

**SERMAVE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
11 AĞUSTOS 2021**



Yarınlara
Değer

İÇİNDEKİLER

CEO Mesajı	2
Kurumsal Künye	3
Faaliyet Alanları.....	4
Hissedarlık Yapısı ve Faaliyetler.....	5
Misyon, Vizyon ve Stratejik Öncelikler	6
Şirket Sonuçlarının Değerlendirilmesi	
Polisan Holding	7
Poliport.....	9
Polisan Kansai Boya	10
Kimya Aktiviteleri.....	11
Polisan Kimya.....	12
Polisan Hellas.....	13
Polisan Yapı.....	14
Yönetim Kurulu Üyeleri.....	15
Yönetim Kurulu Komiteleri.....	16
Üst Yönetim ve Hakları.....	17
Ar-Ge, Teşvik, Personel, Bağış Bilgileri.....	18
Konsolide Finansal Durum Tablosu.....	19
Konsolide Kar/Zarar Tablosu.....	21
Mali Rasyolar.....	23
İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler...	24

Pandemi süreci, bugüne kadar yaşadığımız lokal krizlerin ötesinde, insanlık için yaşamın ve sağlığın sürdürülebilirliğinin ne kadar önemli olduğunu gösterdi. İş dünyası da, bu ortama hızla adapte olabilmek üzere, önceliklerini farklı bakış açıları geliştirerek belirledi. 2021 yılının ikinci çeyreğinde, COVID-19 salgınının 3. dalgasına karşılık, kapanma dahil alınan tedbirler sayesinde vaka sayıları düştü. Biz de, Polisan Holding olarak, sağlık önceliğimizden ödün vermeksizin, faaliyetlerimize odaklanmaya devam ettik.

Yılın ikinci çeyreğinde, boya operasyonlarımızda, Türkiye pazarında artan DIY (kendin yap) trendine bir cevap olarak, hobi ve sanat boya sektörüne yönelik geliştirdiğimiz X1 Art Grubunu Nisan ayında, evlerde ihtiyaç duyulan ekonomik çözümlere yönelik geliştirdiğimiz PROF ürün grubunu Haziran ayında lanse ettik. Bu dönemde, kapanma sürecinin faaliyetlerimiz üzerinde yarattığı yavaşlamaya rağmen, hem boya satış hacminde, hem de yalıtım ve yardımcı ürün grupları satışlarında güçlü bir artış kaydettik. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport'un faaliyetleri de, hem kapanma tedbirlerinden dolayı, hem de Türkiye'nin kömür ithalatının baz etkisi dolayısıyla düşmesi sonucu görece olarak etkilendi. Yine de, güçlü ABD doları ve terminalde elleçlediğimiz yükün artışı sayesinde gelir artışı kaydettik. Türkiye'deki kimya operasyonlarımızda, müşteri memnuniyetini ve sadakatini önceliklendiren stratejimizi sürdürdük. Ağırlıklı olarak mobilya ve de taş yünü sektörüne bağlayıcı sağlayan formaldehit ürün grubunda pozitif etki gözledik. Yapı kimyasalları iş kolunda da özellikle beton kimyasalları ürün grubuna gelen talep sayesinde güçlü gelir ve operasyonel karlılık kaydettik. Global tedarik zincirindeki bozulmanın, yakın tedarikçi kavramını öne çıkardığı Yunanistan'daki PET isimli Polisan Hellas'ta, İtalyan ve Balkan müşterilere ulaştık. r-PET'in yanı sıra, ilk defa r-PET preform üretimine başladığımız bu dönemde, artan hammadde fiyatlarının ve kurun da desteği ile güçlü gelir ve karlılık artışı yakaladık. Yurtdışı faaliyetlerimizden Fas'taki Polisan Maroc'ta, pandeminin ekonomik aktiviteyi kısıtlayıcı etkilerini hissetmeye devam ettik.

Nihayetinde, 1Y21'de, pandeminin global tedarik zincirindeki ve lojistik faaliyetlerindeki olumsuz etkilerine rağmen, güçlü tedarik ağıımız sayesinde temin ettiğimiz hammadde, etkin olarak yönettiğimiz müşteri portföyümüz ve küresel ölçekte artan hammadde maliyetlerinin nihai fiyatlara da hızlıca yansıtılması sonucu, özellikle kimya operasyonlarımızda güçlü gelir artışı kaydettik. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport'un gelirleri de olumlu kur etkisi sayesinde yükseldi. Polisan Holding'in konsolide gelirleri geçen seneye kıyasla %69 oranında artarak, 786,3 milyon TL'ye çıktı. Güçlü gelir artışı sayesinde, konsolide FAVÖK marjımız, 1Y20'ye kıyasla 2,9 puan yükselerek, %17,9 oldu. Kuru hareketlenme dolayısıyla net esas faaliyet geliri, Polisan Kansai Boya'nın ertelenmiş vergi gelirindeki düşüş dolayısıyla da Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları azaldı. Grup Şirketleri tarafından benimsen titiz finansal disiplin ile finansal gelirlerimiz arttı. Bu dönem operasyonel karlılıktaki artış ve Polisan Kimya'nın arsa satış geliri katkısıyla beraber, 1Y20'de 30,4 mln TL olan net karımız, %162 oranında artarak, 79,6 mln TL'ye çıktı. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Y20'deki baz etkisi katkısıyla Polisan Kansai Boya'nın tüm ürün gruplarında kaydettiği güçlü gelir artışı sayesinde, kombine gelirlerimiz %58 oranında artış ile 1.569,4 mln TL'ye çıktı. Tedarik zincirindeki ve lojistik sorunlar ile artan döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, kombine FAVÖK marjımız 2,0 puan düşerek %16,4 oldu. Kombine net karımız %51 yükselerek, 77,7 milyon TL'ye çıktı.

Bu dönemde, Holding için belirlediğimiz ana stratejilerimiz ışığında, Grup Şirketlerimizin alt stratejilerini ele almaya başladık. Grup şirketlerimiz, ürün portföylerinde ve hizmet yaklaşımlarında, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik ekseninde, ana stratejilerimizi besleyecek yeni aksiyon planlarını oluşturmaya başladılar. Bu kapsamda, liman faaliyetlerimizde dijitalleşme çalışmalarını ve kapasite artırımı yatırımımızı sürdürüyoruz. Türkiye'deki kimya faaliyetlerimizde, yeni formaldehit tesisi yatırımımız devam ederken, ürün portföyümüze alacağımız, sürdürülebilirlik odaklı, katma değerli, yeni ürünler üzerinde çalışıyoruz. Pandemi ile değişen tedarik zinciri ve yeni dinamikler ışığında, tüm varlıklarımızı, uzun vadeli bir bakış açısı ile değerlendiriyoruz.

"Geleceğin Polisanı" adıyla başlattığımız ve önceliğimiz olan "insanımıza" odaklanan dönüşüm sürecimizin bir parçası olarak, Stratejik İnsan Kaynakları ekibimizi, insan kaynağının, rekabetin en önemli unsuru olduğu farkındalığı ile reorganize ettik. Yeni ekibimiz öncülüğünde, bir kültürel dönüşüm projesi başlattık. Bu proje ile, en alttan en üste, tanımlanan yeni kültür kodlarının, tüm çalışanlarımız tarafından benimsenmesini sağlayacağız. Kültürel dönüşüm projesi kapsamında, Grup şirketlerimizi yarınlara taşıyacak yetkinlikleri belirledik. İşe alım sistemimizi, bu yetkinlere uygun seçimlere odaklanacak şekilde yeniden tasarladık. Hali hazırdaki çalışanlarımızdan beklediğimiz bu yetkinliklerin değerlendirilmesine yönelik bir sistem oluşturduk ve var olan performans yönetimi sistemini yeni bir yaklaşım ile revize ettik. Daha da güçlenen insan kaynağımız ile, geleceğe ümit ile bakıyoruz.

"Geleceğin Polisanı" vizyonu ile başlayan değişim süreci kapsamında, Polisan Holding bünyesindeki görevime, 1 Haziran itibarıyla Polisan Holding CEO'su ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam ediyorum. Bu vesile ile, hem Polisan Kansai Boya'da Genel Müdür olarak yerime atanan Sayın Cemal Drahor'a başarılar diler, hem de, Polisan Holding adına, bizden desteklerini esirgemeyen başta hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Polisan Holding
CEO
Mehmet
Hacıkamiloğlu

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 Küçükyalı - İSTANBUL
Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Memurluğu ve Numarası	: Gebze Ticaret Odası – 5769 / İstanbul Ticaret Odası – 615757
Vergi Dairesi ve No	: KOCAELİ - Uluçınar Vergi Dairesi Müdürlüğü - 7320206873
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
Elektronik Posta Adresi	: yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr ; investorrelations@polisanholding.com.tr
Sermaye	: 758.500.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 1.000.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa / Pazar	: Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) / Ana Pazar Grup 1
Şirketin Dahil Olduğu Endeksler	: BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST TÜM / BIST TEMETTÜ / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST TÜM-100 / BIST KOCAELİ / BIST ANA / BIST MALİ
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	575.427.933,75	%75,9
Diğer	18.920.409,40	%2,5
Halka Açık Kısım	164.151.656,85	%21,6
Toplam	758.500.000,00	%100,0

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 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,
- 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.

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

Tüm paydaşlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

- Süregelen işleri karlı bir şekilde büyütmek,
- Grup şirketleri arasında maksimum sinerji sağlamak,
- Yüksek marjlı yeni iş kollarında büyüme 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,
- Tüm faaliyetlerinde çevre, sosyal sorumluluk ve yönetim unsurlarını odağına almak,
- Profesyonel yönetim ile yüksek kurumsal yönetim standartlarını sürdürmektir.

GELİRDEKİ BÜYÜME, GÜÇLÜ KARLILIK İLE DESTEKLENDİ

milyon TL	1Y20	1Y21	1Y20-21 (%)	2Ç20	1Ç21	2Ç21	2Ç20-21 (%)
Gelir	466,1	786,3	%68,7	232,5	355,2	431,1	%85,4
FAVÖK*	69,8	140,5	%101,4	35,1	62,7	77,8	%122,0
FAVÖK Marjı	%15,0	%17,9	2,9 y.p.	%15,1	%17,7	%18,0	2,9 y.p.
Net Kar/Net Zarar	30,4	79,6	%161,8	22,1	38,8	40,8	%85,1

Konsolide Tablolar

1Y21'de, Polisan Holding, pandeminin global tedarik zincirindeki ve lojistik faaliyetlerindeki olumsuz etkilerine rağmen, güçlü tedarik ağı sayesinde temin ettiği hammadde, Pazar dinamiklerini göz önünde bulundurarak etkin olarak yönettiği müşteri portföyü ve küresel ölçekte artan hammadde maliyetleri dolayısıyla yükselen nihai fiyatların da desteği ile özellikle Türkiye'deki kimya operasyonlarında ve Yunanistan'daki PET faaliyetlerinde güçlü gelir artışı kaydetmiştir. Liman operasyonlarını yürüten Poliport'un gelirleri de olumlu kur etkisi sayesinde yükselmiştir. Nihayetinde, Polisan Holding'in konsolide gelirleri geçen seneye kıyasla %68,7 oranında artış ile 786,3 mln TL'ye çıkmıştır. Güçlü gelir artışı sayesinde, 1Y21'de konsolide FAVÖK marjı, liman operasyonlarında, Türkiye'nin kömür ithalatındaki yavaşlama sonucu elleçlenen kuru yükteki düşüş ve Türkiye ve Yunanistan kimya faaliyetlerinde ise artan hammadde maliyetlerine rağmen, 1Y20'ye kıyasla 2,9 y.p. yükselerek, %17,9 olmuştur. Bu dönemde, kurdaki hareketlenme dolayısıyla net esas faaliyet geliri (1Y21: 0,7 mln TL; 1Y20: 9,5 mln TL) düşmüştür. Yanı sıra, ağırlıklı olarak Polisan Kansai Boya'nın düşen ertelenmiş vergi geliri dolayısıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları (1Y21: -8,5 mln TL; 1Y20: 17,3 mln TL) azalmıştır. Grup Şirketleri tarafından benimsen titiz finansal disiplin sayesinde 5,7 mln TL net finansal gelir (1Y20: 31,2 mln TL net finansal gider) kaydedilmiştir. Bu dönem kaydedilen 16,4 mln TL'lik (1Y20: 0,8 mln TL) ertelenmiş vergi giderine rağmen, artan operasyonel karlılık ve Polisan Kimya'nın arsa satışından kaynaklanan 32,1 mln TL'lik yatırım faaliyetleri gelirleri sayesinde, 1Y20'de 30,4 mln TL olan net kar, %161,8 oranında artarak 79,6 mln TL'ye çıkmıştır.

Kombine Tablolar

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Y20'deki baz etkisi katkısıyla da Polisan Kansai Boya'nın tüm ürün gruplarında kaydettiği güçlü gelir artışı sayesinde, kombine gelirler %58,5 oranında artarak 1.569,4 mln TL olmuştur. Tedarik zincirindeki ve lojistik sorunlar ile artan döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, kombine FAVÖK marjı, 2,0 y.p. düşerek %16,4 olarak gerçekleşmiştir. Polisan Kansai Boya'nın artan esas faaliyet giderleri ve düşen ertelenmiş vergi gelirine (1Y21: 3,2 mln TL, 1Y20: 42,6 mln TL) rağmen, kombine net kar, %51,1 artarak, 77,7 milyon TL olmuştur.

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

Polisan Holding ve Grup Şirketleri, 2Ç21'de oldukça güçlü bir operasyonel ve finansal performans sergilemiştir. 2021 yılında, konsolidasyona tabi Grup Şirketlerinden Poliport, %15 seviyesinde gelir artışı ve benzer seviyelerde FAVÖK marjı; Polisan Kimya, %60 seviyesinde gelir artışı ve benzer seviyelerde FAVÖK marjı; Polisan Hellas, %90 seviyesinde gelir artışı ve %6-7 seviyesinde FAVÖK marjı kaydetmeyi beklemede olup, bu paralelde, artan hammadde fiyatları ve kuvvetli seyreden yabancı para kurları etkisiyle, Polisan Holding'in konsolide gelirlerinin %60 artması, konsolide FAVÖK marjının ise 2020 yılının yaklaşık 1 puan üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Karlılık odaklı büyümeye yönelik alınan önlemler, ilerleyen dönemlerde etkisini daha da gösterir hale gelecektir.

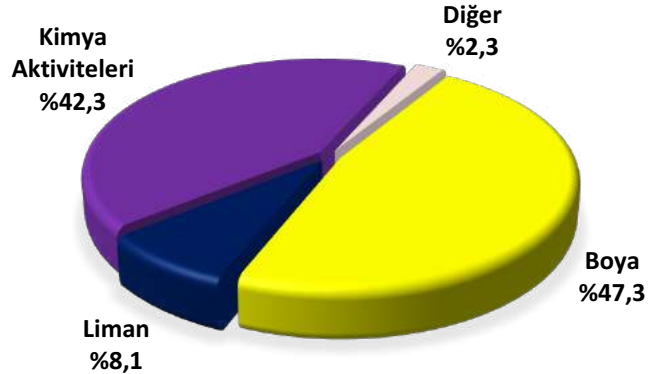
2Ç21 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

GLOBAL TEDARİK ZİNCİRİNDEKİ BOZULMA, BOYA OPERASYONLARI MALİYETLERİNE YANSIDI

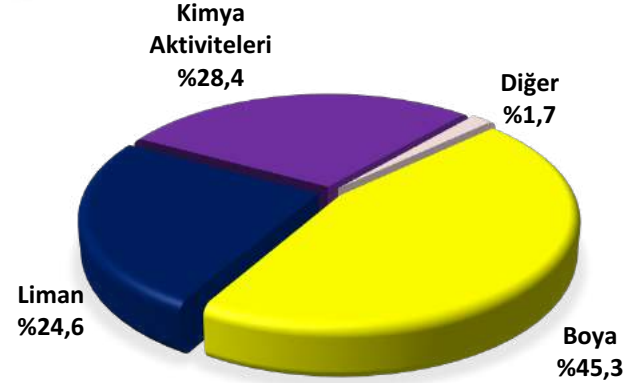
milyon TL	1Y20	1Y21	1Y20-21 (%)	2Ç20	1Ç21	2Ç21	2Ç20-21 (%)
Gelir	990,3	1.569,4	%58,5	471,2	751,6	817,9	%73,6
FAVÖK	182,7	258,1	%41,3	95,2	134,1	124,1	%30,3
FAVÖK Marjı	%18,4	%16,4	-2,0 y.p.	%20,2	%17,8	%15,2	-5,0 y.p.
Net Kar/Net Zarar	51,4	77,7	%51,1	45,1	45,5	32,2	-%28,6



1Y21 Kombine Gelir Dağılımı



1Y21 Kombine FAVÖK Dağılımı



TERMİNALDE ELLEÇLENEN YÜK ARTIŞI, GELİR BÜYÜMESİNİ DESTEKLEDİ

milyon TL	1Y20	1Y21	1Y20-21 (%)	2Ç20	1Ç21	2Ç21	2Ç20-21 (%)
Gelir	108,9	126,6	%16,2	57,9	56,9	69,7	%20,4
FAVÖK	59,0	63,4	%7,4	33,5	27,4	36,0	%7,5
FAVÖK Marjı	%54,1	%50,1	-4,0 y.p.	%57,8	%48,2	%51,6	-6,2 y.p.
Net Kar/Net Zarar	14,5	23,8	%64,5	2,7	10,0	13,8	%415,9

Poliport, 1971 yılında, Kocaeli Defterdarlığı Milli Emlak Müdürlüğü'nden kiralanana alanda, 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 limanından biridir. Türkiye GSYH'nin ~%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. 280.000 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 Ottoyolu'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 Liman havzasının 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. 2020'de, elleçlenen dökme sıvı yük 1,7 milyon ton olup, %40'ı kimyasallar ve %60'ı akaryakıt 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, 2020'de 2,8 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. 2020'de A tipi antrepolarda 326.246 ton yük depolanmıştır.

Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından Haziran 2021 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen toplam yük, ağırlıklı olarak dış ticaret sayesinde, geçen yıla kıyasla %5,1 oranında artarak 255,9 milyon ton olmuştur. Aynı dönemde, 40,7 milyon ton ile %9,6 oranında artış kaydeden Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'de en fazla yük elleçlenen liman olarak liderliğini korumuştur. 1Y21 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında 1.079.448 ton (1Y20: 1.435.256 ton), terminalde 796.851 ton (1Y20: 789.026 ton) yük elleçlenmiş ve A tipi antrepolarda yaklaşık 187.005 ton (1Y20: 171.869 ton) yük depolanmıştır. Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %71, %19 ve %10 olarak gerçekleşmiştir. 1Y21'de, hem terminalde elleçlenen yükün filli olarak artması, hem de ABD doları bazlı fiyatlamaya ile gelirler bir önceki yıla kıyasla artmıştır. Kuru yük tarafında ise, 1Y20'de elleçlenen yük, kömür ithalatındaki olağan dışı hareketlilik dolayısıyla normallerin üzerinde seyrettiği için, bu yıl gelirler, geçen yıla kıyasla düşmüştür. Nihayetinde, elleçlenen yükteki düşüş, kurun pozitif etkisi ile kısmen dengelenerek, gelirler geçen yıla kıyasla %16,2 oranında artarak, 126,6 mln TL olmuştur. Üstlenilen sabit giderler ve bakım onarım giderlerindeki artış sonucu, FAVÖK marjı geçen yıla kıyasla 4,0 y.p. düşerek, %50,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönem azalan net finansal giderler sayesinde (1Y21: 10,0 mln TL, 1Y20: 23,0 mln TL), Poliport'un net karı %64,5 oranında artarak, 23,8 mln TL olmuştur. 2Ç20'ye kıyasla ise, Nisan ayındaki 17 günlük kapanma ve akabindeki bayram tatilinin faaliyetlerde yarattığı yavaşlamaya rağmen terminalde elleçlenen yükteki artış ve kur etkisi ile gelirler, %20,4 oranında yükselerek 69,7 mln TL olmuştur. Elleçlenen kuru yükteki düşüşe rağmen üstlenilen sabit maliyetler, hizmet giderleri ve personel sayısındaki artış ile FAVÖK marjı 6,2 y.p. düşerek, %51,6 olmuştur. 2Ç20'ye kıyasla düşen net finansal giderler (2Ç21: 7,6 mln TL, 2Ç20: 11,7 mln TL) ve ertelenmiş vergi gideri (2Ç21: 0,6 mln TL, 2Ç20: 7,5 mln TL) sayesinde net kar 13,8 mln TL'ye (2Ç20: 2,7 mln TL) çıkmıştır.

Kovid salgınına karşılık, tesislerinde insan sağlığını önceliklendiren Poliport için, 2021 bir atılım yılı olacaktır. Bu kapsamda liman otomasyon programının 2022 yılında devreye alınması için başlatılan AION PROJESİ devreye alınmıştır. Sürdürülebilir büyümenin gereği olarak Poliport, operasyonlarını müşterilerine daha iyi hizmet verebilmek, şeffaf, hesap verebilir yüksek operasyonel verimlilik seviyesine ulaşma ve teknolojiyi kullanarak fark yaratma odağı ile yürütmektedir. Poliport, operasyonel verimliliğini otomasyon sistemleriyle arttırarak, yüksek İş Sağlığı ve Güvenliği seviyesini daha da ileriye taşımayı hedeflemekte ve tüm çalışmalarını bu ana ilke kapsamında gerçekleştirmektedir. Poliport, 2017'de 237.000 m³ olan kapasitesini, 2018'de 13,5 milyon \$ ve 2019'da 15,0 milyon \$'lık yatırım harcaması ile 271.000 m³e çıkararak, 2020 yılı başında devreye almıştır. Liman sahasının arkasında bulunan alanda, kapasite artırımı için çalışmalar başlatılan Şirketin, uzun vadede 359 mln TL'lik bir yatırım ile kapasitesini 436.000 m³e çıkarmaya onanmış bulunmaktadır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya oranlı artırarak, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasite artırımına, tank doluluk oranlarına göre devam etmektedir. 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 terminalerin, tam kapasite kullanım oranlarına yaklaşması ile arz-talep dengesinin Poliport lehine değişmesi beklenmektedir.

2Ç21 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Polisan Kansai Boya'nın ana faaliyet alanını inşaat ve yalıtım işlerinde kullanılan boyalar, özel amaçlı ve yardımcı ürünler, yalıtım malzemeleri, tiner ve macun oluşturmaktadır. Polisan Kansai Boya, BOSAD verilerine göre, 2020 yılında, 517,000 ton seviyelerine ulaşan ve %50 ile boya pazarından en büyük payı alan Türkiye dekoratif segment liderlerindendir.

Polisan Kansai Boya, farklılaştırma stratejisi olan "Polisan, boya değil, ev kozmetik ürünleri üretir" yaklaşımını "Home Cosmetics – Ev Kozmetiği" kavramı ile 2008 yılında tescilleyerek, dünyaya tanıstıran 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 antikarbonizasyon özellikli dış cephe boyasını geliştirmiştir. Polisan Kansai Boya, Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi bünyesindeki Uluslararası Geçerlilik akreditasyon belgesi alan laboratuvarlarında, inovatif ürünlerin geliştirilmesi için sürekli yatırım yapmaktadır. Dört ürünü için EPD (Çevresel Ürün Deklarasyonu) Belgesi alan Türkiye'de ilk, Avrupa'da ilk üç boya üreticisinden birisidir. İnovatif çözüm önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, sektöre, dünyada sigortacılık alanında da bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Türkiye'nin ilk su bazlı mix makinesi ile 3.500 noktadan fabrika kalitesinde boya sunan Polisan Kansai Boya, 12 Lojistik Merkezi ile satış kanalını üretim merkezi olarak konumlandırmıştır. Sektördeki "ilk" tek POS'tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde tahsilat süreçlerini yürütürken, boya ustalarının sadakatini de korumuştur. Türkiye'deki 2 market zincirinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 2008 yılında lanse ettiği ve sayısı 2.500'e ulaşan "Polisan Shop" ve 6.000 (münhasırlar dahil) 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 boya üreticisinden biri olan Kansai Paint'e devri ardından, faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sürdüren Ortaklık, 2016 yılında yeni boya üretim ve depolama tesisi yatırımı başlatmıştır. 2019 itibarıyla fiili üretime başlayan yeni tesis, Polisan Kansai Boya'nın, Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 142.000 metrekarelik arsası üzerinde kurulmuştur. Yıllık 180.000 ton/vardiya dizayn kapasite ile üretime başlayan, Endüstri 4.0 kalibrasyonunda ve EN 1090-2 belgeli yeni tesis, Türkiye'de LEED GOLD sertifikasına sahip ilk boya tesisi ve dünyanın da 308. üretim tesisidir. Kansai Paint Fabrikaları içerisindeki en büyük ve en yüksek kapasiteli, tam otomasyon tesis, sağladığı verimliliğin yanı sıra, üç vardiyada çalışarak, ek bir yatırım yapmaksızın, kapasitesini üçe katlama potansiyeline sahiptir. Bu kapsamda, yeni tesisin, Kansai Paint'in bölgedeki üretim üssü olarak konumlandırılması gündeme alınarak, Polisan Kansai Rusya Temsilcilik Ofisi açılmıştır. Eski tesiste, kapasite kısıtı dolayısıyla ihracat hacmini belli bir ölçekte tutmayı tercih eden Polisan Kansai Boya, yine de, son sekiz yılda 37 ülkeye aktif ihracat gerçekleştirmiştir. 2020 yılında 20 farklı ülkeye ihracat yapan Polisan Kansai Boya, yurt dışındaki Polisan Shop sayısını 118'e çıkarmıştır. Global liderlik skalasında daha üst seviyelere çıkma hedefi ile kurulan Polisan Kansai Boya ortaklığı, bu doğrultuda yeni hedef ülkeler belirlemiştir. Bu ülkelere giriş koşulları ve müşteri alışkanlıkları değerlendirilerek çalışmalara başlanmıştır. Hedef pazarlarda sistem ve altyapı kurulumu, Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması amacıyla başlatılan TURQUALITY® Programı kapsamında devlet tarafından desteklenmektedir.

Pandemi ile birlikte, Türkiye boya pazarında, DIY (kendin yap) trendinde yoğun bir artış gözlenmiştir. Polisan Kansai Boya, hobi ve sanat boyaları sektörüne yönelik geliştirilen X1 Art Grubunu Nisan ayında, evlerde ihtiyaç duyulan ekonomik çözümlere yönelik geliştirilen PROF ürün grubunu da Haziran ayında lanse etmiştir. Yılın ilk yarısında, pazarlama faaliyetleri sayesinde boya satış hacmi %51 oranında artmıştır. Yalıtım ve yardımcı ürün grupları satışları güçlü bir artış kaydetmiştir. Yurtdışındaki projelere tedarik edilen ürünler ile ihracat gelirleri de dolar bazında %91 oranında büyümüştür. Nihayetinde, gelirler 1Y20'ye kıyasla %73,9 oranında artmıştır. Global tedarik zincirindeki bozulma ve lojistik sorunlar ile artan hammadde maliyetleri, operasyonel karlılığı baskılamıştır. Polisan Kansai Boya, operasyonlarını insan sağlığını önceliklendirerek, tüm sağlık tedbirlerini özenle sürdürürken, döviz pozisyonunu ve çalışma sermayesini de ihtiyatlı bir yaklaşım ile yönetmektedir.



Polisan Kansai Boya, dijitalleşme ile tüm fonksiyonlarında süreçlerini sadeleştirmeye ve 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 beklenmektedir. 2021'de yeni AR-GE merkezine taşınan Polisan Kansai Boya'nın yakın gelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.

TÜRKİYE



POLİSAN KİMYA

- Formaldehit ve Reçineleri
 - Formaldehit
 - Üre Formaldehit Reçinesi
 - Üre Formaldehit Konsantresi
 - Fenol Fermaldehit Reçinesi
- Yapı Kimyasalları
 - Beton Kimyasal Katkıları
 - Çimento Kimyasal Katkıları
 - 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

MÜŞTERİ ODAĞI VE MALİYET TEDBİRLERİ İLE GELİR VE KARLILIK ARTTI

milyon TL	1Y20	1Y21	1Y20-21 (%)	2Ç20	1Ç21	2Ç21	2Ç20-21 (%)
Gelir	156,0	318,9	%104,4	75,6	136,7	182,2	%141,1
FAVÖK	17,2	31,6	%83,6	8,1	8,8	22,8	%181,7
FAVÖK Marjı	%11,0	%9,9	-1,1 y.p.	%10,7	%6,4	%12,5	1,8 y.p.
Net Kar/Net Zarar	3,4	33,9	%896,4	0,8	-0,0	34,0	%4044,2

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 kullandığı levha sanayisinde, Türkiye dünyanın en büyük 5. tüketicisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde %40 Pazar payı ile 1. üretici konumundadır. Avrupa Hazır Beton Birliği (ERMCÖ) 2019 yılı verilerine göre, Avrupa Birliği üyesi bütün ülkelerin toplam üretim miktarı 260 milyon metreküp olurken, tek başına 67 milyon metreküp beton üreten Türkiye, 2009'dan bu yana Avrupa'nın lideri, Dünya'da ise Çin ve ABD'nin ardından üçüncü en büyük hazır beton üreticisidir. Çimento alanında ise, 72 milyon ton üretim ile, Türkiye, Avrupa'nın 1., Dünya'nın 9. en büyük 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, OMCV ve Total gibi dünya devleri için Türkiye'deki ilk üreticilerindendir. 2020 yılında Formaldehit ve reçineleri, Yapı Kimyasalları, Adblue ve hammadde satışlarından kaynaklanan gelirlerin toplam gelirler içerisindeki payı sırasıyla %46, %37, %4 ve %13'tür.

2Y20'de düşen konut kredilerinin inşaat sektöründe yol açtığı hareketlenme sonucu artan yalıtım faaliyetleri kapsamında taş yünü sektörüne bağlayıcı sağlayan formaldehit ürün grubunda gözlenen pozitif etki ve mobilya sektöründeki yoğun talep 1Y21'de de sürmüştür. Polisan Kimya, müşteri memnuniyetini ve sadakatini önceliklendiren bir strateji izleyerek, rakiplerine kıyasla avantajlı olduğu tedarikçi açısından elde ettiği hammadde sayesinde, formaldehit ve reçinelerinde, %35 tonaj, %135 gelir artışı kaydetmiştir. Yapı (beton, çimento ve yer altı) kimyasalları ürün grubunda ise inşaat sektöründeki hareketlenme, iki maden projesi ve de Türkiye Kömür İşletmeleri ile ortak yürütülen bir proje sayesinde, Polisan Kimya, özellikle beton kimyasalları ürün grubuna gelen talep sayesinde, tonajda %58, gelirlerde ise %87 oranında artış kaydetmiştir. Hem Polisan Kimya'nın, marka bilinirliği amacı ile portföyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue, hem de içerisinde hammadde satışları da bulunan diğer ürün gruplarının gelirleri %43 oranında yükselmiştir. 1Y21'de, kısıtlı imkanlara rağmen, ihracatın gelirler içerisindeki payı %12 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, 1Y21'de; Polisan Kimya'nın gelirleri, geçen yıla kıyasla %104,4 oranında yükselerek, 318,9 milyon TL olmuştur. 1Y20'de, pandemi etkisiyle gerileyen petrol fiyatları, hammadde fiyatlarında %50'ye varan düşüşe neden olarak, nihai fiyatları baskılayan; 1Y21'de tedarik zincirindeki bozulma, dünya genelinde yaşanan lojistik sorunlar nedeniyle nakliye maliyetlerindeki yükseliş ve de kur etkisi ile artan hammadde maliyetleri dolayısıyla, FAVÖK marjı 1,1 y.p. gerileyerek, %9,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin döviz bazlı yükümlülükleri ile ilgili olarak esas faaliyet giderleri artarken, finansal gelirleri de nakit pozisyonundaki artış dolayısıyla yükselmiştir. Aynı dönemde, 5,1 mln TL ertelenmiş vergi gideri (1Y20: 2,9 mln TL ertelenmiş vergi geliri) kaydeden Polisan Kimya'nın net karı, 2Ç21'deki arsa satış geliri katkısıyla 33,9 mln TL'ye (1Y20: 3,4 mln TL) çıkmıştır. 2Ç20'ye kıyasla ise, formaldehit ürün grubunda, müşteri portföyünün artan ihracat faaliyetleri; yapı kimyasalları ürün grubunda ise, beton katkılarının yanı sıra, yeni müşteri portföyü ile büyüyen çimento katkıları satışları ve devlet ihaleleri kaynaklı altyapı çalışmalarına tedarik edilen yeraltı katkıları satışlarındaki yükselen trend sayesinde, gelirler %141,1 oranında artarak 182,2 mln TL olmuştur. Güçlü gelir artışı paralelinde, FAVÖK marjı 1,8 y.p. artarak %12,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Artan operasyonel karlılık ve arsa satışından kaynaklanan 32,1 mln TL'lik yatırım faaliyetleri gelirleri sayesinde net kar 34,0 mln TL'ye (2Ç20: 0,8 mln TL) çıkmıştır.

Polisan Kimya, faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendirmeye ve vardiyanın 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 servisesi ihtiyacını optimum verimle yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, yaklaşık 5 milyon € tutarında yatırım ile Endüstri 4.0 standartlarında, farklı reaksiyon kabiliyetine sahip, ürün varyasyonunu çeşitlendirebileceği ve yeni ürünlere yönelik çevresel reaktörler ile desteklenen son teknoloji alt yapıya sahip bir yeni reçine tesisi kurulumuna başlamıştır. 2017 yılında, 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. Kısa süre içerisinde Satış, Üretim ve Ar-Ge ekiplerini oluşturan Polisan Maroc, global rakiplerinden Sika, Master Builders Solutions (eski BASF Yapı Kimyasalları) ve Chrysos'un etkin olduğu yapı kimyasalları pazarına üretici olarak giriş yapmış ve 2020 sonu itibarıyla pazar payını %10'un üzerine çıkarmıştır. 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 yününde fenol reçine kullanılmakta olup, artan taş yünü talebi ile fenol reçine talebinin de artması beklenmektedir.

TEDBİRLER, FİNANSAL DİSİPLİN VE KUR ETKİSİ İLE KARLILIK ARTIŞI SAĞLANDI

milyon TL	1Y20	1Y21	1Y20-21 (%)	2Ç20	1Ç21	2Ç21	2Ç20-21 (%)
Gelir	205,9	345,8	%67,9	101,0	164,1	181,6	%79,9
FAVÖK	-10,8	42,0	a.d.	-9,0	23,5	18,5	a.d.
FAVÖK Marjı	-%5,3	%12,1	17,4 y.p.	-%8,9	%14,3	%10,2	19,1 y.p.
Net Kar/Net Zarar	-10,6	27,0	a.d.	-6,1	20,2	6,8	a.d.

Polisan Holding'e ait olan "Polisan Hellas SA" Eylül 2013'te Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi olan İspanyol Arteniuss Hellas'ın varlıklarının %100'ünü, tüm ücretler ve sair giderler dahil 8.675.000 €'ya almıştır. 15 dönüm kapalı alanda, toplam 75 dönüm arazi üzerine kurulu ve ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 22000:2018, ISO 45001:2018 belgelerine sahip olan Polisan Hellas, satın alımın akabinde, Polisan Holding'e entegrasyonunu hızla tamamlamıştır. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmeye başlamıştır. Yıllık 24.000 ton/yıl r-PET dahil olmak üzere toplam 84.000 ton/yıl PET üretim kapasitesi olan Şirketin faaliyet alanı, meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) ve r-PET ("Geri Dönüştürülmüş") granül ve şişe preform üretimidir. Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) ve öncü r-PET granül üreticilerinden biri olan Polisan Hellas, ürünlerini, global ölçekte üretim yapan gazlı ve gazsız içecek üreticileri, içme suyu sektörü, preform üreticilerine, Yunanistan dahil tüm Balkanlar ve İtalya'da pazarlamaktadır. Yunanistan pazarında faaliyetlerine başladığı 2014 yılından bu yana müşteri portföyüne, dünyanın önde gelen içecek üreticilerini ekleyerek büyüyen Şirketin 2020 yılında ihracatı, toplam gelirlerinden %29 oranında pay almıştır. Polisan Holding'in AB'deki yeni pazarlara açılması ve yatırımları için merkez üssü konumunda 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.

Yunanistan PET pazarının, 2020 yılında pandemi dolayısıyla karşı karşıya kaldığı talep daralması ve son 15 yılın en düşük fiyat seviyelerini gören PET hammaddelerinin nihai fiyatlar üzerindeki yarattığı %20'lere varan baskı, sektördeki birçok oyuncunun finansal zorluk içerisinde girmesine neden olurken, Polisan Hellas, bu ortamda, petrol fiyatlarındaki trendleri ve sektördeki hammadde dar boğazını yakinen takip etmiş, fabrikadaki bakım duruşlarını, tedarik zincirini ve stok planlamasını etkin bir şekilde yönetmiş ve ölçek avantajını da kullanarak, 1Y21'de, gelirlerini %67,9 oranında artırarak, 345,8 mln TL'ye çıkarmıştır. Gelir artışı sayesinde, FAVÖK marjı 17,4 y.p. artarak, %12,1 seviyesine çıkmıştır. Borçlarının vadesini, daha düşük maliyetli krediler ile uzatan şirket, 1Y20 de, kaydedtiği 10,6 mln TL net zarara karşılık, 1Y21'de 27,0 mln TL net kar kaydetmiştir.

Global tedarik zincirindeki bozulmanın yakın tedarikçi kavramını öne çıkardığı 2Ç21'de, İtalyan ve Balkan müşterilere ulaşım, r-PET'in yanı sıra, bu dönem ilk defa r-PET preform üretimine başlayan Polisan Hellas'ın gelirleri, kur etkisiyle de %79,9 oranında artarak 181,6 milyon TL olurken, FAVÖK marjı 19,1 y.p. artarak, %10,2 oranında gerçekleşmiştir. Müşteriler ile daha uzun vadeli sözleşmeler yaparak, müşteri riskini de minimize eden Şirket, etkin çalışma sermayesi yönetimi sayesinde, bu dönemde kaydedtiği 9,2 mln TL'lik ertelenmiş vergi giderine (2Ç20: 2,7 mln TL) rağmen, 6,8 milyon TL net kar (2Ç20: 6,1 mln TL net zarar) açıklamıştır.

Avrupa PET üretimi alanında son yıllarda bir yatırım görülmezken, 150.000 mt/yıl kapasiteli bir tesisin 2020 sonunda kapanması dolayısıyla, %30'ları bulan ithal ürün baskısının 2021 yılı ve sonrasında azalması ve kapasite kullanım oranlarının tekrar 2018 yılı seviyelerine yaklaşması öngörülmektedir. Wood Mackenzie tarafından yapılan güncel bir araştırma, 2021-2025 yılları arasında r-PET pazarının, özellikle sürdürülebilirlik konusundaki küresel bilinçlenme ve devreye giren AB regülasyonları ile %10'un üzerinde yıllık ortalama bileşik büyüme kaydedeceğine işaret etmektedir. Daha korumacı ticaret kanunları ve döngüsel ekonomi temaları ile yerel üreticilerin tekrar güçlenmesi ve global ticaret dengelerinin değişmesi beklenmektedir. Covid-19 ortamında, ihtiyatlı bir yaklaşım tesislerindeki sağlık tedbirlerini de sürdüren Polisan Hellas, değişmekte olan regülasyonları göz önünde bulundurarak, stratejisini netleştirmeye odaklanmakta ve 2020 yıl sonunda PET ithalatında korunma önleminin sona erdiği Türkiye pazarında satışlarını artırma konusunda çalışmalar yürütmektedir.

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. 2020 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 73 ofisin ekspertiz değeri ~57 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 173.000 m² bir alana yayılan arsasında yapılacak proje için 5 Mart 2015 tarihinde DOP Yapı ve DAP Yapı Ortak girişimi ile sözleşme imzalamıştır.

DiĞER VARLIKLAR

- Operasyonlar için kullanılan varlıklar ve Kağıthane ve Pendik projeleri dışında, diğer varlıkların değeri ~440 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 1.030 milyon* TL'dir.

KAĞITHANE Z OFİS 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. Eventum Gayrimenkul Geliştirme ve Pazarlama A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralalanmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, 30 Haziran 2021 itibarıyla kiralananmış 44 adet ofis, 13 adet mağaza ile birlikte toplamda satışa hazır 73 adet ofis, 26 adet mağaza 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 2020 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 248 milyon TL'dir. DAP Yapı, belediye ve kamu kurumları nezdinde, inşaat ruhsatını alabilmek üzere, revize imar planlarının sonuçlanmasını beklemektedir.

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 2021 tarihinde gerçekleştirilen Polisan Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda üç yıllık süre için yapılan seçim ve görev dağılımı 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
Mehmet Hacıkamiloğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Şeref Taşkın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arif Başer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Esra Yazıcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

DENETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 5 Nisan 2021 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
Esra Yazıcı	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 5 Nisan 2021 tarihli kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şeref Taşkın	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hilal Gökkaya	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Stratejik İK Direktörü
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 5 Nisan 2021 tarihli kararı doğrultusunda aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Arif Başer	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 5 Nisan 2021 tarihli toplantısında da yenilemiştir.

POLİSAN HOLDİNG: HOLDİNG VE GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Mehmet Hacıkamiloğlu	Polisan Holding Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO'su
Ahmet Çağışan Yılmaz	Polisan Holding CFO'su
E. Burak Ekmekçioğlu	Polisan Holding Denetim Başkanı
Hilal Gökkaya	Polisan Holding Stratejik İK Direktörü
Selçuk Denizhan	Polisan Holding Genel Koordinatörü

Polisan Holding'in Grup Şirketleri Yönetimi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Cemal Drahör	Polisan Kansai Boya Genel Müdürü
Efe Hatay	Poliport Genel Müdürü
Selçuk Denizligil	Polisan Kimya Genel Müdürü
Çağdaş Saygı	Polisan Hellas Ülke Müdürü
Emrah Karataş	Polisan Maroc Ülke Müdürü

1 Ocak – 30 Haziran 2021 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.595.149 TL'dir. (1 Ocak – 30 Haziran 2020: 2.547.044 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

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, 2020 yılında 20,0 milyon TL'lik AR-GE harcaması gerçekleştiren Polisan Kansai Boya'nın yararlandığı teşvik ve muafiyetler de yaklaşık 6,5 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 iş birliği 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. AR-GE Merkezi binası yenilenmiş ve 2021 yılında yeni binaya taşınmıştır.

Polisan Holding'in bağlı ortaklığı Polisan Kimya, 06 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Türkiye'nin 507. AR-GE Merkezi belgesi ve unvanını almıştır. Polisan Kimya AR-GE Merkezi, çalışmalarının yaklaşık %70'ini müşteri talebi, %30'unu ise yeni nesil ve teknolojik ürünler üzerine yapmaktadır. Katma değeri yüksek ürünlere yatırım yapıp kaynak kullanımlarını bu doğrultuda şekillendiren Polisan Kimya'nın AR-GE harcamaları yıllar içerisinde artarken, 2017 yılında %8,1 olan yeni ürünlerin toplam gelirler içerisindeki payı, 2020 yılında %17,5'e yükselmiştir. Polisan Kimya AR-GE Merkezinin çeşitli sektörel AR-GE Merkezleri ve üniversiteler ile işbirliklerini de içeren, bugüne kadar tamamlanmış, 7'si TUBİTAKTEYDEB destekli olmak üzere toplamda 21 adet AR-GE Merkezi projesi bulunmaktadır.

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 (30.06.2021 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	167.962.188	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	2.319.983	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	1.623.510	29/09/2020

*Tamamlanan yatırımlar

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 30 Haziran 2020 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.151 kişi iken, bu rakam 30 Haziran 2021 itibarıyla 1.282 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 Haziran 2021 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 220.041 TL'dir (30 Haziran 2020: 510.447 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/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Dönen varlıklar	947.199.836	794.710.375
Nakit ve nakit benzerleri	298.118.521	288.471.094
Finansal yatırımlar	29.543.378	15.116.615
Ticari alacaklar	387.876.295	291.243.042
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9.419.591	8.516.384
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	378.456.704	282.726.658
Diğer alacaklar	11.653.248	14.203.624
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11.653.248	14.203.624
Stoklar	177.049.046	146.766.056
Peşin ödenmiş giderler	11.557.245	6.453.539
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	367.439	213.296
Diğer dönen varlıklar	23.942.194	17.287.261
Ara toplam	940.107.366	779.754.527
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7.092.470	14.955.848

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Duran varlıklar	1.995.896.161	2.011.868.729
Ticari alacaklar	-	781.613
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	781.613
Diğer alacaklar	617.024	531.002
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	617.024	531.002
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	535.021.002	533.676.716
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	307.877.796	356.877.293
Maddi duran varlıklar	1.020.022.720	1.009.499.442
Kullanım hakkı varlıkları	48.760.573	50.904.345
Maddi olmayan duran varlıklar	1.976.664	2.087.326
Peşin ödenmiş giderler	65.831.703	40.846.673
Ertelenmiş vergi varlığı	12.587.145	14.102.041
Diğer duran varlıklar	3.201.534	2.562.278
Toplam varlıklar	2.943.095.997	2.806.579.104

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli yükümlülükler	688.939.077	623.329.852
Kısa vadeli borçlanmalar	22.380.358	113.824.875
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	221.925.190	217.672.601
Ticari borçlar	411.343.595	262.820.793
- İlişkili taraflara ticari borçlar	167.701	126.132
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	411.175.894	262.694.661
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9.041.026	4.312.477
Diğer borçlar	4.134.584	9.133.485
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	7.374.816
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.134.584	1.758.669
Ertelenmiş gelirler	3.543.090	5.691.526
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.927.011	1.578.492
Kısa vadeli karşılıklar	6.143.636	4.769.813
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	4.168.164	2.660.342
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.975.472	2.109.471
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.500.587	3.525.790
Uzun vadeli yükümlülükler	420.904.023	427.179.838
Uzun vadeli borçlanmalar	294.375.799	314.049.787
Uzun vadeli karşılıklar	18.828.508	15.596.825
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18.828.508	15.596.825
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	107.699.716	97.533.226

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	1.833.252.897	1.756.069.414
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.833.252.897	1.756.069.414
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	455.696.210	519.232.286
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	455.696.210	519.232.286
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(22.162.886)	(18.811.093)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	477.859.096	538.043.379
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(36.067.531)	(43.152.098)
- Yabancı para çevrim farkları	(40.649.667)	(42.257.074)
- Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları	4.582.136	(895.024)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	49.393.564	48.297.892
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	710.241.103	530.706.108
Net dönem karı	79.619.897	126.615.572
Toplam kaynaklar	2.943.095.997	2.806.579.104

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			
	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Kar veya zarar kısmı				
Hasilat	786.315.097	466.085.506	431.136.963	232.506.862
Satışların maliyeti (-)	(625.291.905)	(382.420.949)	(340.841.525)	(192.906.164)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	161.023.192	83.664.557	90.295.438	39.600.698
Genel yönetim giderleri (-)	(48.436.286)	(34.686.686)	(27.033.661)	(17.616.846)
Pazarlama giderleri (-)	(6.738.699)	(5.886.070)	(3.485.759)	(2.987.512)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(3.406.960)	(2.429.091)	(1.714.714)	(1.112.294)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18.425.636	20.360.411	9.032.239	15.115.681
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(17.694.182)	(10.904.486)	(8.695.518)	(6.713.581)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	(8.508.472)	17.346.649	(13.741.023)	22.326.180
Esas faaliyet karı	94.664.229	67.465.284	44.657.002	48.612.326
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	36.596.229	2.055.188	34.152.831	515.028
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(2.915.723)	(140.553)	(2.892.125)	(130.246)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	128.344.735	69.379.919	75.917.708	48.997.108
Finansman gelirleri	30.710.124	22.638.250	10.006.026	10.466.328
Finansman giderleri (-)	(58.677.867)	(55.731.597)	(26.547.802)	(26.575.239)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	100.376.992	36.286.572	59.375.932	32.888.197
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(4.339.756)	(5.072.263)	(3.021.723)	(2.151.467)
- Ertelenmiş vergi gideri	(16.417.339)	(804.759)	(15.513.024)	(8.670.687)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	79.619.897	30.409.550	40.841.185	22.066.043
Dönem karı	79.619.897	30.409.550	40.841.185	22.066.043
Dönem karının dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	79.619.897	30.409.550	40.841.185	22.066.043
Pay başına kazanç	0,105	0,040	0,054	0,029
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,105	0,040	0,054	0,029

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			
	1 Ocak – 30 Haziran 2021	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2021	1 Nisan – 30 Haziran 2020
Dönem karı	79.619.897	30.409.550	40.841.185	22.066.043
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.351.793)	(1.295.374)	(429.829)	(708.660)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.933.438)	(666.204)	(553.655)	(42.209)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	586.688	133.241	110.731	8.442
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları kayıpları	(1.256.304)	(953.014)	16.369	(843.616)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	251.261	190.603	(3.274)	168.723
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	7.084.567	(5.697.470)	1.003.206	(2.924.874)
- Yabancı para çevrim farkları	(3.773.234)	(7.849.488)	(1.138.501)	(3.818.805)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları	5.380.641	2.152.018	1.264.700	893.931
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kazançları	6.846.450	-	1.129.947	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kazançları, vergi etkisi	(1.369.290)	-	(252.940)	-
Diğer kapsamlı gelir/gider	3.732.774	(6.992.844)	573.377	(3.633.534)
Toplam kapsamlı gelir	83.352.671	23.416.706	41.414.562	18.432.509
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	83.352.671	23.416.706	41.414.562	18.432.509

1Y21 döneminde TFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	30 Haziran 2021	30 Haziran 2020
Net Satışlar	786.315.097	466.085.506
Brüt Kar	161.023.192	83.664.557
Brüt Kar Marjı (%)	%20,5	%18,0
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	102.441.247	40.662.710
FVÖK Marjı (%)	%13,0	%8,7
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	140.504.996	69.761.441
FAVÖK Marjı (%)	%17,9	%15,0
Net Kar	79.619.897	30.409.550
Net Karlılık Oranı (%)	%10,1	%6,5

	30 Haziran 2021	30 Haziran 2020
Cari Oran	1,375	1,151
Likidite oranı	1,118	0,915
Net Kar / Öz Sermaye	0,043	0,021
Net Kar / Toplam Varlık	0,027	0,013

27 Nisan 2021 tarihli 1Ç21 finansal sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

Daha detaylı bilgi için: [2020 Faaliyet Raporu](#)

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	08.02.2021
Özet Bilgi	Üst Yönetim Değişikliği

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding ve Grup Şirketlerimizdeki operasyonların daha etkin, verimli ve entegre yönetiminin sağlanması amacı ile 1 Nisan 2021 tarihinde Polisan Holding CEO'luk görevine vekaleten atanmış olan Sn. Mehmet Hacıkamiloğlu, 1 Haziran 2021 tarihinden itibaren Polisan Holding CEO'luk görevini asaleten yürütmek üzere atanmıştır.

Polisan Kansai Boya'nın Genel Müdürlük görevine 1 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Sayın A. Cemal Drahor getirilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: MADDİ DURAN VARLIK SATIŞI – 23.06.2021

Yapılan Açıklama Ertelemiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Özet Bilgi	Gebze/Tavşanlı 117/1 parselde yer alan taşınmazın satışı

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding'in %100 bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'nin mülkiyetinde bulunan, Gebze/Tavşanlı 117/1 parselde yer alan 30.150,32 metrekarelik taşınmazı 22 Haziran 2021 tarihli Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'de alınan Yönetim Kurulu Kararına istinaden 81.853.777,15 TL bedel karşılığında satılmıştır. 23 Haziran 2021 tarihinde satış işlemi tamamlanmış olup, ilgili tutar hesaplarımıza transfer edilmiştir.

Satışa Konu Maddi Duran Varlığın Niteliği	Arsa
Satışa Konu Maddi Duran Varlığın Mevkii, Yüzölçümü	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 5. Etap II.Kısım 117 Ada 1 Nolu Parsel Dilovası / KOCAELİ, 30.150,32 m ²
Satışa İlişkin Yönetim Kurulu Karar Tarihi	22/06/2021
Satışa İlişkin Yönetim Kurulu Kararında Bağımsız Üyelerin Çoğunluğunun Onayı Var mı?	Hayır
Toplam Satış Bedeli	81.853.777,15
İşlem Bedelinin Ortaklığın Yönetim Kurulu Karar Tarihinden Önceki Altı Aylık Günlük Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması Baz Alınarak Hesaplanacak Şirket Değerine Olan Oranı (%)	%3,1
Satış Bedelinin Ortaklık Ödenmiş Sermayesine Oranı (%)	%10,8
Satış Bedelinin Ortaklığın Kamuya Açıklanan Son Mali Tablosundaki Aktif Toplamına Oranı (%)	%2,8
Satış Bedelinin Ortaklığın Kamuya Açıklanan Son Finansal Tablosundaki Maddi Duran Varlıkların Net Değerine Oranı (%)	%8,1

POLİSAN HOLDİNG: MADDİ DURAN VARLIK SATIŞI – 23.06.2021

Satılan Duran Varlığın Ortaklığın Kamuya Açıklanan Son Finansal Tablosundaki Kayıtlı Değerinin Aktif Toplamına Oranı (%)	%1,7
İşlem Bedelinin Ortaklığın Kamuya Açıklanan Son Yıllık Finansal Tablolara Göre Oluşan Hasılat Tutarına Oranı (%)	%23
Satış Koşulları	Peşin (Cash)
İşlemin Tamamlandığı/Tamamlanacağı Tarih	23.06.2021
Satış Amacı ve Ortaklığın Faaliyetlerine Etkisi	Atıl arazinin değerlendirilmesi amacıyla gerçekleşen satış, şirketin finansal sonuçların ve nakit akışını olumlu etkileyecektir.
Elde Edilen Maddi Duran Varlık Satış Karının/Zararının Tutarı	Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarında yaklaşık 32 milyon TL maddi duran varlık satış karı muhasebeleştirilecektir.
Varsa Satış Karının Ne Şekilde Değerlendirileceği	-
Varsa Satış Karının Ne Şekilde Değerlendirileceğine İlişkin Yönetim Kurulu Karar Tarihi	-
Karşı Taraf	Çolakoğlu Metalürji A.Ş.
Karşı Taraf SPK Düzenlemelerine Göre İlişkili Taraf mıdır?	Hayır (No)
Karşı Taraf ile Olan İlişkinin Niteliği	-
Varsa İşleme İlişkin Sözleşme Tarihi	-
Önemli Nitelikteki İşlem Kapsamında Kullanılacak Ayrılma Hakkı Fiyatı	-
Maddi Duran Varlığın Değerinin Belirlenme Yöntemi	Taşınmaz Değerleme Raporu
Değerleme Raporu Düzenlendi mi?	Düzenlendi (Prepared)
Değerleme Raporu Düzenlenmediyse Nedeni	-
Değerleme Raporu Düzenlendiyse Tarih ve Numarası	21.12.2020 / 0009
Değerleme Raporunu Hazırlayan Değerleme Kuruluşunun Unvanı	Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Değerleme Raporu Sonucu Bulunan Tutar	49.750.000
İşlem Değerleme Raporundaki Sonuçlara Uygun Gerçekleştirilmemiş/Gerçekleştirilmeyecekse Gerekçesi	-

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	icisicmaliyati@polisanholding.com.tr investorrelations@polisanholding.com.tr



Polisan
HOLDİNG

Yarınlara
Değer