07/07/2020
Polisan Kimya	Adana Tesis	A/127763	3.100.000	2.516.127	03/02/2017
Polisan Kimya	Samsun Tesis	A/131376	2.140.000	2.030.178	21/07/2017
Polisan Kimya*	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.209	21/07/2016
Polisan Kimya	Yeni Reçine Tesisi	515368	81.000.000	-	29.09.2020

*Tamamlanan yatırımlar

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 30 Eylül 2019 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.356 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2020 itibarıyla 1.155 kişidir. Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır. Personele yılda 12 maaş, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği (genel müdür, direktör, müdür gibi) belirli unvanlara araç tahsis edilmekte, benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Polisan Grubu tarafından 1 Ocak – 30 Eylül 2020 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 721.305 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2019: 411.512 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen varlıklar	726.300.686	616.853.795
Nakit ve nakit benzerleri	240.849.006	179.026.662
Finansal yatırımlar	15.917.096	-
Ticari alacaklar	277.812.882	246.665.241
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	10.430.601	5.779.078
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	267.382.281	240.886.163
Diğer alacaklar	11.957.559	20.652.153
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	-	15.870
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11.957.559	20.636.283
Stoklar	140.937.865	136.690.124
Peşin ödenmiş giderler	6.689.344	4.964.152
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.576.209	684.596
Diğer dönen varlıklar	14.936.600	12.546.742
Ara Toplam	710.676.561	601.229.670
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	15.624.125	15.624.125

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Duran varlıklar	1.705.504.056	1.666.526.640
Diğer alacaklar	539.893	449.980
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	539.893	449.980
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	456.532.854	434.022.908
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	290.390.143	288.800.733
Maddi duran varlıklar	843.513.582	832.465.998
Kullanım hakkı varlıkları	50.606.611	48.481.824
Maddi olmayan duran varlıklar	1.771.298	2.134.303
Peşin ödenmiş giderler	40.858.070	41.022.877
Ertelenmiş vergi varlığı	18.941.222	17.454.525
Diğer duran varlıklar	2.350.383	1.693.492
Toplam varlıklar	2.431.804.742	2.283.380.435

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler	654.893.125	467.234.531
Kısa vadeli borçlanmalar	148.956.857	67.689.569
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	227.225.569	165.562.876
Ticari borçlar	243.912.465	206.009.724
- İlişkili taraflara ticari borçlar	233.515	1.631.067
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	243.678.950	204.378.657
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9.475.798	6.464.997
Diğer borçlar	1.965.813	2.451.423
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.965.813	2.451.423
Ertelenmiş gelirler	881.263	3.077.209
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.078.596	1.539.610
Kısa vadeli karşılıklar	8.088.319	6.915.086
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.940.357	1.604.864
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	5.147.962	5.310.222
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.308.445	7.524.037
Uzun vadeli yükümlülükler	317.126.076	378.796.256
Uzun vadeli borçlanmalar	232.179.644	291.856.027
Uzun vadeli karşılıklar	14.685.978	13.714.571
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14.685.978	13.714.571
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	70.260.454	73.225.658

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	1.459.785.541	1.437.349.648
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.459.785.541	1.437.349.648
Ödenmiş sermaye	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	303.469.190	306.274.457
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	303.469.190	306.274.457
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(18.500.343)	(15.695.076)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	321.969.533	321.969.533
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(43.928.566)	(27.880.309)
- Yabancı para çevrim farkları	(43.928.566)	(27.880.309)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	48.297.892	47.455.147
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	530.287.954	471.801.876
Net dönem karı	47.289.417	65.328.823
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-
Toplam kaynaklar	2.431.804.742	2.283.380.435

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	750.980.060	773.895.678	284.894.554	262.113.189
Satışların maliyeti (-)	(607.973.885)	(655.005.329)	(225.552.936)	(228.911.765)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	143.006.175	118.890.349	59.341.618	33.201.424
Genel yönetim giderleri (-)	(52.465.057)	(58.881.440)	(17.778.371)	(17.240.451)
Pazarlama giderleri (-)	(9.003.837)	(8.063.807)	(3.117.767)	(1.948.874)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(3.788.113)	(3.779.801)	(1.359.022)	(1.549.606)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	27.547.211	8.423.761	7.186.800	1.699.831
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(16.576.660)	(13.752.667)	(5.672.174)	(3.364.525)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	20.664.024	12.612.680	3.317.375	27.615.513
Esas faaliyet karı	109.383.743	55.449.075	41.918.459	38.413.312
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.451.632	13.454.971	1.396.444	3.692.453
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(156.018)	(2.305.895)	(15.465)	(356)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	112.679.357	66.598.151	43.299.438	42.105.409
Finansman gelirleri	55.156.588	18.511.453	32.518.338	(18.024.727)
Finansman giderleri (-)	(114.924.705)	(35.124.733)	(59.193.108)	14.747.469
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	52.911.240	49.984.871	16.624.668	38.828.151
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri				
- Dönem vergi gideri	(7.409.609)	(7.695.821)	(2.337.346)	(962.919)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	1.787.786	642.017	2.592.545	(2.410.822)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	47.289.417	42.931.067	16.879.867	35.454.410
Dönem net karı	47.289.417	42.931.067	16.879.867	35.454.410
Dönem karının dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	2.534.830	-	937.684
Ana ortaklık payları	47.289.417	40.396.237	16.879.867	34.516.726
Pay başına kazanç	0,062	0,057	0,022	0,047
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,062	0,057	0,022	0,047

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Dönem karı	47.289.417	42.931.067	16.879.867	35.454.410
DİĞER kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.227.352)	(2.257.013)	(1.931.978)	(193.114)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(1.784.956)	(2.483.099)	(1.118.752)	(229.254)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	356.991	496.620	223.750	45.851
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(2.249.234)	(338.168)	(1.296.220)	(12.139)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	449.847	67.634	259.244	2.428
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(15.626.172)	(48.934)	(9.928.702)	1.980.963
- Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(19.271.481)	(96.687)	(11.421.993)	1.813.240
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları	3.645.309	47.753	1.493.291	167.723
DİĞER kapsamlı gider	(18.853.524)	(2.305.947)	(11.860.680)	1.787.849
Toplam kapsamlı gelir	28.435.893	40.625.120	5.019.187	37.242.259
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	2.439.223	-	933.344
Ana ortaklık payları	28.435.893	38.185.897	5.019.187	36.308.915

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

9A 2020 döneminde TFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Net Satışlar	750.980.060	773.895.678
Brüt Kar	143.006.175	118.890.349
Brüt Kar Marjı (%)	%19,0	%15,4
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	77.749.167	48.165.301
FVÖK Marjı (%)	%10,4	%6,2
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	123.708.881	85.310.048
FAVÖK Marjı (%)	%16,5	%11,0
Net Kar	47.289.417	42.931.067
Net Karlılık Oranı (%)	%6,3	%5,5

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Cari Oran	1,109	1,745
Likidite oranı	0,894	1,466
Net Kar / Öz Sermaye	0,032	0,028
NetKar / Toplam Varlık	0,019	0,018

POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

10 Ağustos 2020 tarihli 2Ç 2020 finansal sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

Daha detaylı bilgi için: [2019 Faaliyet Raporu](#)

POLİSAN HOLDİNG: POLİPORT'UN ÇED RAPORU İLE İLGİLİ MEDYA HABERLERİ – 11.09.2020

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Poliport Kimya'nın Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu ile İlgili Medya Haberleri

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Poliport'un 105 yeni tank kurulumu için 359.075.437 TL yatırım harcaması gerçekleştirileceğine dair medyada yer alan haber ve yatırımcı sorularına istinaden yapılan açıklamadır.

Söz konusu yatırım tutarı, potansiyel bir kapasite arttırımının çevre etkilerini analiz eden ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na sunulan Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Raporu'na dayanmaktadır.

Polisan Holding'in 2019 yılı faaliyet raporunda da belirtildiği üzere, Poliport, yatırımlarını tank doluluk oranlarına göre gerçekleştirerek kapasitesini artırmaktadır. 2017 yılında 237.000 m3 olan kapasitesini, 272.000 m3'e çıkararak, 2020 yılı başında devreye alan Poliport, bu raporda yer alan tank kurulumlarına ilişkin yatırım zamanlaması ve ödeme planını henüz netleştirmemiştir.

Polisan Holding, yatırımcı kararını etkileyecek önemdeki gelişmeleri kamu ile paylaşmakta olup, SPK tarafından talep edilen ÇED raporu da (<http://eced.csb.gov.tr/ced/jsp/ek1/25861>) bu açıklamanın ekinde yer almaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: TARIM FAALİYETLERİ HAKKINDA – 5.10.2020

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Tarım Faaliyetleri Hakkında

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding, 16 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklamasında, tarımsal faaliyetlerini, ana iş kollarına yoğunlaşmak amacı ile durdurma kararı aldığını ve bağlı ortaklıklarının mülkiyetinde bulunan. Aydın, Manisa ve Balıkesir illerindeki tarım arazilerini satışa çıkardığını duyurmuştu. Bu kapsamda, Polisan Holding'in %100 bağlı ortaklığı Polisan Kimya, Balıkesir ve Manisa illerindeki yaklaşık 3,9 milyon metrekarelik tarım arazisini 8 milyon TL (KDV hariç) bedel karşılığında satmak üzere bir protokol imzalamıştır. Satış işlemi tamamlandığında, kamuya özel durum açıklaması yapılacaktır.

YASAL UYARI

Bu Ara Dönem Faaliyet Raporu (“Rapor”) ortakları bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir yatırım kararı için temel oluşturma amacı taşımaz. Rapor’da yer alan ileriye dönük görüş ve tahmini rakamların gerçekleşmeleri, ilgili tahminlerin dayandırıldığı değişkenlere ve varsayımlara bağımlı olarak farklılık gösterebilir. Buna uygun olarak, Polisan Holding, Yönetim Kurulu üyeleri, danışmanları veya çalışanları bu Rapor kapsamında iletilen herhangi bir bilgi veya iletişimden veya bu Rapor’da yer alan bilgilere dayanan veya yer almayan bir bilgi neticesinde bir kişinin doğrudan veya dolaylı olarak uğrayacağı kayıp ve zararından sorumlu değildir.

Bu Rapor’un hazırlanma zamanı itibarıyla, yer alan tüm bilgilerin doğru olduğuna inanılmakta olup, yazım ve basım aşamalarında oluşabilecek yanlışlıklar nedeniyle Polisan Holding hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.



TEŞEKKÜRLER

.....

Telefon	0 216 5785600
Faks	0 216 5737792
E-posta	yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr investorrelations@polisanholding.com.tr