

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
1Ç 2018 Ara Dönem Faaliyet Raporu

SERMAYE PİYASASI KURULU
SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018 – 31.03.2018 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
3 MAYIS 2018

İÇİNDEKİLER

CEO Mesajı.....	3
Kurumsal Künye	4
Faaliyet Konusu ve Ortaklık Yapısı.....	5
Misyon, Vizyon ve Stratejik Öncelikler.....	6
Faaliyet Gösterilen Alanlar.....	7
Şirket Sonuçlarının Değerlendirilmesi	
Polisan Holding.....	8
Poliport.....	10
Polisan Kansai Boya.....	11
Kimya Aktiviteleri.....	13
Polisan Kimya.....	14
Polisan Hellas.....	15
Polisan Yapı.....	16
Polisan Tarım.....	17
2018 Şirket Hedefleri.....	18
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteler.....	19
İcra Komitesi ve Üst Yönetim Hakları.....	22
Ar-Ge, Teşvik, Personel, Bağış Bilgileri.....	23
Merkez Dışı Örgütler.....	23
Konsolide Finansal Durum Tablosu.....	24
Konsolide Kar/Zarar Tablosu.....	26
Mali Rasyolar.....	28
İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler...	29

POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI



Polisan Holding CEO Erol Mizrahi

2018 yılının birinci çeyreğini geride bırakırken, TÜİK tarafından %7,4 olarak açıklanan 2017 yılı büyüme rakamı, Temmuz 2016'da yaşanan darbe girişimi ardından istihdam ve Kredi Garanti Fonu (KGF) başta olmak üzere, Hükümetin ekonomiyi canlandırmak için başlattığı teşviklerin amacına ulaştığını göstermektedir. Öte yandan, Uluslararası Para Fonu (IMF)'nin, Türkiye ile ilgili 4. Madde Konsültasyon Raporu'nda, G20'nin en hızlı büyüyen ülkesi Türkiye'de, son 15 yılda hayata geçirilen yapısal reformların ülkemizi diğer yükselen ülkelere kıyasla daha dirençli kıldığı, reel gelirlerin ikiye katlandığı, Türkiye'nin orta yüksek gelir grubuna yükseldiği belirtilirken, seçim ortamı ile ilgili siyasi belirsizlik ve bölgesel dengesizlik ortamında Türkiye ekonomisinin yüksek enflasyon ve cari açık gibi aşırı ısınma sinyalleri verdiği ve Para politikasının daha da sıkılaştırılması gerektiği de vurgulanmıştır. Polisan Holding olarak, büyük ölçüde döviz bazlı hammadde maliyetlerine maruz olan Şirketlerimizin karlı büyümelerini sağlamak üzere hem ekonomideki, hem de faaliyet gösterdiğimiz sektörlerdeki dinamikleri yakinen takip ediyoruz.

Polisan Holding olarak, 2018 yılının ilk çeyreğinde de oldukça başarılı bir performans kaydettik. Ağırlıklı olarak Euro bazında gelir kaydettiğimiz kimya operasyonlarımız sayesinde konsolide gelirlerimiz %40,3 azalan kur farkı geliri dolayısıyla oranında artarak 228,8 milyon TL olarak gerçekleşti. Kimya ve liman operasyonlarımız karlılık seviyelerini korumalarına rağmen, Holding seviyesinde, FAVÖK marjı 5,2 b.p. düşerek, %13,1 oldu. Bu dönemde, kur farkı gelirlerindeki ve Poliport'un operasyonel karlılığındaki artış dolayısıyla konsolide net karımız %16,4 oranında artarak 19,0 milyon TL oldu. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, boya iştirakimizin güçlü performansı ile, gelirlerimiz %39,9 artarak 485,9 milyon TL olurken FAVÖK'ümüz %61,4 artarak 80,9 milyon TL oldu. FAVÖK marjı 2,3 b.p. artarak %16,7 olurken, net karımız da %43,6 oranında artarak, 32,0 milyon TL olarak gerçekleşti.

Boya operasyonlarımızda, geçtiğimiz günlerde BOSAD tarafından açıklanan verilere göre, Polisan Kansai Boya, 2017 yılında da Pazar üzerinde büyüdü. Yılın ilk çeyreğinde yaptığımız kampanyalar ile gelirlerimiz %48,4 oranında 238,5 milyon TL'ye çıkarken, dağıtım aşında aldığımız aksiyonların da geri dönüşü sayesinde FAVÖK marjımız 8,6 b.p. artarak %19,8 seviyesinde gerçekleşti. Yine bu dönemde, hem kimyada dünya devi ortağımız DOW Chemical, hem de global alanda boyada öncü olan ortağımız Kansai Paint işbirliğiyle, Polisan Kansai Boya AR-GE'si tarafından geliştirilen depremi yıkıcı etkilerinden koruyan boyamız Exelans Turbo Flex C1'i geçtiğimiz günlerde müşterilerimizin beğenisine sunduk. Gelecek ay deneme üretimine başlayacağımız yeni tesisimiz ile, hem inovatif ürünler sunmaya devam ederken, yüksek karlılığımızı da sürdüreceğiz. Liman faaliyetlerimizde ise, yılın ilk çeyreğinde Türkiye limanlarında elleçlenen yük %5 oranında artarken, Poliport'ta elleçlenen yük, yaklaşık %14 seviyesinde arttı. Terminal hizmetleri US CPI'ya orantılı artan ve USD bazlı gelir yaratan Poliport'un gelirleri, aslen geçen yıl ile aynı seviyelerde gerçekleşmiş olsa da, Genel yönetim hizmetlerinin bundan böyle Holding'e aktarılması dolayısıyla, %6,0 oranında gerileyerek 31,3 milyon TL oldu. FAVÖK marjı ise, 0,7 b.p. artarak %43,5 olarak gerçekleşti. 2018 yılında bu değişiklik dolayısıyla Poliport'un gelirleri bir miktar baskılanacak olsa da, elleçlenen yük artışı ve TL'nin değer kaybı ile sene sonu hedeflerimize ulaşacağımıza inanıyoruz. Türkiye'deki kimya faaliyetlerimizde, Bakanlar Kurulu tarafından çıkarılan Binaların Yangından Korunması Hakkında Yönetmelik gereği kullanılması öngörülen "hiç yanmaz" özelliği sahip olan taş yününde fenol reçine kullanılması, hammadde olarak kullanılan UFC'ye artan talep ve Adana ve Samsun'da faaliyete geçen yeni yapı kimyasalları tesislerimizin de katkısıyla, gelirlerimiz %57,1 oranında, 92,8 milyon TL'ye çıkarken, FAVÖK marjımız da 0,8 b.p. artarak %10,2 olarak gerçekleşti. Fas'ta kurduğumuz yapı kimyasalları üretim tesisi Polisan Maroc gelir kaydetmeye başlarken, Yunanistan'da euro bazlı gelir yaratan Polisan Hellas da, hem artan hacim, hem de fiyatlar sayesinde %33,0'lük bir artış ile 105,2 milyon TL gelir ve %6,3 oranında FAVÖK marjı kaydetti.

Gayrimenkul alanında, Kağıthane Z Ofis Projesinde, halen satışa hazır 76 ofis ve 26 mağazamız bulunuyor. Kağıthane bölgesinde şu anda iş yeri arz fazlası olması bu projenin satışlarını olumsuz etkiledi. Kurtköy'deki 180.000 m² büyüklüğündeki, sahile, Sabiha Gökçen Havaalanına ve Ankara-İstanbul hızlı tren hattına oldukça yakın arsamızdaki projenin detayları için de, anlaştığımız DAP Yapı ruhsat çalışmalarını sürdürüyor. Bu ruhsatların alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terki ile ilgili olarak, 5.740 m² arazi Belediyeye bedelsiz olarak terk edildi ve bu terkin, finansallarımıza 4,9 milyon TL negatif etkisi oldu. Cazip konumu ile, toplam 4.000 ünitelik rezidans ve ofisten oluşması planlanan ve "hayat tarzı"na hitap eden yeni trend bu "marka proje"nin hayata geçmesi ile birlikte hızla talep görmesini bekliyoruz.

Polisan Tarım'da ise, metrekaresi maliyeti yaklaşık 1 TL olan Balıkesir'deki 4,4 milyon metrekaresiz arazimizde ceviz plantasyonu ve Karacasu'daki 2,5 milyon metrekaresiz arazimizde ise zeytin üretim çalışmalarımız sürüyor. Bunun yanı sıra, Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi işbirliği ile Stevia tarımında kullanılabilecek yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirmek üzere çalışmalar sürdürüyoruz.

Başarılı faaliyetlerimizi yaptığımız yatırımlar ile daha da güçlendirirken, hissedarlarımız için yarattığımız değeri de artırmaya devam ediyoruz. Bu kapsamda, 15 Mayıs 2018 tarihinde 18,3 milyon TL (net) nakit kar payı dağıtımını Genel Kurul onayına sunacağız.

Bu vesile ile bizden desteklerini esirgemeyen hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize teşekkür ederiz.

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	: İçerenköy Mahallesi, Ali Nihat Tarlan Cad. No : 86 Ataşehir – 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	: 370.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 500.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa / Pazar	: Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) / Yıldız Pazar
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



Holding Ortaklık Yapısı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	328.291.144	%88,73
Diğer	10.507.500	%2,84
Halka Açık Kısım	31.201.356	%8,43
Toplam	370.000.000	%100,00

BOYA



KİMYA AKTİVİTELERİ



LİMAN İŞLETMELERİ



TARIM



GAYRİMENKUL



YABANCI
ORTAKLIK

YURTDIŞI
İŞTİRAK



POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

MİSYONUMUZ

Üreteceğimiz üstün hizmet ve ürünlerle Türk toplum ve ekonomisinin gelişiminde pay sahibi olmak, çevreye ve bulduğumuz 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.

POLİSAN HOLDİNG: FAALİYET GÖSTERİLEN ALANLAR

Polisan Holding A.Ş. sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmelerini temin etmek, planlama, pazarlama ve 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 "İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 Ataşehir-İstanbul'dur.

2000 yılında kurulan Polisan Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi işletmelerinin faaliyet konuları 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 işletme:

- Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş.

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Yunanistan'da ve Fas'ta da bir bağlı ortaklıkları bulunmaktadır. Faaliyetler, aşağıda belirtilen belli başlı sektörler altında toplanmıştır:

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı,

Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi ve satışı,

Boya imalatı ve satışı,

Yapı kimyasalları üretimi ve satışı,

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri,

Tarım, her nevi bitkinin yetiştirilmesi hasatı,

Yapı, inşaat imalatı, alımı satımı, ithalatı, dahili ticareti,

Polisan Holding tarafından Grup şirketlerine verilen muhasebe, finans, bütçe, sağlık, bakım onarım-yatırım, insan kaynakları vb. hizmetler,

Plastik ürünler; meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) granül ve şişe preform üretimi

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KONSOLİDE

GÜÇLÜ GELİR BÜYÜMESİ

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	470,3	749,6	%59,4	163,1	192,1	228,8	%40,3	%19,1
FAVÖK	85,7	111,4	%30,0	29,8	33,0	29,9	%0,2	-%9,5
FAVÖK Marjı	%18,2	%14,9	-3,4 b.p.	%18,3	%17,2	%13,1	-5,2 b.p.	-4,1 b.p.
Net Kar	480,2	101,1	-%78,9	16,3	40,6	19,0	%16,4	-%53,1

Konsolide Tablolar:

2018 yılının ilk çeyreğinde, Polisan Holding'in konsolide gelirleri, ağırlıklı olarak Euro bazında gelir kaydettiği kimya operasyonlarının sayesinde %40,3 oranında artarak 228,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kimya ve liman operasyonlarında karlılık seviyeleri korunurken, Holding seviyesinde azalan kur farkı geliri dolayısıyla, FAVÖK marjı 5,2 b.p. düşerek, %13,1 olmuştur. Bu dönemde, kur farkı gelirlerindeki ve Poliport'un operasyonel operasyonel karlılığındaki artış dolayısıyla konsolide net kar %16,4 oranında artarak 19,0 milyon TL olmuştur.

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre, boya iştirakinin güçlü performansı sayesinde, kombine gelirler %39,9 artarak 485,9 milyon TL olurken, FAVÖK, %61,4 oranında artarak, 80,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı 2,3 b.p. artarak %16,7 olurken, net kar da %43,6 oranında artarak, 32,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

Polisan Holding, 1Ç 2018'de, kimya operasyonlarında artan hacim, fiyat ve kur etkisi ile beklentilerinin üzerinde gelir kaydetmiştir. İlgili dönemde, Holding seviyesinde azalan kur farkı geliri etkisiyle, FAVÖK marjı beklentilerinin altında gerçekleşmiştir.

2017 yılsonunda açıkladığı 2018 öngörülerine göre, Polisan Holding, 2018 yılı sonunda, pazar koşullarına bağlı olmak kaydıyla, konsolide gelirlerini geçen yıla kıyasla ~%15 oranında ve FAVÖK marjını da bir kaç puan artırmayı planlamaktaydı.

Ancak, 1Ç 2018'deki gelir artışına istinaden, Holding, yılsonunda konsolide gelirlerinde yaklaşık %20 oranında büyüme beklemektedir. FAVÖK marjının da, benzer seviyelerde gerçekleşeceğini öngörmektedir.

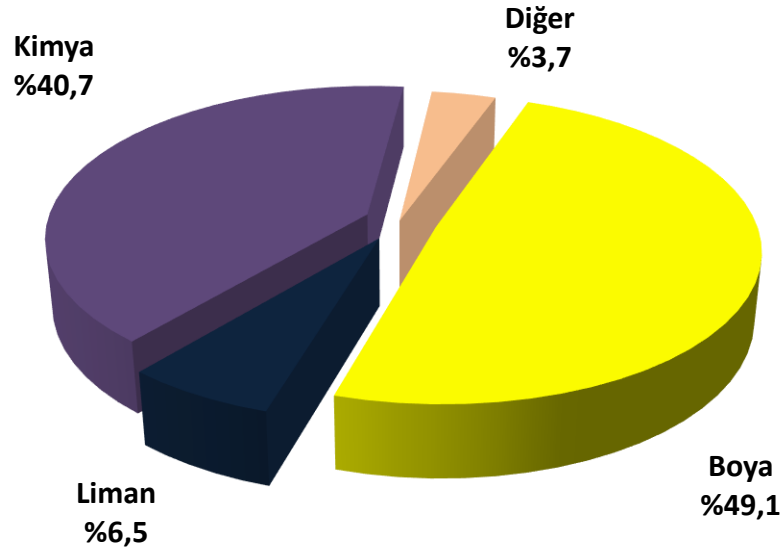
Yatırım harcamalarında ise, 2018 yılında Polisan Kansai Boya yeni tesisi için geriye kalan 9 milyon €'luk yatırımını tamamlamayı, Poliport kapasite artırımı için ~20 milyon \$ harcamayı ve Kimya operasyonları ise, formaldehit tesisi yenileme çalışmaları için ~5 milyon € yatırım gerçekleştirmeyi planlamakta

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

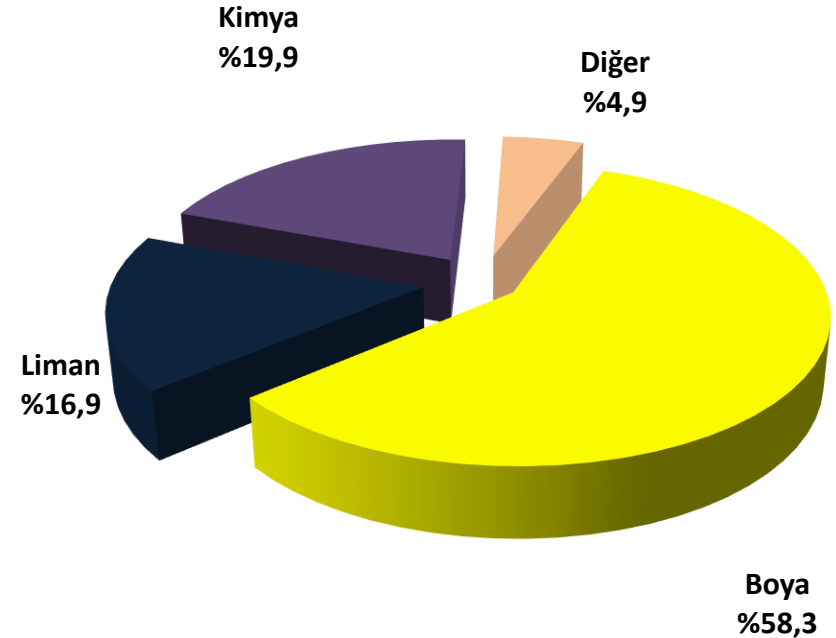
BOYA OPERASYONLARI İLE ARTAN KARLILIK

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	1092,3	1500,7	%37,4	347,4	358,0	485,9	%39,9	%35,7
FAVÖK	169,8	213,3	%25,6	50,2	52,3	80,9	%61,4	%54,9
FAVÖK Marjı	15,5%	14,2%	-1,3 b.p.	14,4%	14,6%	16,7%	2,3 b.p.	2,1 b.p.
Net Kar	508,0	147,5	-%71,0	22,3	63,9	32,0	%43,6	-%50,0

1Ç 2018 Kombine Gelir Dağılımı



1Ç 2018 Kombine FAVÖK Dağılımı



1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

SÜRDÜRÜLEBİLİR GÜÇLÜ FAVÖK MARJİ

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	119,0	139,7	%17,3	33,4	35,7	31,3	-%6,0	-%12,1
FAVÖK	57,9	65,8	%13,6	14,3	17,1	13,6	-%4,4	-%20,4
FAVÖK Marjı	%48,6	%47,1	-1,5 b.p.	%42,8	%48,1	%43,5	0,7 b.p.	-4,6 b.p.
Net Kar	39,1	37,8	-%3,4	4,2	12,9	6,4	%51,9	-%50,3

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 Limanı Avrupa Birliği'nin en büyük on limanından biridir. Türkiye GSYİH'nın ~%45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakın olan Kocaeli Limanı Türkiye'nin en büyük limanıdır ve 2017 yılında Türkiye'deki dış ticaretin %17,2'sini ve toplam kargonun %15,5'ini 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 %59 gelir payı ile Poliport'un en karlı iş koludur. 2017'de elleçlenen toplam yük 1,7 mln ton olup, %63'ü kimyasallar ve %37'si petrol ürünlerinden oluşmaktadır. 1990'lardan bu yana Dow, BASF, Bayer, Shell gibi dünyanın en büyük üreticileri Poliport'un müşteri portföyündedir. Terminalin yıllık elleçleme kapasitesi 2,5 milyon tondur. Kuru Yük ve Genel Kargo Hizmetleri Poliport gelirlerinin %29'unu oluşturur. 2017'de 2,9 mln ton yük elleçlenen Kuru yük limanının 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. Antrepo hizmetleri ise, Poliport'un gelirlerinin ~%12'sini oluşturmaktadır. Poliport, depolama ve lojistik hizmetleri sunduğu 44.500 metrekaarelik alanda kurulu A Tipi Genel Antrepolarda, internet sitesi üzerinden ürünlerin stok ve teslimat takip imkanını sağlamaktadır. 2017'de A tipi antrepolarda 377.716 ton yük depolanmıştır.

2018 yılının ilk çeyreğinde, Türkiye limanlarında elleçlenen yük %5 oranında artmıştır. Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 588.532 ton (1Ç 2017: 426.210 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 388.888 ton (1Ç 2017: 432.465 ton) olup, toplamda elleçlenen 977.420 ton (1Ç 2017: 858.675 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %13,8 oranında artış ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 84.862 ton yük depolanmıştır (1Ç 2017: 109.350 ton). Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %60,0, %25,1 ve %14,9 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2018'de elleçlenen toplam yük artarken, bu dönemden itibaren Genel Yönetim Hizmetlerinin Holding'e aktarılması dolayısıyla, gelirler %6,0 oranında gerileyerek, 31,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Elleçlenen yükteki artış ile birlikte, FAVÖK marjı 0,7 b.p.'lik artış ile %43,5 olmuştur. Net kar ise, artan finansman gelirleri ve teşvikler ile düşen vergi ile %51,9 oranında artarak 6,4 milyon TL olmuştur.

4Ç 2017'ye kıyasla ise elleçlenen toplam yükteki %24 oranında gerileme ve Genel Yönetim Hizmetlerinin Holding'e aktarılması sonucu gelirler %12,1 oranında düşerken, paralelinde FAVÖK marjı da 4,6 b.p. düşmüştür. Azalan operasyonel karlılık dolayısıyla net kar da olumsuz etkilenmiştir.

2009-2017 yılları arasında yıllık bileşik %4,0 oranında bir hız ile büyüyen Kocaeli Limanı'nda önümüzdeki yıllarda kapasite artırımı ihtiyacı olacağı öngörülmektedir. Kocaeli Liman idaresi yeni terminal kurulumuna izin vermemektedir. Poliport'un liman sahasının arkasında büyüyebileceği alan vardır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya orantılı artıran, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasitesini tank doluluk oranlarına göre arttırmaktadır. Böylece hem daha rekabetçi fiyatlar sunabilmekte, hem de müşteri bazını artırabilmektedir. Kocaeli Limanı'nda kendi kuru yüklerini elleçleyen bazı firmalar atıl kapasitelerini değerlendirmek için oldukça düşük fiyatlar hizmet vermektedir. Ancak bu terminaller, full kapasite kullanım oranlarına yaklaştıkça, arz-talep dengesinin, kapasite artırım yatırımlarını tamamlamış olan Poliport lehine değişmesi öngörülmektedir.

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Dekoratif segment, yılda 915.000 ton üretim kapasitesi olan Türkiye Boya endüstrisinden yaklaşık %60 oranında pay almaktadır. Polisan Kansai Boya da dekoratif segment ağırlıklı olmak üzere, mobilya, marin, sanayi grupları ve mantolama alanında da faaliyet göstermektedir.

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 tanıştıran ilk firmadır. Bunun yanı sıra, Türkiye’nin ilk 7 özellikli iç, 9 özellikli dış cephe boyalarını, su bazlı yol boyasını, ahşap koruyucu sprej verniğini, su bazlı parlak sonkat boyasını, boya parfümünü, plastik sprej boyasını ve dünyanın da ilk su bazlı metal 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 diğer Polisan Holding iştirakleri ile birlikte dahil olmuştur. İnovatif çözüm önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, sektöre, dünyada sigortacılık alanında da bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Polisan Kansai Boya, 3.000 noktadan fabrika kalitesinde boya üretimi sağlayan Türkiye’nin ilk su bazlı mix makinesi, 37.500 metrekare alana yayılan 11 Lojistik Merkezi ile satış kanalını 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, sisteminde kayıtlı 41.000 boya ustasının sadakatini de temin 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 1.000’i aşkın satış noktasında hizmet vermektedir. 3 market zincirinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 7.000 satış noktasında hizmet vermektedir.

21 Aralık 2016 itibarıyla Polisan Boya hisselerinin %50’sinin, 113,5 milyon ABD doları karşılığında dünya boya devi Japon Kansai Paint’e devri ardından, faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sürdüren şirket, bilanço yapısını güçlendirerek, ilk etapta yeni tesis yatırımına başlamıştır.

Şirketin Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi’nde yer alan 142.000 metrekarelik arsası üzerinde başlattığı 45 milyon €’luk boya üretim ve depolama tesisinin yapımı devam etmektedir. 2018 yılında yaklaşık 9 milyon € harcanarak, yılın ilk yarısında deneme üretimine başlaması planlanan tesis ile üç vardiyada 180.000 ton olan yıllık üretim kapasitesi, tek vardiyada 180.000 tona çıkacaktır. Dolayısıyla, yeni tesis, ek bir yatırım maliyeti üstlenmeden üç vardiyada 540.000 ton üretim yapma potansiyeline sahip olacaktır ki, bu rakam 2017 yılında 555.000 tona ulaşan Türkiye toplam dekoratif boya pazarı büyüklüğüne karşılık gelmektedir.



1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

DÖNEMSEL KAMPANYALAR VE TEDBİRLER İLE KARLI GELİR BÜYÜMESİ

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	478,4	624,7	%30,6	160,7	118,0	238,5	%48,4	%102,1
FAVÖK	68,0	82,9	%22,0	18,0	13,4	47,2	a.d.	a.d.
FAVÖK Marjı	%14,2	%13,3	-0,9 b.p.	%11,2	%11,3	%19,8	8,6 b.p.	8,5 p.p.
Net Kar	11,0	63,2	a.d.	11,1	25,9	23,9	%115,7	-%7,8

Geçtiğimiz günlerde BOSAD tarafından açıklanan verilere göre, Polisan Kansai Boya 2017 yılında da Pazar üzerinde büyümeye devam etmiştir. Şirket yeni ürünler ile portföyünü ve Pazardaki rekabetçi konumunu güçlendirmeye devam etmektedir. Yılın ilk çeyreğinde, Türk-Japon Ortaklığı Polisan Kansai Boya, dünyanın lider Kimya firması ve Polisan Holding'in ortağı olan Amerikan menşeli Dow Chemical'ın bilimsel tecrübesinin katkılarıyla mimari kaplama kategorisinde çığır açacak yeni dış cephe boyası Exelans Turbo Flex C1'i Türk Boya ve inşaat sektörüne sunmuştur. Antikarbonizasyon özelliğine sahip yenilikçi bir ürün olan Exelans Turbo Flex C1, Polisan Kansai Boya AR-GE merkezi tarafından tasarlanmıştır. Nano-silika ile zenginleştirilmiş, organik-inorganik hibrid yapılı formülü ile karbondioksit (CO2) geçirgenliği olmayan, antikarbonizasyon özelliği ile bina ömrünü uzatan, %100 saf akrilik esaslı Exelans Turbo Flex C1'in formülünde kullanılan bağlayıcı Dow Chemical tarafından Polisan Kansai Boya için özel olarak geliştirilmiştir.

1Ç 2018'de satış gelirleri, dönem içerisindeki kampanyaların etkisiyle yükselen satış hacmi ve yanı sıra fiyatların etkisiyle geçen seneye kıyasla %48,4 oranında artarak 238,5 milyon TL olmuştur. Faaliyet alanı olarak baktığımızda, 1Ç 2018'de boya, yalıtım ve ticari ürün gelirleri sırasıyla %52,1, %47,5 ve %22,7 oranında artmıştır. Artan hammadde maliyetlerine rağmen FAVÖK marjı, son yıllarda aldığımız aksiyonların sonucu olarak azalan satış ve pazarlama giderleri ve artan esas faaliyet gelirleri dolayısıyla 8,6 b.p. artarak, %19,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Artan finansman giderlerine rağmen, Şirket, operasyonel karlılık ve yatırım teşvikleri dolayısıyla azalan vergi giderleri sayesinde, net karını %115,7 oranında arttırarak, 23,9 milyon TL net kar kaydetmiştir.

4Ç 2017'ye kıyasla ise, 2018 yılının ilk çeyreğinde yapılan kampanyaların ve dağıtım ağına yönelik aksiyonların olumlu etkisi ile gelirler %102,1 oranında artarken, bu aksiyonlar sonucu düşen satış ve pazarlama giderleri ve azalan sabit giderler dolayısıyla FAVÖK marjı 8,5 b.p. artmıştır. Yatırım harcamalarının ağırlıklı olarak yılsonunda yapılması nedeniyle düşen ertelenmiş vergi gelirleri, net karda düşüşe neden olmuştur.

Polisan Boya hisselerinin dünyanın ilk 10, Japonya'nın da lider boya üreticilerinden biri olan Kansai Paint Co. Ltd.'e devri ardından, Polisan Kansai Boya bu ortaklık sayesinde iki tarafın da elde edebileceği sinerjileri değerlendirmektedir. İlk etapta, bölgenin üretim merkezi olarak konumlandırılacak yeni tesisini bitirmeyi ve faaliyetlerine kapasite sıkıntısı olmaksızın devam etmeyi hedeflemektedir. Bu sayede, Polisan Kansai Boya, Japon ortağı Kansai Paint ile daha önceden radarına almadığı ihalelere (geçtiğimiz günlerde iştirak ettiği havaalanı ve hastane ihaleleri, yol boyası ihalesi vb.) ve yeni pazarlara odaklanabilecek ve yeni tesisteki otomasyon ve ölçek ekonomileri sayesinde, operasyonel giderlerinde de tasarruf sağlayacaktır. Eşsiz sistemlerinin yanı sıra, Polisan Kansai Boya, giderlerini optimize etmek üzere lojistik merkezlerini de efektif olarak kullanmaktadır. Polisan Kansai Boya, sektöre yenilikler tanıtarak, öncü ve karlı operasyonlarını sürdürmeye devam edecektir.

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: KİMYA AKTİVİTELERİ



POLİSAN KİMYA

- Formaldehit ve Formaldehit reçine
- Melamin ve Fenol Reçine
- Beton ve çimento katkıları
- Aus-32/AdBlue®

POLİSAN YAPI KİMYASALLARI

- Pazarlama ve satış aktiviteleri:
 - Polisan Kimya tarafından çimento sektörü için imal edilen beton ve çimento katkıları

Polisan Maroc SA

- Fas'taki uluslararası yatırım
- %80 Polisan Kimya ve %20 şahıs ortaklığı
- Beton ve çimento katkıları üretimi ve satışı
- Kasım 2017'de deneme üretimine başlayan tesis, 1Ç 2018'de gelir yaratmaya başlamıştır.

ROHM & HAAS (DOW)

- Polisan Kimya, Türkiye'deki ilk emülsiyon polimer üreticisidir
- Emülsiyon polimer ve hammaddeleri satış, pazarlaması
- 2004'te Rohm & Haas ile JV kuruldu
- 2009'da Rohm & Haas'ın satın alınmasından sonra ortaklık Dow Chemicals ile sürmektedir

POLİSAN HELLAS

- Yunanistan'da faaliyet gösteriyor
- Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül ve preform üreticisi

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. 31.03 2017 itibarıyla, bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'ne devredilmiştir.

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

YENİDEN YAPILANDIRMA İSTİKRARLI BÜYÜME

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	191,1	300,1	%57,1	59,0	89,8	92,8	%57,1	%3,3
FAVÖK	29,1	28,6	-%1,6	5,6	9,3	9,5	%70,2	%2,1
FAVÖK Marjı	%15,2	%9,5	-5,7 b.p.	%9,4	%10,3	%10,2	0,8 b.p.	-0,1 b.p.
Net Kar	-6,8	-6,6	-%2,0	-6,9	-7,9	-8,8	%26,6	%10,5

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 emprenye, 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. Yıllık 110 milyon metreküp seviyesinde hazır beton üretim hacmi ile 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 üreticisidir. Polisan Kimya, 2017 yılında, 125.000 ton büyüklüğüne ulaştığı tahmin edilen Türkiye AdBlue® pazarında, %16 pazar payı ile lider konumunda olduğunu düşünmektedir.

Polisan Kimya, 2018 yılının ilk çeyreğinde 22.404 ton (1Ç 2017: 22.379 ton) Formaldehit ve Reçineleri, 24.207 ton (1Ç 2017: 9.781 ton) Yapı Kimyasalları, 5.288 ton (1Ç 2017: 4.977 ton) AUS 32-AdBlue® ve 20.585 ton (1Ç 2017: 16.351 ton) diğer ürünler olmak üzere toplam 72.484 ton (1Ç 2017: 16.351 ton) satış gerçekleştirmiştir. Aynı dönemde, Formaldehit, Yapı Kimyasalları, Adblue®/AUS 32 ve diğer ürünlerin toplam gelirler içerisindeki payı sırasıyla, %47,8, %36,0, %4,0 ve %12,2 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2018'de; formaldehit ve reçineleri alanında taş yünü ve cam yünü üretiminde kullanılan fenol formaldehit ve hammadde olarak kullanılan UFC satışlarının, yapı kimyasallarında ise yeni tesislerin olumlu katkısı ile Polisan Kimya'nın gelirleri geçen yıla kıyasla %57,1 oranında artarak 92,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, geçen yıla kıyasla artan döviz bazlı hammadde maliyetlerine ve yeni yapı kimyasalları tesisleri ile ilgili satış ve pazarlama maliyetlerine rağmen, net esas faaliyet gelirlerindeki artış dolayısıyla FAVÖK marjı 0,8 b.p.'lik bir artış ile %10,2 olmuştur. Kur etkisiyle artan finansal giderler sonucu 1Ç 2017'de 6,9 milyon TL olan net zarar, 1Ç 2018'de 8,8 milyon TL'ye çıkmıştır.

Şirket 1Ç 2018'de, 4Ç 2018'e benzer bir performans sergilemiştir.

Kimya operasyonlarında gelir ve karlılığı artırmak üzere alınan tedbirlerin bir parçası olarak, Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş., 31 Mart 2017 itibarıyla Polisan Kimya A.Ş.'ye devredilmiştir. 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. Ayrıca, Polisan Kimya'nın Haziran 2017'de belgesini aldığı AR-GE Merkezi tarafından geliştirilen, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılabilecek spesifik beton katkılarının üretimi hedeflenmektedir. Uzun vadede şirketin global bir oyuncu olması hedefiyle bu ürünlerin Kuzey Afrika, Asya ve Avrupa pazarlarında üretilmesi ve satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. 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. İlave olarak, Euro 6 normları çerçevesinde, 2016 yılı Eylül ayı itibarıyla üretilen tüm Euro 6 dizel motor ihtiva eden araçlarda Adblue kullanılması çerçevesinde, pazarın büyümesi ve bugün şehirdışında olan talebin yakın gelecek itibarı ile şehir merkezlerine doğru kaymaya başlaması beklenmektedir.

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

KUR ETKİSİ İLE DESTEKLENEN HACİM ARTIŞLARI

milyon TL	2016	2017	YIL (%)	1Ç 2017	4Ç 2017	1Ç 2018	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	186,9	317,9	%70,1	79,1	76,2	105,2	%33,0	%38,1
FAVÖK	1,8	15,7	a.d.	5,8	6,1	6,7	%15,7	%9,8
FAVÖK Marjı	%0,9	%4,9	4,0 b.p.	%7,3	%8,0	%6,3	-1,0 b.p.	-1,7 b.p.
Net Kar	-5,3	13,5	a.d.	4,0	8,8	5,2	%30,7	-%41,2

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 50 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 80.000 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 Boya'nın satış ağını ve Poliport'un hammadde tedarikindeki lojistik ve depolama avantajlarını kullanarak, Polisan Holding şirketleri için de sinerji sağlayacaktır. Üretimin 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.

1Ç 2018'de Polisan Hellas'ın satış gelirleri, geçen yıla kıyasla artan satış hacimleri ve TL'nin Euro karşısındaki değer kaybı dolayısıyla %33,0 oranında artarak 105,2 milyon TL olmuştur. İhracatın toplam gelirler içerisindeki payı ~%35 olarak gerçekleşmiştir. Şirkette, etkin stok yönetimi, tesisi durdurma sayısının azaltılması gibi ile operasyonel verimlilik odaklı tedbirler devam ederken artan net esas faaliyet giderleri sonucu FAVÖK marjı geçtiğimiz yıla kıyasla 1,0 b.p. düşerek %6,3 olarak gerçekleşmiştir. Azalan finansman giderlerinin de etkisiyle, net kar %30,7 artarak, 5,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

4Ç 2017'ye kıyasla ise, satış gelirleri %38,1 oranında artarken, net esas faaliyet gelirleri sonucu FAVÖK marjı 1,7 b.p., net kar da %41,2 oranında gerilemiştir.

Dünyada şişelenmiş suyun en çok tüketildiği ülkeler Batı Avrupa'da bulunmaktadır. Polisan Hellas'ta, PET geri dönüşümü ve preform üretimi alanında cüzi yatırımlar yaparak, gelir ve karlılığı arttırmak hedefiyle farklı projeler değerlendirilmektedir. Bunun yanı sıra, PET reçinelerinde, Türkiye pazarındaki korumanın 2020-2021 dönemi itibarıyla kademeli olarak kaldırılmasının ardından, ürünün Türkiye'de de satılabilecek olması, Polisan Hellas'ın verimliliğini daha da arttıran bir unsur olacaktır.

1Ç 2018 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. 2017 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 77 ofisin ekspertiz değeri ~55 milyon TL'dir.

DiĞER VARLIKLAR

- Operasyonlarda kullanılan ve Kağıthane ve Pendik'teki arsalar dışında yatırım amaçlı kullanılabilecek diğer varlıkların değeri ~80 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.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapı")'nin faaliyet konusu; inşaat ve tesisat müteahhitliği, su kanalı, yol, köprü, baraj, kanalizasyon, alt yapı tesisleri yapımı, inşaat ve tesisat malzemeleri imalatı, pazarlaması ve alım satımı, turizm konusu ile ilgili turistik, mesleki veya eğitim maksadı ile her türlü yurt içi ve yurt dışı gezi ve meslek toplantıları tertip etmektir. Polisan Holding'in, Holding operasyonlarından Poliport'un kendi mülkiyetinde olmayan arazisi hariç olmak üzere bünyesinde bulundurduğu gayrimenkullerinin toplam ekspertiz ve piyasa değerleri yaklaşık 645 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. Kentsel Hizmetler Yapı ve İşletme Sanayi Ticaret A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralama ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, Nisan 2018 itibarıyla 52 adet mağaza ve ofis satışı ve 10 mağaza kiralama işlemi gerçekleştirilmiştir.

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 2017 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 202 milyon TL'dir. Proje ile ilgili olarak DAP Yapı ruhsat çalışmalarını sürdürmektedir. Bu ruhsatların alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terki ile ilgili olarak, 5.740 m² arazi Belediye'ye bedelsiz olarak terk edilmiş ve finansallara da 4,9 milyon TL negatif tutar kaydedilmiştir.

1Ç 2018 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN TARIM

CEVİZ



Orman ve Su İşleri Bakanlığı, çok sayıda sektörde kullanılmasıyla önemli bir ekonomik gelir kapısı olan ceviz için “2013-2016 Dönemi Ceviz Eylem Planı” kapsamında 5.000.000 ceviz fidanının toprakla buluşturulması için çalışmalar yürütmüştür. Bakanlık tarafından yapılan açıklamalara göre, kişi başı tüketimin 2-3 kg olduğu ve yıllık tüketiminin yaklaşık %60'ının ithalat yoluyla karşılandığı Türkiye, Çin ve ABD'nin başı çektiği ve üretim miktarının 2,3 milyon ton seviyesinde olduğu dünya üretim pazarında miktar bakımından geride kalmaktadır. Türkiye’de, 2016 yılında 195.00 ton ceviz üretilmiş olup; ceviz ihracatı 21,4 milyon \$, ithalatı ise 172,8 milyon \$ olarak gerçekleşmiştir. Türkiye, takribi 12.000.000’u bulan ağaç ile zengin bir genetik çeşitliliğe sahip olmasına ve yılda yaklaşık 200.000 ton ile dünyanın önemli üretici ülkeleri arasında yer almasına rağmen, ceviz ithal eden bir ülke konumundadır.

Polisan Tarım, modern tarımsal teknolojilerin uygulandığı kapama ceviz bahçeleri ile endüstriyel boyutta üretim yaparak 10.000 dönümlük sahada plantasyon kurmayı ve Türkiye ekonomisine katma değer sağlamayı hedeflemektedir.

Şu ana kadar Balıkesir’de yaklaşık 4,4 milyon metrekare tarım arazisi satın alınmış olup, ceviz plantasyon çalışmaları sürmektedir.

ZEYTİN



Ağaçlandırma ve Erozyon Kontrolü Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik, 11 Ocak 2017’de Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Yönetmeliğe göre Gerçek veya tüzel kişilere onaylı uygulama projesine göre bozuk orman alanlarında, hazine arazilerinde ve devletin tasarrufu altında bulunan arazilerde aralarında ceviz ve zeytinin de bulunduğu ağaç ve ağaçcık türleri için yapılacak çalışmalarda, üç yıllık bakım ve proje yapım bedeli toplamının %25’i kadar hibe verilebilmektedir.

2017 yılı itibarıyla Türkiye’de yaklaşık 175 milyon adet zeytin ağacı bulunmakta olup, 460 bin tonu sofralık, 1,64 milyon tonu ise zeytinyağlık olmak üzere toplam üretim yaklaşık 2,1 milyon tona ulaşmıştır. Dünya zeytin üretici ülkeleri arasında; ağaç varlığı açısından Türkiye 4’ncü, alan açısından da 6’ncı sırada yer almaktadır. Dünya zeytinyağı üretimine %8 oranında katkıda bulunan Türkiye, sofralık zeytin üretiminde İspanya’dan sonra dünyada 2. sırada, zeytinyağı üretiminde ilk beş sırada ve zeytin tüketiminde ise ilk sırada yer almaktadır.

Polisan Tarım, önceki yıllarda alınan, Karacasu’daki 2,5 milyon metrekarelik arazide zeytin üretimi yapılması hedeflenmekte ve bu amaçla arazi hazırlıkları devam etmektedir.

STEVIA



Stevia’nın elde edilen özütün, kan şekerini düzenleyici etkileri olduğu kabul edilmektedir. Stevia’nın insülin duyarlılığını ve hatta salınımını artırıcı etkilerinin olduğunu gösteren bazı araştırmaların varlığı diyabet tedavisinde kullanımını destekler niteliktedir. Doğal tatlandırıcı glikozitler içeren Stevia özellikle son 10 yıldır Coca Cola, Pepsi Cola (Pure Circle Şirketi), Nestle, Danone gibi gıda ve içecek devlerinin de çok ciddi yatırımlar yaptığı bir üründür.

Polisan Tarım;

- ✓ Ülkemizdeki şeker tüketimine bağlı hastalıkların hızla artması karşısında alternatif ve sağlıklı bir çözüm olarak Stevia tarımının ülkemizde yaygınlaştırılması ve tanıtılması,
- ✓ Stevia tarımında kullanılabilecek yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirilmesi ve tescili,
- ✓ Stevia işleyen tüm taraflara içeriği tescilli ve kaliteli hammadde kaynağı sağlanması amacı ile 2016 yılından bu yana Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi işbirliği ile ıslah çalışmaları yürütmektedir.

POLİSAN HOLDİNG: REVİZE EDİLEN 2018 BEKLENTİLERİ

	2017 GERÇEKLEŞEN	2018 HEDEFLERİ	2018 BEKLENTİSİ
Yıllık Gelir Büyümesi	750 mln TL Poliport: 140 mln TL Polisan Kimya: 300 mln TL Polisan Hellas: 318 mln TL Polisan Kansai Boya**: 625 mln TL	Poliport: %10-%15 Polisan Kimya: %30 Polisan Hellas: %10 Polisan Kansai Boya: %30	2017'ye kıyasla %20* Büyüme (*%15'den revize edildi)
Yıllık FAVÖK Marjı*	%14,9 Poliport: %47,1 Polisan Kimya: %9,5 Polisan Hellas: %4,9 Polisan Kansai Boya**: %13,2	Poliport: Birkaç puan artış Polisan Kimya: Benzer seviyeler Polisan Hellas: Benzer seviyeler Polisan Kansai Boya: Birkaç puan artış	2017'ye kıyasla Benzer* seviyeler (*Birkaç puan artıştan revize edildi)
Yatırım Harcaması	77 mln TL Poliport: 13 mln \$ Polisan Kansai Boya**: 28 mln €	Poliport kapasite artışı Formaldehit tesisi Yeni boya tesisi	Poliport: 20 mln \$ Polisan Kimya: 5 mln € Polisan Kansai Boya: 9 mln €

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE KOMİTELER

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda iki 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. 13 Nisan 2017 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
Necmettin Bitlis*	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin Bitlis*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Ertuğrul Bitlis*	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Faik Bitlis	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Nilgün Kasrat	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol Mizrahi	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Fırat Yemenciler	Yönetim Kurulu Üyesi
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Temizyürek	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

DENETİM KOMİTESİ

Holding Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2017 tarihli kararı ile, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerinin görevlerinin, olduğu gibi devam etmesine karar verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Ahmet Temizyürek	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

* Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevi yapan Sayın Necmettin Bitlis'in 23.10.2017 tarihinde vefatı dolayısıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Mehmet Emin Bitlis'in, boşalan Başkan Vekilliği'ni ise Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Ahmet Ertuğrul Bitlis'in üstlenmesine karar vermiştir.

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE KOMİTELER

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Holding Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2017 tarihli kararı ile yeniden belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Emin Bitlis	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Polisan Holding YK Başkan Vekili
Varol Ürel	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Muhasebe Müdürü/Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2017 tarihli kararı ile yeniden belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Ahmet Temizyürek	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Emin Bitlis	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Polisan Holding YK Başkan Vekili
Burhan Kurt	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

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 19 Aralık 2017 tarihli toplantısında da yenilemiştir.

- * Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevi yapan Sayın Necmettin Bitlis'in 23.10.2017 tarihinde vefatı dolayısıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Mehmet Emin Bitlis'in, boşalan Başkan Vekilliği'ni ise Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Ahmet Ertuğrul Bitlis'in üstlenmesine karar vermiştir.

POLİSAN HOLDİNG: İCRA KOMİTESİ VE ÜST YÖNETİM HAKLARI

Polisan Holding'in İcra Komitesi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Erol Mizrahi	Polisan Holding CEO'su
Ali Fırat Yemeniciler	Poliport Genel Müdürü
Necati Hakoğlu	Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü
Ahmet Türkselçi	Polisan Holding İK Direktörü

1 Ocak - 31 Mart 2018 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.551.666 TL'dir. İlgili tutarın 771.666 TL'si ücret, 780.000 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1.356.212 TL). 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 Kansai Boya, 04 Haziran 2014 tarihi itibarıyla AR-GE Merkezi Belgesi ve Ünvanı almıştır. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi olarak, Polisan Kansai Boya'nın 2017 yılında yararlandığı teşvik ve muafiyetler 5,7 milyon TL'dir. 2017 yılında Şirketin AR-GE harcaması toplam özgün ürün cirosunun %1,9 seviyesindedir. Bu oran, gelişmiş ülkeler ortalamasına yakın düzeydedir. Üniversite-Sanayi işbirliğine çok inanan AR-GE Merkezi, bu yıl içerisinde 3 yeni TÜBİTAK TEYDEB projesini başarıyla onaylatmıştır. Mobilya grubunda 4, Sanayi Grubunda 5, Dekoratif grupta 2 yeni ürün olmak üzere toplam 11 yeni ürünü tüketicilerin beğenisine sunmuştur. 2017 yılında çok önemli bir AR-GE çalışması da, Rapid Grubu Solvent Bazlı ürünlerin Mix sisteminde yerini alması idi. Böylelikle bu ürünlerin RAL ve Rapid kartelasındaki renkleri, istenilen miktarlarda üretilebilecek hale getirilmiştir. Polisan Kansai Boya'nın 30 yıldır kimyasal test ve kalite ölçümlerini yapan Temel Araştırmalar Laboratuvarı, Ekim 2016'da Uluslararası Laboratuvar Akreditasyon Birliği (ILAC) ile Karşılıklı Tanıma Anlaşması bulunan TÜRKAK'tan "Uluslararası Geçerlilik" akreditasyon belgesi almıştır. Temel Araştırma Laboratuvarı, 2017 senesinde de toplam 10 yeni testten akredite olmuştur. Polisan Holding'in iştiraki Polisan Kimya da, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan denetimler sonucunda, 06 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Türkiye'nin 507. AR-GE Merkezi Belgesi ve Ünvanını almıştır. Polisan Kimya AR-GE Merkezi, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılabilecek spesifik beton katkılarının üretimini hedefleyen çalışmalar yürütmektedir.

Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Polisan Boya'da TÜBİTAK destekli yeni ürün geliştirme projesine devam edilmiştir. Polisan Holding A.Ş.'ne bağlı Polisan Kansai Boya San. ve Tic. A.Ş., Polisan Hellas S.A., Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ve Polisan Yapı Kimyasalları 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 (30.06.2017 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi
Poliport	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29/03/2013
Poliport	Tank Teşviği	B/112076	167.745.861	147.295.413	31/08/2016
Polisan Kansai Boya	Gebkim Fabrika İnşaatı	D/122296	218.678.372	181.647.782	06/12/2017
Polisan Kimya	Adana Tesis	A/127763	3.100.000	1.996.881	03/02/2017
Polisan Kimya	Samsun Tesis	A/131376	2.140.000	1.618.402	21/07/2017
Polisan Kimya	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.210	21/07/2016

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 31 Mart 2017 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.588 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2018 itibarıyla 1.556 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 – 31 Mart 2018 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 486.650 TL'dir (31 Mart 2017: 195.480 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

Holding'in merkezi ve üretim tesisleri Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım, Liman Caddesi, No: 7 Dilovası-KOCAELİ adresinde bulunmaktadır. Merkez dışı örgütler ve adresleri aşağıdaki gibidir:

Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres
Polisan Holding A.Ş. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kimya Sanayii A.Ş. (Adana Şubesi)	Adana Hacı Sabancı OSB, Acidere OSB Mah. Atatürk Blv. No:13 SARIÇAM – ADANA
Polisan Kimya Sanayii A.Ş. (Samsun Şubesi)	19 Mayıs OSB MAH. Yaşardoğu Cad. No:9/1 TEKKEKÖY – SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul Şubesi)	Osmangazi Mahallesi, Ziya Gökalp Caddesi, No: 1 Kat: 6/7 Kırac Esenyurt/İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Adana Şubesi)	Yeni Mah. İncirlik Blv. No:163/B, B1, B2, B3, B4 Sarıçam / ADANA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Afyonkarahisar Şubesi)	Veysel Karani Mah. Mareşal Fevzi Çakmak Blv. No:109 / A Merkez /AFYONKARAHİSAR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Ankara Şubesi)	Rüzgarlı Celal Atik Sokak. Köseoğlu İşhanı D:63 Ulus / ANKARA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Antalya Şubesi)	AOSB Birinci Kısım Mah. Atatürk Bulvarı No: 49 Döşemealtı / ANTALYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Bursa Şubesi)	Yalova yolu 14.km , Ovaakça Çeşmebaşı mh. 1.Karasu cd. No:27 Osmangazi /BURSA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Denizli Şubesi)	İlbade Mah. İzmir Blv. No:135/2 Merkezefendi - DENİZLİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Diyarbakır Şubesi)	Topraktaş Mah. Topraktaş Küme EvleriKüçük Sanayi Sitesi Yapı Kooperatifi Sitesi A Blok 74A/1,2,3,4,5,6,7,8,9,10 - B Blok 74B/1,2,7,8 Bağlar/DİYARBAKIR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Gaziantep Şubesi)	İncilipınar Mah. Nişantaşı Sk. Tekerekoğlu İş Merkezi No:3/87 Şehitkamil - GAZİANTEP
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul 2 Şubesi)	İçerenköy Mah. Değirmenyolu Cad. Gür İş Merkezi No:31 /10-11 Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İzmir Şubesi)	Cumhuriyet Mah. Çanakkale Asfaltı Cad. No: 80/A Menemen - İZMİR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Kayseri Şubesi)	Hacı Saki Mah. Alpay Sk. Lifos Tower İş Merkezi No:15/18 Kocasinan / KAYSERİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Konya Şubesi)	Şükran Mah. Furgandede Cad. Lalezar Apt. No:33/2 Meram /KONYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Muğla Şubesi)	Salihpaşalar Mah. Köyiçi Sok. No:242-1 /9 Menteşe/MUĞLA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Samsun Şubesi)	Toybelen Mah. 1197 Sok. No:6/1 İlkadım /SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Tekirdağ Şubesi)	Eskicami-Ortacami Mah. Sabri Çıtak Sk. Prestij Plaza No:2/ 5-6 Süleymanpaşa /TEKİRDAĞ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Trabzon Şubesi)	Kaştüstü Mah. Şehit İstikam Uzman Çavuş Mustafa Aliyazıcıoğlu Cad. No:109/Z01-B01 Yomra / TRABZON

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.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar	520.750.929	418.076.930
Nakit ve nakit benzerleri	76.953.373	18.972.561
Finansal varlıklar	-	199.998
Ticari alacaklar	273.536.689	242.732.962
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	8.045.242	9.411.305
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	265.491.447	233.321.657
Diğer alacaklar	56.345.390	55.332.398
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	51.240.573	51.096.024
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5.104.817	4.236.374
Stoklar	97.774.391	88.172.132
Peşin ödenmiş giderler	8.820.159	9.480.628
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30.966	6.339
Diğer dönen varlıklar	7.289.961	3.179.912

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Duran varlıklar	1.579.113.467	1.570.373.226
Ticari alacaklar	729.343	808.574
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	729.343	808.574
Diğer alacaklar	314.337	506.045
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	314.337	506.045
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	447.224.704	439.020.640
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	264.618.274	270.849.274
Maddi duran varlıklar	766.113.209	759.980.174
Maddi olmayan duran varlıklar	2.925.105	3.051.516
Peşin ödenmiş giderler	40.881.030	40.900.155
Ertelenmiş vergi varlığı	56.307.465	55.256.848
Toplam varlıklar	2.099.864.396	1.988.450.156

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler	317.302.571	315.897.401
Kısa vadeli borçlanmalar	34.357.194	52.927.918
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	138.684.503	147.022.888
Türev finansal araçlar	-	91.904
Ticari borçlar	122.411.190	91.571.142
- İlişkili taraflara ticari borçlar	1.182.560	217.089
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	121.228.630	91.354.053
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.314.210	5.483.774
Diğer borçlar	1.641.322	4.143.738
- İlişkili taraflara diğer borçlar	223.541	170.556
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.417.781	3.973.182
Ertelenmiş gelirler	2.822.929	6.139.363
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.435.740	4.373.898
Kısa vadeli karşılıklar	1.803.461	558.062
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.803.461	558.062
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.832.022	3.584.714
Uzun vadeli yükümlülükler	281.909.791	187.626.817
Uzun vadeli borçlanmalar	135.617.655	39.847.667
Uzun vadeli karşılıklar	11.279.222	10.203.729
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11.279.222	10.203.729
Ertelenmiş gelirler	-	99.705
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	135.012.914	137.475.716

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	1.500.652.034	1.484.925.938
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.473.683.324	1.458.313.389
Ödenmiş sermaye	370.000.000	370.000.000
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	301.982.446	302.629.367
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	301.982.446	302.629.367
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	(10.917.705)	(10.270.784)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	312.900.151	312.900.151
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler	(18.575.366)	(15.865.646)
- Yabancı para çevrim farkları	(18.575.366)	(15.865.646)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	40.062.818	40.062.818
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	945.617.196	846.985.924
Net dönem karı	18.726.576	98.631.272
Kontrol gücü olmayan paylar	26.968.710	26.612.549
Toplam kaynaklar	2.099.864.396	1.988.450.156

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Kar veya zarar kısmı	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hasılat	228.838.376	163.082.086
Satışların maliyeti (-)	(194.020.307)	(134.497.170)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	34.818.069	28.584.916
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(574.713)	(614.734)
Pazarlama giderleri (-)	(10.380.968)	(3.842.891)
Genel yönetim giderleri (-)	(6.763.216)	(10.025.387)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.976.203	6.983.977
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.416.455)	(3.916.627)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından payları	8.388.360	7.236.217
Esas faaliyet karı	27.047.280	24.405.471
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	722.607	46.732
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(5.642.839)	(9.267)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	22.127.048	24.442.936
Finansman gelirleri	5.317.161	6.640.710
Finansman giderleri (-)	(6.639.746)	(9.865.501)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	20.804.463	21.218.145
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	(4.374.260)	(3.873.880)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	2.595.007	(1.005.424)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	19.025.210	16.338.841
Dönem karı	19.025.210	16.338.841
Dönem karının dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	298.634	104.283
Ana ortaklık payları	18.726.576	16.234.558
Pay başına kazanç	0,051	0,044
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,051	0,044

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem karı	19.025.210	16.338.841
Diğer kapsamlı gelirler:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(588.102)	18.838
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(504.758)	84.850
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	100.952	(16.970)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(230.369)	(61.303)
-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	46.073	12.261
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(2.711.012)	(321.821)
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(2.711.012)	(321.821)
Diğer kapsamlı gelir	(3.299.114)	(302.983)
Toplam kapsamlı gelir	15.726.096	16.035.858
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	356.161	104.283
Ana ortaklık payları	15.369.935	15.931.575

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

1Ç 2018 döneminde UFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Net Satışlar	228.838.376	163.082.086
Brüt Kar	34.818.070	28.584.916
Brüt Kar Marjı (%)	15,2%	17,5%
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	17.099.173	14.101.905
FVÖK Marjı (%)	7,5%	8,6%
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	29.886.643	29.831.898
FAVÖK Marjı (%)	13,1%	18,3%
Net Kar	19.025.210	16.338.842
Net Karlılık Oranı (%)	8,3%	10,0%

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Cari Oran	1,641	1,779
Likidite oranı	1,333	1,450
Net Kar / Öz Sermaye	0,013	0,012
NetKar / Toplam Varlık	0,009	0,009

POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

6 Mart 2018 tarihli 2017 finansal sonuç açıklaması sonrasında meydana gelen önemli gelişmelere dair özel durum açıklamaları ekteedir.

Daha detaylı bilgi için: [2017 Faaliyet Raporu](#)

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 10.04.2018

Genel Kurul Çağrısı

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Özet Bilgi	2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin tarih, yer ve saatin belirlenmesi

Karar Tarihi	15.03.2017
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2017
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2017
Tarihi ve Saati	15.05.2018 14:00
Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası-KOCAELİ
Gündem	EK’te belirtilmektedir
Gündem Maddeleri Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI’NDAN

15.05.2018 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINA DAVET

Yönetim Kurulumuzun 23 Mart 2018 tarih 2018/03 no’ lu kararı gereğince; ilâhikteki gündemi görüşüp karara bağlamak üzere Şirketimizin 2017 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 15.05.2018 Salı günü Saat 14:00’da, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım, Liman Caddesi, No:7, Dilovası-KOCAELİ adresindeki şirket merkezinde yapılacaktır.

Genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahiplerimiz, yukarıda belirtilen adreste toplanacak olan genel kurula şahsen veya temsilcileri aracılığı ile katılabilir veya dilerlerse güvenli elektronik imzalarını kullanarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (“MKK”) tarafından sağlanan Elektronik Genel Kurul Sistemi (“EGKS”) üzerinden de genel kurula elektronik ortamda şahsen veya temsilcileri aracılığı ile katılabilirler.

Pay sahipleri, temsilcilerini; EGKS’ni kullanarak yetkilendirebileceği gibi, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) II-30.1 Tebliğ hükümleri çerçevesinde Şirket merkezimiz ile Şirketimizin www.polisanholding.com.tr internet adresinden temin edebilecekleri vekâletname formunu doldurup imzalarını notere onaylatarak veya noterce onaylı imza sirkülerini kendi imzalarını taşıyan vekâletname formuna ekleyerek de toplantıda kendilerini temsil ettirebilirler.

Genel Kurul Toplantısına fiziken katılacak; Gerçek kişi pay sahipleri kimliklerini, Tüzel kişi pay sahipleri, tüzel kişiyi temsil ve ilzama yetkili olan kişilerin kimlikleri ile beraber yetki belgelerini, Gerçek ve tüzel kişilerin temsilcileri kimlik belgeleri ile temsil belgelerini, EGKS’nden yetkilendirilen temsilciler ise kimliklerini, ibraz ederek hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle katılabilirler.

EGKS üzerinden elektronik ortamda genel kurula katılacak pay sahiplerimiz katılım, temsilci tayini, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar hakkında MKK’nın internet adresi olan www.mkk.com.tr bağlantısından bilgi alabilirler.

Toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik”, 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Şirketimiz 2017 yılı Finansal Tablolarını içeren yıllık rapor ve denetçi raporları, Yönetim Kurulunun Kâr Dağıtım Önerisi ve Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı toplantı tarihinden en az yirmi bir gün önce MKK’nın internet sitesinde EGKS sayfasında, Şirketimiz internet adresi olan www.polisanholding.com.tr bağlantısında “Yatırımcı İlişkileri” sayfasında Sayın Ortaklarımızın incelemelerine hazır bulundurulacaktır. Ayrıca söz konusu yıllık rapor, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda da yayımlanacaktır.

Sayın Ortaklarımızın yukarıda belirtilen, yer, gün ve saatte toplantıya katılmalarını saygılarımızla rica ederiz.

Sayın Pay Sahiplerinin bilgilerine arz olunur.
Yönetim Kurulu

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 10.04.2018

EK 2:

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.

15.05.2018 TARİHLİ 2017 YILI OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1-Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,
- 2-Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,
- 3-2017 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporu
özetinin okunması ve müzakeresi,
- 4-2017 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 5-Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçi'nin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı
ibra edilmesi,
- 6-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2017 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in
"Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
- 7-2017 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranının görüşülmesi,
- 8-Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No:22 Sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim
Standartları hakkındaki tebliğ ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği Yönetim
Kurulunun belirlediği Bağımsız Dış Denetim Firması seçiminin onaylanması hususunun
görüşülmesi,
- 9-Yönetim Kurulu üyelerinin ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev
sürelerinin belirlenmesi,
- 10-Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine
verilecek ücretlerin belirlenmesi,
- 11- Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası hakkında bilgi
verilmesi,
- 12-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2017 yılında ilişkili taraflarla yapılan
işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
- 13-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2017
yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve
2018 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,
- 14-Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde
yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,
- 15-Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay
Sahiplerine bilgi verilmesi,
- 16-Dilekler ve kapanış.

EK 3:

VEKALETNAME

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Polisan Holding A.Ş.'nin 15 Mayıs 2018 Salı günü, saat 14:00'da Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım, Liman Caddesi, No:7, Dilovası-KOCAELİ adresinde yapılacak olağan/olağan üstü genel kurul toplantısında aşağıda belirttiğim görüşler doğrultusunda beni temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere aşağıda detaylı olarak tanıtılan'yi vekil tayin ediyorum.

Vekilin(*);

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı:

TC Kimlik No/Vergi No, Ticaret Sicili ve Numarası ile MERSİS numarası:

(*)Yabancı uyruklu vekiller için anılan bilgilerin varsa muadillerinin sunulması zorunludur.

A)TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI

Aşağıda verilen 1 ve 2 numaralı bölümler için (a), (b) veya (c) şıklarından biri seçilerek temsil yetkisinin kapsamı belirlenmelidir.

1.Genel Kurul Gündeminde Yer Alan Hususlar Hakkında;

- a) Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- b) Vekil ortaklık yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- c) Vekil aşağıda tabloda belirtilen talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

Talimatlar:

Pay sahibi tarafından (c) şikkının seçilmesi durumunda, gündem maddesi özelinde talimatlar ilgili genel kurul gündem maddesinin karşısında verilen seçeneklerden birini işaretlemek (kabul veya red) ve red seçeneğinin seçilmesi durumunda varsa genel kurul tutanağına yazılması talep edilen muhalet şerhini belirtilmek suretiyle verilir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 10.04.2018

Sıra	Gündem Maddeleri	Kabul	Red	Muhalefet Şerhi
1	Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,			
2	Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,			
3	2017 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Rapor özetinin okunması ve müzakeresi,			
4	2017 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,			
5	Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçi'nin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi,			
6	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2017 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
7	2017 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranının görüşülmesi,			
8	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No:22 Sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkındaki tebliğ ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği Yönetim Kurulunun belirlediği Bağımsız Dış Denetim Firması seçiminin onaylanması hususunun görüşülmesi,			
9	Yönetim Kurulu üyelerinin ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi			
10	Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine verilecek ücretlerin belirlenmesi			
11	Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası hakkında bilgi verilmesi,			
12	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2016 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
13	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2017 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2018 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,			
14	Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,			
15	Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
16	Dilekler ve kapanış.			

2. Genel Kurul toplantısında ortaya çıkabilecek diğer konulara ve özellikle azlık haklarının kullanılmasına ilişkin özel talimat:

a) Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

b) Vekil bu konularda temsile yetkili değildir.

c) Vekil aşağıdaki özel talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

ÖZEL TALİMATLAR; Varsa pay sahibi tarafından vekile verilecek özel talimatlar burada belirtilir.

B) Pay sahibi aşağıdaki seçeneklerden birini seçerek vekilin temsil etmesini istediği payları belirtir.

1. Aşağıda detayı belirtilen paylarımın vekil tarafından temsilini onaylıyorum.

a) Tertip ve serisi:*

b) Numarası/Grubu:**

c) Adet-Nominal değeri:

ç) Oyda imtiyazı olup olmadığı:

d) Hamiline-Nama yazılı olduğu:*

e) Pay sahibinin sahip olduğu toplam paylara/oy haklarına oranı:

*Kayden İzlenen izlenen paylar için bu bilgiler talep edilmemektedir.

**Kayden izlenen paylar için numara yerine varsa gruba ilişkin bilgiye yer verilecektir.

2. Genel kurul gününden bir gün önce MKK tarafından hazırlanan genel kurula katılabilecek pay sahiplerine ilişkin listede yer alan paylarımın tümünün vekil tarafından temsilini onaylıyorum.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI veya ÜNVANI(*)

TC Kimlik No/Vergi No, Ticaret Sicili ve Numarası ile MERSİS numarası:

Adresi:.....
.....

(*)Yabancı uyruklu pay sahipleri için anılan bilgilerin varsa muadillerinin sunulması zorunludur.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 10.04.2018

SPK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDAKİ EK AÇIKLAMALARIMIZ

SPK'nın II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan 1.3.1 nolu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca yapılması gereken ek açıklamalar aşağıdaki gibidir:

1)Ortaklık yapısı ve oy hakları :

Polisan Holding A.Ş.'de ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay ve oy hakkı bulunmamaktadır. Açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı-Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Emin Bitlis	90.575.350,00	24,48
Ahmet Ertuğrul Bitlis	90.575.350,00	24,48
Ahmet Faik Bitlis	37.756.717,00	10,20
Fatma Nilgün Kasrat	37.756.717,00	10,20
Ayşe Melike Bitlis	37.756.717,00	10,20
Diğer Bitlis Ailesi	33.870.293,00	9,15
Diğer	10.507.500,00	2,84
Halka Açık Kısım	31.201.356,00	8,43
TOPLAM	370.000.000,00	100,00

2)Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri:

2016 yılı sonunda; Polisan Holding A.Ş. %100 bağlı ortaklığı olan Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesinin yarısını, dünyanın ilk 10, Japonya'nın da lider boya üreticilerinden biri olan Kansai Paint Co. Ltd.'ne satmıştır.

21.12.2016 tarihinde gerçekleştirilen hisse devri ve akabinde gerçekleştirilen sermaye artırımında Polisan Holding A.Ş.'nin rüçhan haklarını kullanmaması sonucu, Polisan Holding A.Ş.'nin Polisan Boya'daki hissedarlık oranı %50 olmuştur. Kansai Paint, hisse devri mukabilinde Polisan Holding A.Ş.'ne 68.500.000 USD ödemiş ve sermaye artırımı dolayısı ile Polisan Boya'ya toplamda 45.000.000 USD para transferinde bulunmuştur.

Ayrıca, ana sözleşme değişikliği ile şirketin yeni adı "POLİSAN KANSİ BOYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" olarak tescil edilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 10.04.2018

3)Yönetim Kurulu Üyeleri:

Genel Kurul Toplantı gündeminde yönetim kurulu üye seçimi yer almakta olup yönetim kurulu üyesi adaylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Necmettin Bitlis: Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmekte olan Sayın Necmettin Bitlis 23.10.2017 tarihinde vefat etmiştir.

Mehmet Emin Bitlis: 22 Ağustos 1958'de doğmuştur. 1978 yılında BundesaufbauGymnasium'dan (Horn-Avusturya) mezun olmuş, 1984 yılında ise Wirtschaets Universiteat'dan (Wien-Avusturya) mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1985 yılında başlamıştır. Mehmet Emin Bitlis halen; Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Poliport Kimya, Polisan Yapı, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkanlığı, Polisan Hellas ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca Malatya Eğitim Vakfı üyesidir.

Ahmet Ertuğrul Bitlis: 31 Mayıs 1961'de İstanbul'da doğmuştur. 1983 yılında Boston Üniversitesi, Fen Fakültesi, Üretim Mühendisliği bölümünden mezun olmuş, 1984 yılında ise aynı üniversitede Mekanik Mühendisliği master programını tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1986 yılında başlamıştır. Ahmet Ertuğrul Bitlis halen, Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Poliport Kimya, Polisan Yapı Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Ahmet Faik Bitlis: 29 Ağustos 1962'de İstanbul'da doğmuştur. 1981'de İstanbul Alman Lisesi, 1986'da Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1990 yılında İstanbul Üniversitesi Uluslararası Yöneticilik Yüksek Lisans programını, 2004 yılında ise Harvard Business School Owners and Presidents Certificate programını tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1987 yılında başlamıştır. Ahmet Faik Bitlis halen, Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport Kimya, Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca İMMİB Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Malatya Eğitim Vakfı Mütevelli Heyet Üyeliği ve Alman Liseliler Kültür ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

Fatma Nilgün Kasrat: 1 Nisan 1964'te İstanbul'da doğmuştur. 1983'te Notre Dame de Sion Fransız Kız Lisesi, 1987'de İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1987 yılında başlamıştır. Fatma Nilgün Kasrat halen; Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Poliport Kimya, Polisan Yapı, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Erol Mizrahi: 2 Eylül 1954'te Edirne'de doğmuştur. 1977 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1976 yılından bu yana Polisan Holding bünyesinde çeşitli kademelerde görev aldıktan sonra 1998 yılının ikinci yarısından itibaren Holding Genel Koordinatörü ve Polisan Kansai Boya'nın Genel Müdürü, 2005 yılı itibarıyla da Polisan Holding CEO'su olarak görev yapmaktadır. Erol Mizrahi halen Polisan Kansai Boya'nın Yönetim Kurulu Başkanı, Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Poliport Kimya, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Rohm and Haas ve Polisan Hellas Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca BOSAD Yönetim Kurulu Üyesidir.

Ali Fırat Yemenciler: 1956 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1975 yılında İstanbul Saint Joseph Lisesini bitirmiştir. 1981 yılında İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olup, Brüksel'de petrokimya alanında master yapmıştır. 1985 ile 1995 yılları arasında Societe General de Surveillance şirketinde Petrokimya Bölüm Müdürü ve Union Carbide Türkiye Genel Müdürü olarak çalıştıktan sonra 1995 yılından itibaren Polisan Holding bünyesinde görev almıştır. Ali Fırat Yemenciler halen Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Üyeliği, Poliport Genel Müdürü, Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi ve Polisan Holding, Polisan Hellas ve Poliport Kimya Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Aynı zamanda Deniz Ticaret Odası'nda Meclis Üyeliği ve Liman İşletmeciliği Meslek Komitesi Başkan Yardımcılığı görevlerini de sürdürmektedir.

Yahya Mehmet İzzet Özberki: Galatasaray Lisesi, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümü lisans ve ODTÜ Ekonomi yüksek lisans mezunudur. 5 yıl Gazi Üniversitesi'nde öğretim üyeliği görevini sürdürmüştür. 28 yıllık iş tecrübesi bulunmakta olup Institute of Chartered Accountants of England and Wales'den Corporate Financier (CF) derecesi sahibidir. Yahya Mehmet İzzet Özberki, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine göre bağımsız üye niteliğine haizdir.

Ahmet Temizyürek: 1995 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. Aynı yıl Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzman Muavinliği'ne başladı. Yeterlilik sınavında da başarı göstererek 1999'da Hesap Uzmanlığı'na atandı. 2006'da ise Baş Hesap Uzmanı oldu. 2006-2008 yıllarında ABD'de Finansal Ekonomi ve Elektronik Ticaret, Sistemler ve Teknolojiler alanlarında yüksek lisansını tamamladı. 2010 yılı sonunda Hesap Uzmanlığı görevinden ayrıldı. Halen Yeminli Mali Müşavirlik yapmaktadır. Ahmet Temizyürek, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine göre bağımsız üye niteliğine haizdir.

4)Pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri:

2017 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı için pay sahipleri tarafından gündeme ilave madde konulmasına ilişkin herhangi bir talepte bulunulmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG: KAR DAĞITIM TEKLİFİ – 10.04.2018

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?		Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?		Hayır
Özet Bilgi		2017 Yılı Kar Dağıtım Tablosu Hakkında
Yönetim Kurulu Karar Tarihi		23.03.2018
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi		15.05.2018
Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Şekli		Peşin
Pay Grup Bilgileri	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenmesi Teklif Edilen Nakit Kar Payı - Brüt (TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenmesi Teklif Edilen Nakit Kar Payı - Net (TL)
POLHO(Eski),TREPOHO00012	0,0581081	0,0493919
Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi		21.05.2018
Pay Grup Bilgileri	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı Tutarı (TL)	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı (%)
POLHO(Eski),TREPOHO00012	0,000	0,00000

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ

PAY BAŞINA DÜŞEN KAR PAYI BİLGİLERİ

	GRUBU	TOPLAM KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İŞABET EDEN KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		21.500.000,00	0,0581081	5,8108108
NET		18.275.000,00	0,0493919	4,9391892

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 2017 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		370.000.000,00
2.	Genel Kurul Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		16.209.078,20
Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			-
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	98.297.479,00	43.178.300,71
4.	Vergiler (-)	-2.848.995,00	8.680.843,23
5.	Dönem Net Karı (=)	98.631.272,00	34.497.457,48
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	2.158.915,04	2.158.915,04
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	96.472.356,96	32.338.542,45
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	397.779,47	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	96.870.136,43	
11.	Ortaklara Birinci Temettü		
	- Nakit	21.500.000,00	
	- Bedelsiz	-	
	- Toplam	21.500.000,00	
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	
13.	Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara v.b.'e Temettü	-	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	-	
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	-	
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	74.972.356,96	10.838.542,45
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-
	- Geçmiş Yıl Karı	-	-
	- Olağanüstü Yedekler	-	-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-

POLİSAN HOLDİNG: DENETİM FİRMASI SEÇİMİ – 10.04.2018

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Bağımsız Denetim Firması Seçimi

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimiz Yönetim Kurulu; Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerine göre Şirketimizin bağımsız denetim hizmetinin 2018 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den temin edilmesine ve bu konunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

Polisan Yatırımcı ilişkileri

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