

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
1Ç 2017 Ara Dönem Faaliyet Raporu

SERMAYE PİYASASI KURULU
SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2017 – 31.03.2017 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
10 MAYIS 2017

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.....	9
Polisan Kansai Boya.....	10
Kimya Aktiviteleri.....	12
Polisan Kimya.....	13
Polisan Hellas.....	14
Polisan Yapı.....	15
Polisan Tarım.....	16
2017 Şirket Hedefleri.....	17
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteler.....	18
İcra Komitesi ve Üst Yönetim Hakları.....	20
Ar-Ge, Teşvik, Personel, Bağış Bilgileri.....	21
Merkez Dışı Örgütler.....	22
Konsolide Finansal Durum Tablosu.....	23
Konsolide Kar/Zarar Tablosu.....	25
Mali Rasyolar.....	27
İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler...	28

POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI



**Polisan Holding CEO
Erol Mizrahi**

Oldukça zorlu geçen 2016 yılının ardından ve politik alanda belirsizliklerin devam ettiği 2017 yılının ilk çeyreğinde, Polisan Holding olarak, çok güçlü bir finansal performans kaydetmiş olmaktan mutluyuz. Türkiye'deki kimya operasyonlarımızda, 2016 yılının ikinci yarısındaki konjonktürden olumsuz etkilenen talepteki toparlanmanın yanı sıra, liman faaliyetlerimizin ve Yunanistan'daki Polisan Hellas'ın satışlarının döviz bazlı olması ve TL'nin değer kaybı dolayısıyla da, geçen yıla kıyasla %53,2 oranında artış ile 163,1 milyon TL gelir kaydettik. Kimya faaliyetlerimizde aldığımız karlılığı artırıcı tedbirler ve liman operasyonlarımızın giderlerinin TL bazlı olması dolayısıyla FAVÖK marjımız 5,6 b.p. artarak, %18,3 olarak gerçekleşti. Artan operasyonel karlılığın etkisi ve Polisan Boya'nın %50 hissesinin Kansai Paint'e transferi ardından güçlenen bilanço yapımız ile azalan finansal yükümlülüklerimiz dolayısıyla net karımız da %58,6 oranında artarak, 16,3 milyon TL oldu.

Liman faaliyetlerimizi yürüten Poliport'ta elleçlenen kuru yükün, düşen kömür ithalatı dolayısıyla azalmasına rağmen, en yüksek karlılık yaratan terminal faaliyetlerimizde elleçlenen yükteki artış ile, gelirlerimizi artırırken, %42,8 seviyesinde oldukça güçlü bir FAVÖK marjı kaydettik. Önümüzdeki dönemde hem süregelen kapasite artırım yatırımlarımızın geri dönüşü, hem de elleçlenen kuru yükteki toparlanma ile Poliport'un karlılığının artarak yükseleceğini düşünüyoruz. Kimya operasyonlarımızda, AUS32 ve Yapı Kimyasalları satış kanalındaki yapılandırma ve gelir ve karlılığı artırmak üzere aldığımız tedbirlerin bir parçası olarak Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleriyle, Polisan Kimya A.Ş.'ye devrettik. Polisan Kimya'da gelirlerimiz artarken, geçen yıla kıyasla yükselen hammadde maliyetleri ve esas faaliyet giderleri dolayısıyla FAVÖK marjımız etkilendi. Polisan Kimya'nın yeni yapıda daha iyi ve katma değerli hizmet verebilmesi amacıyla Yapı Kimyasalları satış ve üretim ağının yurtiçinde ve yurtdışında yayılması için çalışmalar sürdürüyoruz. Bu kapsamda, makul bir maliyet ile kurulabilen üretim merkezlerimizin ilkini Adana'da, ikincisini de Samsun'da devreye alıyoruz. Aynı amaçla, Temmuz ayında faaliyete geçmesini planladığımız bir diğer tesis kurulumu için de Fas'ta çalışmalar sürdürüyoruz. Bunun yanı sıra, AR-GE tarafından geliştirilen, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılabilecek ve spesifik beton katkılarının üretimi için çalışmalar sürdürüyoruz. Uzun vadede, bu ürünlerimizin Kuzey Afrika, Asya ve Avrupa pazarlarında üretim ve satışını başlatarak, global pazarda yer almayı hedefliyoruz. Polisan Hellas'ta ise, gelirler içerisinde ~%35 payı olan ihracatın katkısı, Yunanistan pazarında genişleyen müşteri portföyümüz, kur etkisi ve aldığımız maliyet tedbirleri sonucunda, bu dönem ilk defa net kar kaydetmiş olmaktan mutluyuz.

2016 yılının son çeyreğinde %50'sini Kansai Paint'e transfer ettiğimiz boya operasyonumuzda, 2016 yılının ikinci yarısında piyasalarda yaşanan tedirginliğin etkilerini bertaraf etmek üzere aldığımız aksiyonlar, Polisan Kansai Boya'nın ilk çeyrek sonuçlarına olumlu yansıdı. Geçtiğimiz çeyrekte, gelecek dönemlerde tahsilat sıkıntısı yaşamamak için, stokları eritmek üzere, sahaya daha az ürün vererek, uzun vadeli karlılık için kısa vadede gelir kaybını göze alan bir strateji uygulamış ve lojistik merkezi, mix ve dağıtım sistemleri yapılanmasına hız vermiştik. Bu kapsamda, 2016 yılında Dilovası, İzmir, Afyon, Muğla, Bursa ve Samsun'da kurulan lojistik merkezlerine, 2017 yılında da Adana, Diyarbakır ve Trabzon'u ekledik. İzmir ve Samsun Lojistik Merkezleri, 2'şer distribütörün depolarını, Diyarbakır ve Adana Lojistik Merkezleri de, 4'er distribütörün depolarını Polisan Kansai Boya bünyesinde birleştirdi. Bu sayede, ilk çeyrekte hem gelirlerimizi arttırdık, hem de artan hammadde maliyetlerine rağmen FAVÖK marjımızı geçen yılın aynı seviyelerinde koruduk. Dönem içerisinde 3. Havaalanının boya ihtiyacı için açılan ihaleyi kazandık. Kansai Paint ile, önümüzdeki dönemlerde Polisan Kansai Boya markamızı yurt içinde ve yurtdışında daha da güçlendirmeye yönelik çalışmalarımız sürüyor.

Gayrimenkul alanında, Polisan Yapı olarak, Z Ofis Projesinde, sahip olduğumuz 126 ofis ve 28 mağazadan; Mayıs 2017 itibarıyla 51 adet mağaza ve ofis satışı ve 9 mağaza kiralama işlemi gerçekleştirdik. İlerleyen zamanlarda, bu projemizden anlamlı nakit akışı elde edeceğimizi düşünüyoruz. Kurtköy'deki 180.000 m² büyüklüğündeki, sahile, Sabiha Gökçen Havaalanına ve Ankara-İstanbul hızlı tren hattına oldukça yakın arsamızdaki projenin detayları için anlaştığımız DAP Yapı-DOP Yapı Ortaklığı çalışmalarını sürdürüyor. 3. Havaalanı için gerçekleştirilen ihaleleler ve yapım çalışmaları ilerledikçe, bu arsada kurulacak olan Projemiz de kıymetleniyor. Polisan Tarım'da ise, şu ana kadar Balıkesir'de satın aldığımız ~4,3 milyon metrekare arazide, tarım çalışmalarına devam ediyoruz.

1Ç 2017'de, gelir ve karlılığı artırmak için aldığımız aksiyonlar ve TL'nin değer kaybı ile de beklentilerimiz üzerinde bir performans gerçekleştirdik. Bu doğrultuda, yılsonunda konsolide gelirlerimizde %25 yerine %30 üzerinde büyüme bekliyoruz. Ayrıca, VAFÖK marjı hesaplama metodolojisindeki değişiklik ardından ve kura bağlı olarak, liman faaliyetlerimizde daha yüksek, Polisan Hellas'ta benzer ve Polisan Kimya'da daha düşük seviyeler olmak kaydıyla, konsolide FAVÖK marjımızın 2016 yılı seviyelerinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz.

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

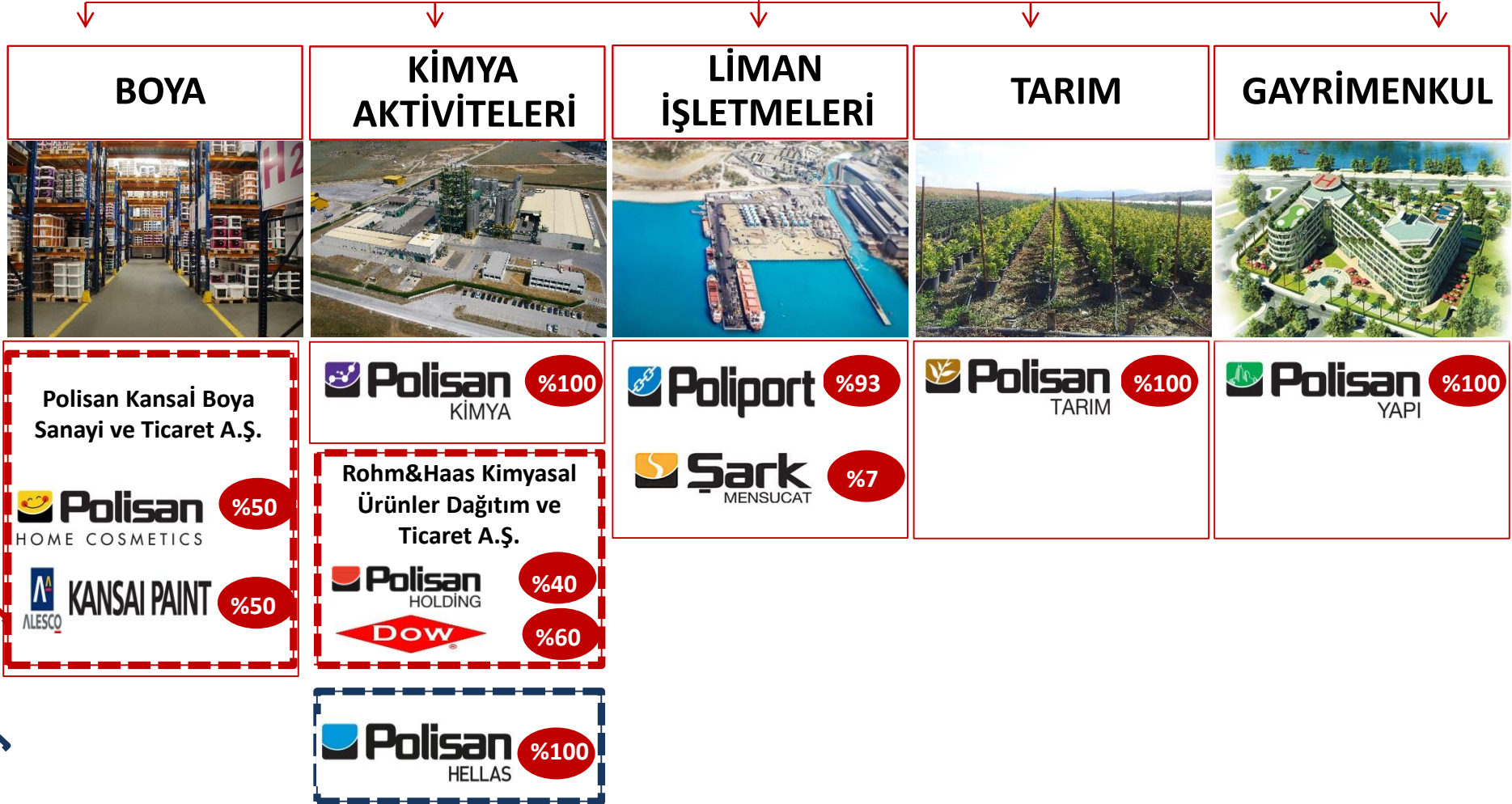
POLİSAN HOLDİNG: KURUMSAL KÜNYE

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. (BİST) / 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

POLISAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



Holding Ortaklık Yapısı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	328.429.075	%88,76
Diğer	10.507.500	%2,84
Halka Açık Kısım	31.063.425	%8,40
Toplam	370.000.000	%100,00



POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

MİSYONUZ

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



Hissedarlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

- Süregelen işleri karlı bir şekilde büyütme,
- Grup şirketleri arasında maksimum sinerji sağlama,
- Yüksek marjlı yeni iş kollarında büyüme için stratejik ortaklıklar kurma,
- Holding'in portföyündeki diğer varlıkları değerlendirme,
- Yeni pazarlara açılma ve Polisan'ın inovatif ürün, hizmet ve uygulamaları ile global bir marka olma,
- Profesyonel yönetim ile yüksek kurumsal yönetim standartlarını sürdürme.

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'dadır.

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

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 da bir bağlı ortaklığı 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,

Beton kimyasalları üretimi ve satışı,

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri,

Tarım, her nevi bitkinin yetiştirilmesi hasatı,

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

Hizmet (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 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG, OLUMSUZ KONJONKTÜRE RAĞMEN KARLI BÜYÜMESİNİ SÜRDÜRDÜ.

KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

milyon TL	2015	2016	2015-16 (%)	1Ç 2016	1Ç 2017	1Ç16-17 (%)
Gelir	433,9	470,3	%8,4	106,5	163,1	%53,2
FAVÖK*	66,2	85,7	%29,5	13,5	29,8	%121,3
FAVÖK Marjı	%15,3	%18,2	2,9 b.p.	%12,7	%18,3	5,6 b.p.
Net Kar	35,4	474,5	a.d.	10,3	16,3	%58,6

KOMBİNE FİNANSAL SONUÇLAR

milyon TL	1Ç16	1Ç17	1Ç16-17 (%)
Gelir	251,2	347,4	%38,3
FAVÖK	29,8	50,2	%68,1
FAVÖK Marjı	%11,9	%14,4	3,5 b.p.
Net Kar	8,7	20,6	%137,2

KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

Polisan Holding'in konsolide satış gelirleri, Türkiye'deki kimya operasyonlarında, 2016 yılının ikinci yarısındaki konjunktürden etkilenen talepteki toparlanmanın yanı sıra, liman faaliyetlerinin ve Yunanistan'daki Polisan Hellas'ın satışlarının yabancı kur bazlı olması ve TL'nin değer kaybı sonucu, %53,2 oranında artarak, 163,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

Kimya faaliyetlerinde karlılığı artırıcı tedbirler ve liman operasyonlarında giderlerin TL bazlı olması dolayısıyla FAVÖK marjı 5,6 b.p. artarak, %18,3 olarak gerçekleşmiştir.

Artan operasyonel karlılığın etkisi ve Polisan Boya'nın %50 hissesinin Kansai Boya'ya transferi ardından güçlenen bilanço yapısı ile azalan finansal yükümlülükler dolayısıyla net kar %58,6 oranında artarak, 16,3 milyon TL olmuştur.

GERÇEKLEŞENLER VE İLERİYE YÖNELİK BEKLENTİLER

Polisan Holding, 1Ç 2017'de, gelir ve karlılığı artırmak için aldığı aksiyonlar ve TL'nin değer kaybı ile de beklentilerinin üzerinde bir performans gerçekleştirmiştir.

Polisan Holding, 2017 yılı için kamu ile paylaştığı beklentilerinde, pazar koşullarına bağlı olmak kaydıyla, liman faaliyetlerinde daha yüksek gelir ve karlılık, kimya faaliyetlerinde ise daha yüksek gelir ve benzer seviyelerde karlılık olmak üzere, konsolide gelirlerini geçen yıla kıyasla yaklaşık ~25 oranında artırmayı ve FAVÖK marjını aynı seviyelerde korumayı planlamaktaydı.

Ancak, 1Ç 2017'deki gelir artışına istinaden, Holding, yılsonunda konsolide gelirlerinde %30 üzerinde büyüme beklemektedir. Ayrıca, FAVÖK marjı hesaplama metodolojisindeki değişiklik ardından ve kura bağlı olarak, liman faaliyetlerinde daha yüksek, Polisan Hellas'ta benzer ve Polisan Kimya'da daha düşük seviyeler olmak kaydıyla, konsolide FAVÖK marjının, 2016 yılı seviyelerinde gerçekleşmesini öngörmektedir.

* Rapor genelinde kullanılan FAVÖK hesaplama metodolojisi 1Ç 2017 itibarıyla, Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri de içerecek şekilde revize edilmiştir.

1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME İÇİN YATIRIMLAR SÜRÜYOR.

milyon TL	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	97,6	119,0	%22,0	27,7	31,4	33,4	%20,4	%6,2
FAVÖK	55,3	57,9	%4,7	9,3	14,8	14,3	%53,8	-%3,7
FAVÖK Marjı	56,7%	48,6%	-8,1 b.p.	%33,5	%47,2	%42,8	9,3 b.p.	-4,4 b.p.
Net Kar	34,8	28,1	-%19,1	5,5	5,9	4,2	-%22,9	-%27,8

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 Limanı sadece Türkiye'nin değil, Avrupa Birliği'nin de en büyük ve önemli limanlarından biri olup, Türkiye GSYİH'nin ~%45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakındır. Kocaeli Limanı, Türkiye'deki dış ticaretin %18'ini ve toplam kargonun %15'ini karşılamaktadır. 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 tek 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 Motoryolu'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 %56 gelir payı ile Poliport'un en karlı iş koludur. 2016'da elleçlenen toplam yük 1,5 mln ton olup, %60'ı kimyasallar ve %40'ı 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 %32'sini oluşturur. 2016'da 3,3 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 metrekarelik alanda kurulu A Tipi Genel Antrepolarda, internet sitesi üzerinden ürünlerin stok ve teslimat takip imkanını sağlamaktadır. 2016'da A tipi antrepolarda 582.200 ton yük depolanmıştır.

Poliport'ta 2017 yılının ilk çeyreğinde kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 426.210 ton (1Ç 2016: 889.189 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 432.465 ton (1Ç 2016: 355.921 ton) olup, toplamda elleçlenen 858.675 ton (1Ç 2016: 1.245.110 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %31 oranında düşüş ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 109.350 ton yük depolanmıştır (1Ç 2016: 176.765 ton). Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %65,8, %20,5 ve %13,7 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2017'de Poliport'ta elleçlenen kuru yük, düşen kömür ithalatı dolayısıyla azalmış olsa da, dolar karşısında değer kaybeden TL ve ABD CPI'ya endeksli terminal elleçleme fiyatlarındaki artış dolayısıyla gelirler %20,4 oranında artarak 33,4 milyon TL'ye çıkmıştır. Bunun paralelinde, giderlerinin büyük bir kısmı da TL bazlı olan Poliport'un FAVÖK marjı 9,3 b.p. artarak %42,8 seviyesinde gerçekleşmiştir (Geçtiğimiz yılın aynı döneminde, Bakanlığa, bir sefere mahsus olmak üzere 2,7 milyon TL (vergi hariç 2.3 mln TL) hizmet bedeli ödenmişti ve bu etki olmasaydı 1Ç 2016 FAVÖK marjı %41,9 olacaktı). Net kar ise, süregelen yatırımlardan kaynaklanan amortisman dolayısıyla %22,9 oranında azalarak 4,2 milyon TL olmuştur.

4Ç 2016'ya kıyasla ise kur etkisi ile gelirler %6,2 oranında artarken, FAVÖK marjı, elleçlenen kuru yükteki düşüşe rağmen üstlenilen sabit giderler dolayısıyla 4,4 b.p. düşmüştür, paralelinde net kar da, %27,8 oranında gerilemiştir.

Bugüne kadar 250 milyon \$'ın üzerinde yatırım yapılan Poliport, 2015 yılında 200.000 metreküp olan sıvı yük depolama kapasitesini, 2016 yılında ~237.000 metreküpe ve 29.000 metrekare olan antrepo alanını da, 44.500 metrekareye çıkarmıştır. 2016 yılında yaklaşık 19 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştiren Poliport, 2017 yılında da yaklaşık 15 milyon \$'lık yatırım yapmayı planlamaktadır. Türkiye'nin dış ticareti, Poliport'un artan kapasitesi ve Holding şirketleri ile yaratılması beklenen sinerjileri; Poliport için iş hacmi yaratmasına ve böylece Poliport'un gelir büyümesi ve karlılık trendinin sürdürülebilir olmasına katkıda bulunacaktır.

1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Dekoratif segment, yılda 890.000 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 ürünlerin yanı sıra, sektöre inovatif çözüm önerileri sunan Polisan Kansai Boya, dünyada sigortacılık sektöründe bir ilk olan Yalıtım Kaskosunun yanı sıra, fabrika üretimi ile aynı kaliteyi sağlayan Türkiye’nin ilk su bazlı mix makinesini ve Lojistik Merkezi konseptini geliştirerek hem satış kanalını üretim merkezi olarak konumlandırmış, hem de etkin stok yönetimini sağlamıştır. Sektördeki “ilk” tek POS’tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde de, sorunsuz bir tahsilat süreci yürütürken, sistemde kayıtlı olan boya ustalarının 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.

En iyi hizmeti sunmak üzere aldığı aksiyonlarına geçtiğimiz aylarda Polipalette uygulamasını ekleyen Polisan Boya; tüketicilerine, akıllı telefonları ve tabletleri vasıtasıyla, binlerce renk seçeneği içerisinde ve kendilerine sunulan renk kombinasyonu önerilerinden faydalanarak, mekanları için en ideal rengi seçme, renklendirme ve sonuca göre karar verme olanağı sağlamaktadır.

Polisan Kansai Boya, 2016 yılında, Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi’nde yer alan 142.000 metrekarelik arsası üzerinde boya üretim ve depolama tesisinin yapımına devam etmektedir. Global standartlarda kurulacak olan, full otomasyon bu tesis ile ölçek ekonomilerinden faydalanarak üretim yapmayı ve yüksek sezonlarda yaşanan üretim darboğazını aşarak, karlılığı artırmayı hedeflemektedir. Üç vardiyada 180.000 ton olan yıllık üretim kapasitesi, 2017 yıl sonunda tamamlanması planlanan 35 mln €’luk yeni tesis ile tek vardiyada 180.000 tona çıkacaktır. Yeni tesis, ek bir yatırım maliyeti üstlenmeden üç vardiyada 540.000 ton üretim yapma potansiyeline sahip olacaktır. (540.000 ton Türkiye’nin hali hazırda toplam dekoratif boya üretimine eşittir.)



1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

2016'DA ALINAN TEDBİRLER SAYESİNDE GÜÇLÜ GELİR ARTIŞI SAĞLANDI.

milyon TL	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	472,5	478,4	%1,2	126,4	79,2	160,7	%27,2	%103,0
FAVÖK	60,7	68,0	%12,0	14,7	0,7	18,0	%22,7	a.d.
FAVÖK Marjı	%12,8	%14,2	1,4 b.p.	%11,6	%0,9	%11,2	-0,4 b.p.	10,3 b.p.
Net Kar	12,5	11,0	-%12,1	8,0	-20,0	11,1	%37,4	a.d.

2016 yılı boyunca Türkiye’de meydana gelen terör olayları ve Temmuz ayındaki darbe girişimi piyasalarda tedirginlik yaratmış, yılın ikinci yarısında Boya Sektörü’nü de olumsuz etkilemiştir. Polisan Kansai Boya, piyasalarda yaşanan tedirginliğin, gelecek dönemlerde tahsilat sıkıntısı yaratabileceğini öngörerek, lojistik merkezi, mix ve dağıtım sistemleri yapılanmasına hız vermiştir. Lojistik merkezleri kurulumu ile, distribütör maliyetlerini azaltarak, etkin stok ve çalışma sermayesi yönetimi hedefleyen Polisan Kansai Boya, yılın son çeyreğinde, sahaya fazla yeni ürün vererek stok tutma maliyeti ve kötü alacak sorunu üstlenmek yerine, sahadaki stokların tüketilmesini önceliklendirmiştir. Bu şekilde, kısa vadeli gelir kaybını göze alarak ve karlılıktan ödün vermeden; stok tutma maliyetlerini azaltmayı ve stokların temizlenmesi ardından piyasaya yeni ürün vererek, 2017 yılında sağlıklı gelir artışı sağlamayı hedeflemiştir. Bu kapsamda, 2016 yılında Dilovası, İzmir, Afyon, Muğla, Bursa ve Samsun’da kurulan lojistik merkezlerine, 2017 yılında da Adana, Diyarbakır ve Trabzon’u eklemiştir. İzmir ve Samsun Lojistik Merkezleri, 2’şer distribütörün depolarını, Diyarbakır ve Adana Lojistik Merkezleri de, 4’er distribütörün depolarını Polisan Kansai Boya bünyesinde birleştirmiştir.

1Ç 2017’de satış gelirleri, geçen seneye kıyasla yükselen satış fiyatları ve hacmi dolayısıyla %27,2 oranında artarak 160,7 milyon TL olmuştur. Faaliyet alanı olarak baktığımızda, 1Ç 2017’de boya,yalıtım ve ticari ürün gelirleri sırasıyla %29,0, %25,6 ve %53,1 oranında artmıştır. Artan hammadde maliyetlerine rağmen FAVÖK marjı yatay seviyelerde seyrederek, %11,2 olarak gerçekleşmiştir. Net kar ise, operasyonel verimlilik sayesinde %37,4 artarak 11,1 mln TL olmuştur.

4Ç 2016’ya kıyasla ise, yukarıda bahsedildiği üzere, saha stoklarını yükseltmemek amacıyla sahaya daha az ürün verilmesi sonucunda oldukça düşük seviyelerde gerçekleşen satış gelirleri, ertelenen talebin gerçekleşmesi ile de birlikte %103,0 oranında artmıştır. Lojistik merkezleri ile ilgili satış ve pazarlama giderlerinin azalması dolayısıyla FAVÖK marjı 10,3 b.p. artmıştır. Yılın son çeyreğinde %50 oranında Polisan Boya hissesinin, Japon Kansai Paint’e satışı ardından Polisan Kansai Boya’nın azalan finansal yükümlülükleri sayesinde 4Ç 2016’da kaydedilen 20 mln TL’lik net zarara karşılık, 1Ç 2017’de net kar kaydedilmiştir.

Polisan Boya hisselerinin, dünyanın ilk 10, Japonya’nın da lider boya üreticilerinden biri olan Kansai Paint Co. Ltd.’e devri ardından, Polisan Kansai Boya, 2017 yıl sonuna kadar bitirmeyi hedeflediği 27 milyon €’luk (Toplam yatırım: 35 milyon €) yatırım ile yeni tesislerinde, sektöre yenilikler tanıtarak, öncü ve karlı operasyonlarını sürdürmeye devam edecektir.

1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: KİMYA AKTİVİTELERİ



POLİSAN KİMYA

- Üretim:
 - Formaldehit ve Formaldehit reçine
 - Melamin ve Fenol Reçine
 - Beton ve çimento katkıları
 - Smart Solution Ürünleri (Aus-32/AdBlue®, Antifiriz)

POLİSAN YAPI KİMYASALLARI

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

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 bu yana 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 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

YAPI KİMYASALLARINDAKİ YAPILANMA KAPSAMINDA YURTDIŞINDA BÜYÜME.

milyon TL	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	158,5	165,9	%4,7	34,9	49,5	59,0	%69,2	%19,3
FAVÖK	21,6	29,8	%38,2	5,3	14,3	5,6	%4,0	-%61,0
FAVÖK Marjı	%13,6	%18,0	4,4 b.p.	%15,3	%28,8	%9,4	-5,9 b.p.	-19,4 b.p.
Net Kar	-8,6	-4,1	-%52,4	0,2	-0,2	-6,9	a.d.	a.d.

Polisan Kimya'nın faaliyet konusu; Formaldehit ve Formaldehit Reçineleri, Yapı Kimyasalları ve Akıllı Çözüm/Smart Solution Ürünleri (AUS 32-AdBlue® ve Antifriz) üretimi ve satışlarıdır. Polisan Kimya, kullanım alanları sunta, kağıt empenye, MDF ve kontrplak gibi alanlar olan Formaldehit Reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisidir. Formaldehit Reçinenin Kullanıldığı Levha Sanayisinde, Türkiye dünyanın en büyük 5. tüketicisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde %40 Pazar payı ile 1. üretici konumundadır. 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, 2016 yılında, bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %32'lik büyüme ile 120.000 ton büyüklüğüne ulaştığı tahmin edilen Türkiye AdBlue® pazarında, %16 pazar payı ile lider konumunda olduğunu düşünmektedir. AdBlue® ile başlattığı "Smart Solution" ürün gamına, 2015 yılı sonunda Organik ve İnorganik Antifrizi ekleyerek, AdBlue® dağıtım kanalı üzerinden pazara sunmuştur. 2015 yılında, 107 milyon metreküp Hazır Beton üretimi gerçekleştirerek, Avrupa'da birinci, dünya çapında ise üçüncü hazır beton üreticisi olan Türkiye'de; Yapı Kimyasalları (Beton Katkıları) alanında 7 yabancı, 12 yerli üretici faaliyet göstermektedir. Polisan Kimya da, bu pazardan %10 üzerinde pay almayı hedeflemektedir. Polisan Kimya, Şubat 2016'da da, Yapı Kimyasallarında üretilen hiper akışkanların ana maddesi olan Polikarboksilat Emülsiyonu ("PCE") üretimine başlamıştır.

Polisan Kimya, 2017 yılının ilk çeyreğinde 9.763 ton (1Ç 2016: 2.772 ton) Yapı Kimyasalları, 4973 ton (1Ç 2016: 4.633 ton) AUS 32-AdBlue® ve 19.866 ton (1Ç 2016: 16.277 ton) Formaldehit ve Reçinelerini olmak üzere toplam 34.602 ton (1Ç 2016: 23.682 ton) satış gerçekleştirmiştir. Ürün gamına yeni eklediği ve şu anda sadece imalatta girdi olarak kullandığı PCE'nin üretim miktarı ise 2.473 ton (1Ç 2016: 60 ton)'dur. Aynı dönemde, Formadehit, Adblue®/AUS 32, Yapı Kimyasalları ve diğer ürünlerin toplam gelirler içerisindeki payı sırasıyla, %64,7, %6,5, %23,0 ve %5,8 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2017'de; Yapı Kimyasalları ve AUS32 satış kanallarındaki yapılanma ve 2016 yılının ikinci yarısında konjonktürden etkilenen Formaldehit ve Reçineleri satışlarındaki artış dolayısıyla, Polisan Kimya'nın gelirleri geçen yıla kıyasla %69,2 oranında artarak 59,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, geçen yıla kıyasla artan hammadde maliyetleri ve esas faaliyet giderleri dolayısıyla FAVÖK marjı 5,9 b.p. düşerek %9,4 olmuştur. Kur etkisiyle artan operasyonel giderler ve finansal giderler sonucu 1Ç 2016'da 0,2 milyon TL olan net kar, 1Ç 2017'de 6,9 milyon TL net zarar olarak gerçekleşmiştir.

4Ç 2016'ya kıyasla ise, gelirler %19,3 oranında artarken, kurun hammadde maliyetleri üzerindeki etkisi ve esas faaliyet giderlerinin yanı sıra, Türkiye'de Adana ve Samsun'da ve yurtdışında Fas'ta kurulmakta olan Yapı Kimyasalları tesisleri ile ilgili olarak artan Satış-Pazarlama ve İdari Giderler etkisi dolayısıyla da FAVÖK marjı 19,4 b.p. gerilemiştir. İlave olarak, 4Ç 2016'da 0,2 milyon TL olan net zarar, kurun finansal giderlere olumsuz etkisi dolayısıyla 6,9 milyon TL'ye çıkmıştır.

Kimya operasyonlarında gelir ve karlılığı artırmak üzere alınan tedbirlerin bir parçası olarak, Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş., Polisan Kimya A.Ş.'ye devredilerek, hazır beton ve çimento katkılarının yurtiçi ve yurtdışı satış ve pazarlamasında daha etkin bir süreç hedeflenmiştir. Ayrıca, makul bir maliyet ile yeni üretim tesisleri kurarak, AR-GE tarafından geliştirilen, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılabilecek ve spesifik beton katkılarının üretimi hedeflenmekte olup, uzun vadede şirketin pazarda global bir oyuncu olması hedefiyle bu ürünlerin Kuzey Afrika, Asya ve Avrupa pazarlarında üretilmesi ve satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bunun yanı sıra, önümüzdeki yıllarda, girdi olarak üretilen PCE'nin yurtiçinde Yapı Kimyasalları üretimi yapan şirketlere ve Polisan Holding bünyesindeki iştiraklerin satış ağı kullanılarak yurtdışında da satılması hedeflenmektedir. Euro 6 normları çerçevesinde, 2016 yılı Eylül ayı itibarıyla üretilen Euro 6 dizel motor ihtiva eden araçlarda Adblue kullanılması çerçevesinde, pazarın büyümesi ve bugün şehirdışında olan talebin yakın gelecek itibari ile şehir merkezlerine doğru kaymaya başlaması beklenmektedir.

1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

GÜÇLÜ GELİR ARTIŞI PARALELİNDE POLİSAN HELLAS İLK KEZ NET KAR KAYDETTİ.

milyon TL	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	154,2	186,9	%21,2	43,0	49,5	79,1	%83,8	%59,6
FAVÖK	-4,4	1,8	<i>a.d.</i>	-2,1	-1,0	5,8	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>
FAVÖK Marjı	-%2,9	%0,9	3,8 b.p.	-%4,8	-%1,9	%7,3	12,1 b.p.	9,2 b.p.
Net Kar	-8,7	-5,3	<i>a.d.</i>	-3,5	-4,1	4,0	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>

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 gerçek anlamda 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. Orta vadede, üretimde tam kapasiteye ulaşılması ve üretilen ürünün tamamen satılması hedeflenmektedir. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmiştir.

1Ç 2017'de Polisan Hellas'ın satış gelirleri, geçen yıla kıyasla artan satış hacimleri ve TL'nin Euro karşısındaki değer kaybı dolayısıyla %83,8 oranında artarak 79,1 milyon TL olmuştur. Polisan Hellas'ın, Yunanistan'daki ekonomik ortam ve ürünün Türkiye pazarındaki koruma dolayısıyla yurt içerisinde satılamamasından kaynaklanan satış baskısını, ihracat ile dengelemek kapsamındaki aksiyonları sonucu, dönem içerisinde ihracatın toplam gelirler içerisindeki payı ~%35 olarak gerçekleşmiştir. Yapılan süreç iyileştirmeleri, etkin stok yönetimi ve tesisi durdurma sayısının azaltılması ile sağlanan operasyonel verimlilik sonucu FAVÖK marjı geçtiğimiz yıla kıyasla 12,1 b.p. artmış ve %7,3 olmuştur. Bu sayede, geçen yıl kaydedilen 3,5 milyon TL olan net zarara karşılık, bu yıl 4,0 milyon TL net kar kaydedilmiştir.

4Ç 2016'ya kıyasla ise, satış gelirleri %59,6 oranında ve FAVÖK marjı da 9,2 b.p. yükselmiş, Şirket dönem içerisinde ilk defa net kar kaydetmiştir.

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 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN YAPI

POLİSAN HOLDİNG'İN PORTFÖYÜNDE FARKLI KULLANIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER BULUNMAKTADIR.

KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZİ



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. 2016 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 76 ofisin ekspertiz değeri ~54 milyon TL'dir.

KURTKÖY PROJESİ



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

DiĞER VARLIKLAR

Operasyonlarda kullanılan ve Kağıthane ve Pendik'teki arsalar dışında yatırım amaçlı kullanılabilecek diğer varlıkların değeri ~151 milyon TL'dir.

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 571 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 kiralanmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, Mayıs 2017 itibarıyla 52 adet mağaza ve ofis satışı ve 11 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. DAP Yapı, proje detayları üzerinde çalışmaya devam etmektedir. 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 2016 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 202 milyon TL'dir.

1Ç 2017 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN TARIM

CEVİZ VE ZEYTİN, ORMAN VE SU İŞLERİ BAKANLIĞI TARAFINDAN TEŞVİK KAPSAMINA ALINAN ÜRÜNLER ARASINDADIR.

CEVİZ VE BADEM

Türkiye’de, 2014/5 döneminde 73.230 ton badem üretilmiş olup, 2016 yılı rakamlarına göre badem ihracatı 66,4 milyon \$, ithalatı 107,1 milyon \$ seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, 180.107 ton ceviz üretilmiş olup; ceviz ihracatı 21,4 milyon \$, ithalatı ise 172,8 milyon \$ olarak gerçekleşmiştir. Tarım ve Su İşleri Bakanlığı, aksiyon planları ile söz konusu ürünleri teşvik etmiştir.

Tarım ve Su İşleri Bakanlığı Hedefleri:

2013-16 Aksiyon Planı	5 milyon ceviz fidanı
2013-17 Aksiyon Planı	8 milyon badem fidanı

ZEYTİN

2015 yılı itibarıyla Türkiye’de yaklaşık 172 milyon adet zeytin ağacı bulunmakta olup, 400 bin tonu sofralık, 1,3 milyon tonu ise zeytinyağlık olmak üzere toplam üretim yaklaşık 1,7 milyon tona ulaşmıştır. Başta ABD, Japonya, Suudi Arabistan, Irak, Birleşik Arap Emirlikleri olmak üzere ortalama 90 ülkeye zeytinyağı (~20.000 ton), Romanya, Bulgaristan, ABD, Almanya, Irak gibi olmak üzere ortalama 65 ülkeye de sofralık zeytin ihracatı (~72.000 ton) yapılmaktadır. 11 Ocak 2017’de Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Ağaçlandırma ve Erozyon Kontrolü Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik”e göre, gerçek veya tüzel kişilere onaylı uygulama projesine göre bozuk orman alanlarında, hazine arazilerinde ve devletin tasarrufu altında bulunan arazilerde; aralarında ceviz, badem ve zeytinin de bulunduğu ağaç ve ağaççık türleri ile yapacakları özel ağaçlandırma ve fidanlık çalışmalarında üç yıllık bakım ve proje yapım bedeli toplamının yüzde 25’ine kadar hibe olabilecektir.

POLİSAN TARIM, TÜRKİYE’NİN EN BÜYÜK CEVİZ BAHÇELERİNİ TESİS ETMEYİ VE ZEYTİN ÜRETMEYİ HEDEFLEMEDİR.

Son yıllarda hem tarım, hem de hayvancılık sektörüne büyük yatırımlar yapılmaya başlanan ülkemizin elverişli coğrafyasına rağmen, ithalat yelpazesinde önemli miktarda tarım ürününün de bulunduğunu tespit eden Polisan Holding 2010 yılında tarım sektörüne yatırım yapmaya karar vermiştir.

Bu kapsamda, temelleri atılan Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Tarım”)’nin faaliyet konusu; her nevi bitkiyi ekmek, her türlü organik, doğal ürün üretmek, almak, satmak, her türlü tarımsal üründen yaş veya kurutulmuş gıdalar elde etmek, her nevi hayvan üretimini ve yetiştirilmesini sağlamak, tarımla ilgili her türlü konuda teknoloji, danışmanlık hizmeti sağlayıp, proje ve yatırımları kontrol etmektir.

Ceviz ve badem türlerinin ekonomik ömrü diğer bitki türlerine oranla daha yüksektir ve bu ağaçların yetiştirilmesi için fidan, arazi işleme, sulama ve yakıt konularında devlet teşvikleri verilmektedir. Polisan Tarım 2011 yılında Kocaeli Tarım İl Müdürlüğü’nden Fidan Üretici Belgesi alarak, Polisan Holding’e ait fidanlık alanlarında ceviz ve badem fidanları yetiştirmiştir.

Polisan Tarım, Balıkesir’de toplamda 10.000 dönümlük sahada plantasyon kurmak için çalışmalarını sürdürmektedir. Şu ana kadar Balıkesir’de yaklaşık 4,3 milyon metrekare tarım arazisi satın alınmış olup, ceviz plantasyon çalışmaları sürmektedir.

Bunun yanı sıra, önceki yıllarda alınan, Karacasu’daki 2,4 milyon metrekarelik arazide zeytin üretimi yapılması hedeflenmekte ve bu amaçla arazi hazırlıkları devam etmektedir.

POLİSAN HOLDİNG: 2016 SONUÇLARI VE 2017 BEKLENTİLERİ

	2016 GERÇEKLEŞEN	2017 HEDEFLERİ	2017 BEKLENTİSİ
Yıllık Gelir Büyümesi	470 mln TL Poliport: 119 mln TL Polisan Kimya: 166 mln TL Polisan Hellas: 187 mln TL Polisan Kansai Boya**: 478 mln TL	Poliport: %20 Polisan Kimya: %40 Polisan Hellas: %45 Polisan Kansai Boya: %30	2016'ya kıyasla %30 üzerinde büyüme
Yıllık FAVÖK Marjı*	%18,2 Poliport: %48,6 Polisan Kimya: %18,0 Polisan Hellas: %0,9 Polisan Kansai Boya**: %14,2	Poliport: Bir kaç puan artış Polisan Kimya: Birkaç puan düşüş Polisan Hellas: Benzer Polisan Kansai Boya: Benzer	2016'ya kıyasla benzer seviyeler
Yatırım Harcaması	83 mln TL Poliport: 19 mln \$ Polisan Kansai Boya**: 8 mln €	Poliport kapasite artışı Yeni boya tesisi	Poliport: 15 mln \$ Polisan Kansai Boya: 27 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 Faik Bitlis	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Ertuğrul 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

Polisan Holding'in 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerinin görevlerinin, Yönetim Kurulu'nun 24 Haziran 2014 tarihli kararı ile 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

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE KOMİTELER

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Holding'in, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyeleri, Yönetim Kurulu'nun 24 Haziran 2014 tarihli kararı ile yeniden belirlenmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Necmettin Bitlis	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Polisan Holding YK Başkanı
Burhan Kurt	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin oluşturmuş ve üyelerini belirlemiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Ahmet Temizyürek	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Necmettin Bitlis	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Polisan Holding YK Başkanı

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmamasına, söz konusu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine 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	Poloport Genel Müdürü
Necati Hakoğlu	Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü
Ahmet Türkselçi	Polisan Holding İK ve İdari İşler Direktörü

1 Ocak – 31 Mart 2017 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.356.212 TL'dir. İlgili tutarın 693.012 TL'si ücret ve 663.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak -31 Mart 2016: 1.150.587 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

Türkiye Kimya ve Boya sektörüne, dünya çapında ilk olan ürün ve uygulamalar tanıştıran Polisan Holding'in iştiraki Polisan Kansai Boya, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan denetimler sonucunda, gerekli nitelik, yetenek ve kriterlerde bir AR-GE birimine sahip olması dolayısıyla 04 Haziran 2014 tarihi itibarıyla AR-GE Merkezi Belgesi ve Ünvanı almıştır. 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. Holding'in bir diğer iştiraki Polisan Kimya da, ürün gruplarını çeşitlendirme amacı ile, ayrı bir AR-GE merkezi kurulumu için 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:

Polisan Kansai Boya: 28 Ocak 2016

Polisan Kimya: 21 Temmuz 2016

Poliport: 31 Ağustos 2016

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 31 Mart 2016 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.328 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2017 itibarıyla 1.588 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 2017 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 195.480 TL'dir (31 Mart 2016 - 815.687 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.Ő. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kimya Sanayii A.Ő. (Adana Şubesi)	Adana Hacı Sabancı OSB, Acıdere OSB Mah. Atatürk Blv. No:13 SARIÇAM – ADANA
Polisan Kimya Sanayii A.Ő. (Samsun Şubesi)	19 Mayıs OSB MAH. Yaşardoğru Cad. No:9/1 TEKKEKÖY – SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Adana Şubesi)	Yeni Mah. İncirlik Blv. No:163/B, B1, B2, B3, B4 Sarıçam / ADANA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Afyonkarahisar Şubesi)	Veysel Karani Mah. MareŐal Fevzi Çakmak Blv. No:109 / A Merkez /AFYONKARAHİSAR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Ankara Şubesi)	Anafartalar Mah. Celal Atik Cad. No:4-6 /63-64 Altındağ / ANKARA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Antalya Şubesi)	Demircikara Mah. Burhanettin Onat Cad. Ak Sitesi B Blok No:47/9 MuratpaŐa/ ANTALYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Bursa Şubesi)	Millet Mah. Derya Cad. No:118/1 Yıldırım / BURSA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Denizli Şubesi)	İlbade Mah. İzmir Blv. No:135/2 Merkezefendi - DENİZLİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Diyarbakır Şubesi)	TopraktaŐ Mah. TopraktaŐ 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.Ő. (Gaziantep Şubesi)	İncilipınar Mah. NiŐantaŐı Sk. Tekerekoğlu İş Merkezi No:2/87 Şehitkamil - GAZİANTEP
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (İstanbul 2 Şubesi)	İçerenköy Mah. Değirmenyolu Cad. Gür İş Merkezi No:31 /10-11 Ataşehir - İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (İzmir Şubesi)	Cumhuriyet Mah. Çanakkale Asfaltı Cad. No: 80/A Menemen - İZMİR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Kayseri Şubesi)	Hacı Saki Mah. Alpay Sk. Lifos Tower İş Merkezi No:15/18 Kocasinan / KAYSERİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Konya Şubesi)	Őükran Mah. Furgandede Cad. Lalezar Apt. No:33/2 Meram /KONYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Muğla Şubesi)	SalihpaŐalar Mah. Köyiçi Sok. No:242-1 /9 MenteŐe/MUĞLA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Samsun Şubesi)	Toybelen Mah. 1197 Sok. No:6/1 İlkadım /SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Tekirdağ Şubesi)	Eskicami-Ortacami Mah. Sabri Çıtak Sk. Prestij Plaza No:2/ 5-6 SüleymanpaŐa /TEKİRDAĞ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ő. (Trabzon Şubesi)	KaŐüstü Mah. Şehit İstikam Uzman Çavuş Mustafa Aliyazıcıoğlu Cad. No:109/Z01-B01 Yomra / TRABZON

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yayınlamıştır. Bu Tebliğ kapsamında Şirketimiz, 31.03.2017 tarihli Mali Tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlamıştır. UFRS'ye göre düzenlenmiş karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
VARLIKLAR	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönen varlıklar	419.775.177	363.591.955
Nakit ve nakit benzerleri	93.893.436	91.206.315
Ticari alacaklar	177.576.944	141.102.207
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	8.509.113	10.871.744
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	169.067.831	130.230.463
Diğer alacaklar	52.765.097	54.686.543
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	50.997.500	51.130.369
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	1.767.597	3.556.174
Stoklar	77.598.431	65.149.588
Peşin ödenmiş giderler	12.955.924	8.772.602
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	8.158	3.986
Diğer dönen varlıklar	4.977.187	2.670.714

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
Duran varlıklar	1.351.935.801	1.343.409.238
Ticari alacaklar	1.037.945	1.550.317
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	1.037.945	1.550.317
Diğer alacaklar	464.583	452.648
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	464.583	452.648
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	413.300.157	406.112.982
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	260.225.057	259.771.203
Maddi duran varlıklar	622.024.634	623.323.097
Maddi olmayan duran varlıklar	2.321.962	2.448.600
Peşin ödenmiş giderler	35.390.476	33.598.533
Ertelenmiş vergi varlığı	17.170.987	16.151.858
Toplam varlıklar	1.771.710.978	1.707.001.193

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler	235.975.383	228.308.860
Kısa vadeli borçlanmalar	20.255.060	6.185.430
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	80.778.477	106.531.915
Ticari borçlar	105.454.731	91.222.798
- İlişkili taraflara ticari borçlar	96.683	115.310
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	105.358.048	91.107.488
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.648.792	4.598.585
Diğer borçlar	766.997	804.840
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6.208	6.208
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	760.789	798.632
Ertelenmiş gelirler	12.463.119	3.781.550
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.806.869	8.135.928
Kısa vadeli karşılıklar	599.463	599.463
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	599.463	599.463
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.201.875	6.448.351
Uzun vadeli yükümlülükler	206.941.748	165.983.386
Uzun vadeli borçlanmalar	121.920.095	82.853.158
Uzun vadeli karşılıklar	9.746.556	8.526.458
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9.746.556	8.526.458
Ertelenmiş gelirler	-	465.000
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	75.275.097	74.138.770

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	1.328.793.847	1.312.708.947
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.308.821.988	1.292.841.371
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	202.805.768	202.737.888
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	202.805.768	202.737.888
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	(9.146.420)	(9.214.300)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	211.952.188	211.952.188
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler	(8.394.457)	(8.072.636)
- Yabancı para çevrim farkları	(8.394.457)	(8.072.636)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	28.833.208	28.530.253
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	883.473.257	411.185.465
Net dönem karı	16.234.558	472.590.747
Kontrol gücü olmayan paylar	19.971.859	19.867.576
Toplam kaynaklar	1.771.710.978	1.707.001.193

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak – 31 Mart 2017	Yeniden Sınıflanmış (Not 2.5) 1 Ocak – 31 Mart 2016
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	163.082.086	106.454.008
Satışların maliyeti (-)	(134.497.170)	(90.018.301)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	28.584.916	16.435.707
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(614.734)	(330.181)
Pazarlama giderleri (-)	(3.842.891)	(3.632.290)
Genel yönetim giderleri (-)	(10.025.387)	(6.582.834)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.983.977	2.449.655
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(3.916.627)	(1.899.397)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından payları	7.236.217	582.938
Esas faaliyet karı	24.405.471	7.023.598
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	46.732	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(9.267)	(36.691)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	24.442.936	6.986.907
Finansman gelirleri	6.640.710	749.793
Finansman giderleri (-)	(9.865.501)	(4.163.970)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	21.218.145	3.572.730
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	(3.873.880)	(2.178.170)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(1.005.424)	855.849
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	16.338.841	2.250.409
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	8.048.937
Dönem karı	16.338.841	10.299.346
Dönem karının dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	104.283	371.975
Ana ortaklık payları	16.234.558	9.927.371
Pay başına kazanç	0,044	0,027
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,044	0,005
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	0,000	0,022

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak – 31 Mart 2017	Yeniden Sınıflanmış (Not 2.5) 1 Ocak – 31 Mart 2016
Kar veya zarar kısmı		
Dönem karı	16.338.841	10.299.346
Diğer kapsamlı gelirler:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	18.838	(64.553)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	84.850	(80.691)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(16.970)	16.138
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(49.042)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(321.821)	(262.824)
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(321.821)	(262.824)
Diğer kapsamlı gelir	(302.983)	(327.377)
Toplam kapsamlı gelir	16.035.858	9.971.969
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	104.283	339.009
Ana ortaklık payları	15.931.575	9.632.960

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

1Ç 2017 döneminde UFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Net Satışlar	163.082.086	106.454.008
Brüt Kar	28.584.916	16.435.707
Brüt Kar Marjı (%)	%17,5	%15,4
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	14.101.904	5.890.402
FVÖK Marjı (%)	%8,6	%5,5
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	29.831.897	13.481.509
FAVÖK Marjı (%)	%18,3	%12,7
Net Kar	16.338.841	10.299.346
Net Karlılık Oranı (%)	%10,0	%9,7

	01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Cari Oran	1,779	0,977
Likidite oranı	1,450	0,794
Net Kar / Öz Sermaye	0,012	0,012
NetKar / Toplam Varlık	0,009	0,006

POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

27 Şubat 2017 tarihli 2016 finansal sonuç açıklaması sonrasında meydana gelen önemli gelişmelere dair özel durum açıklamaları ektedir.

Daha detaylı bilgi için: [2016 Faaliyet Raporu](#)

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 15.03.2017

Genel Kurul Çağrısı

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Özet Bilgi	2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin tarih, yer ve saatin belirlenmesi

Karar Tarihi	15.03.2017
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2016
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2016
Tarihi ve Saati	13.04.2017 14:00
Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası-KOCAELİ
Gündem	EK'de 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 ÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NDAN 13.04.2017 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINA DAVET

Yönetim Kurulumuzun 15 Mart 2017 tarih 2017/02 no' lu kararı gereğince; ilişikteki gündemi görüşüp karara bağlamak üzere Şirketimizin 2016 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 13.04.2017 Perşembe 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 2016 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 – 15.03.2017

EK 2:

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.

13.04.2017 TARİHLİ 2016 YILI OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

- 1-Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,
- 2-Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,
- 3-2016 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporu özetinin okunması ve müzakeresi,
- 4-2016 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 5-Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçi'nin 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi,
- 6-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2016 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
- 7-2016 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, 2016 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2017 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 13 Nisan 2017 Perşembe 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) şıkkının 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 – 15.03.2017

Sıra	Gündem Maddeleri	Kabul	Red	Muhalefet Şerhi
1	Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,			
2	Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,			
3	2016 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Rapor özetinin okunması ve müzakeresi,			
4	2016 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,			
5	Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçi'nin 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi,			
6	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2016 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
7	2016 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, 2016 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2017 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 rehiner 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 – 15.03.2017

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 (%)
Necmettin Bitlis	56.163.449,00	15,18
Mehmet Emin Bitlis	62.493.625,00	16,89
Ahmet Ertuğrul Bitlis	62.493.625,00	16,89
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	34.008.225,00	9,19
Diğer	10.507.500,00	2,84
Halka Açık Kısım	31.063.425,00	8,40
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 yılında; 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 artırımını dolayısı ile Polisan Boya'ya toplamda 45.000.000 USD para transferinde bulunmuştur.

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

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 15.03.2017

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: 1 Aralık 1928'de Malatya'da doğmuştur. Ticaret Lisesi mezunu olup çalışma hayatına 1955 yılında başlamıştır. Halen Polisan Holding Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmekte olan Necmettin Bitlis aynı zamanda; Polisan Kimya, Poliport, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de sürdürmektedir. Ayrıca Malatya Eğitim Vakfı'nın Kurucu Üyesi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müteşebbis Heyeti Başkanı ve TUSİAD üyesidir.

Mehmet Emin Bitlis: 22 Ağustos 1958'de doğmuştur. 1978 yılında BundesaufbauGymnasium'dan (Horn-Avusturya) mezun olmuş, 1984 yılında ise Wirtschaets Universiteit'dan (Wien-Avusturya) mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1985 yılında başlamıştır. Mehmet Emin Bitlis halen; Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Poliport, Polisan Hellas, Şark Mensucat 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, Polisan Yapı, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyeliği, Poliport Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği 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, Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyeliği, Polisan Yapı Kimyasalları Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca İMMİB Muhasip Üyeliği, 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, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport 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, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport, 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 Poliport Genel Müdürü, Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi ve Polisan Holding, Polisan Hellas ve Poliport 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:

2016 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 – 15.03.2017

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır	
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır	
Özet Bilgi	2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu Hakkında	
Yönetim Kurulu Karar Tarihi	15.03.2017	
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi	13.04.2017	
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	0,0472973	0,0402027
Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi	02.05.2017	
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

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri toplanarak, Şirketimiz tarafından hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş tarafından denetlenen 01/01-31/12/2016 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar esas alınarak, yasal kayıtlara göre 138.503.675,32-TL dönem karı olduğu, %5 kanuni yedek akçe düşüldükten sonra Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 455.128.152,18-TL net dağıtılabilir kar elde edildiği, bu tutara yıl içinde yapılmış olan 22.886,00-TL tutarındaki bağışların eklenmesi ile 455.151.038,18-TL birinci temettü matrahı olduğu görülmüş ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak; 17.500.000,00-TL (brüt) dönem karından (1-TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt % 4,7297297 oranında 0,0472973-TL, net % 4,0202703 oranında 0,0402027-TL) nakit kar payı dağıtılmasına karar vermişlerdir.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 2014 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	370.000.000,00
2.	Genel Kurul Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	5.065.658,03
Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		-
		SPK'ya Göre Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	477.006.598,00
4.	Vergiler (-)	15.375.124,00
5.	Dönem Net Karı (=)	461.631.474,00
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	6.503.321,82
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	455.128.152,18
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	22.886,00
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	455.151.038,18
11.	Ortaklara Birinci Temettü	
	- Nakit	17.500.000,00
	- Bedelsiz	-
	- Toplam	17.500.000,00
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	437.628.152,18
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-
	- Geçmiş Yıl Karı	-
	- Olağanüstü Yedekler	-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer	-

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ

PAY BAŞINA DÜŞEN KAR PAYI BİLGİLERİ

	GRUBU	TOPLAM KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		17.500.000,00	0,0472973	4,7297297
NET		14.875.000,00	0,0402027	4,0202703

POLİSAN HOLDİNG: DENETİM FİRMASI SEÇİMİ – 15.03.2017

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 2017 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den temin edilmesine ve bu konunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL SONUCU – 13.04.2017

Genel Kurul Toplantısı Sonucu

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Özet Bilgi	2016 Yılı Genel Kurul Toplantı Sonucu
Genel Kurul Türü	Olağan
Tarihi ve Saati	13.04.2017 14:00
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2016
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2016
Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Alınan Kararlar	Alınan kararları içeren olağan genel kurul toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve kar dağıtım tablosu ilişikte sunulmuştur.
Alınan Kararlar Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

Hak Kullanım Süreçleri İle İlgili Alınan Kararlar

Kar Dağıtımı	Görüşüldü

EK AÇIKLAMALAR:

Alınan kararları içeren Olağan Genel Kurul'un hazır bulunanlar listesi, toplantı tutanağı ve kar dağıtım tablosu ilişikte sunulmuştur

POLİSAN HOLDİNG: NAKİT KAR PAYI ÖDEMESİ – 13.04.2017

2016 Yılı Kar Dağıtım Kararının Genel Kurulda Onaylanması

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2016 Yılı Kar Dağıtım Kararının Onaylanması
Yönetim Kurulu Karar Tarihi	15.03.2017
Konunun Gündemde Yer Aldığı Genel Kurul Tarihi	13.04.2017
Kar Dağıtım Kararı Görüşüldü mü?	Görüşüldü
Nakit Kar Payı Ödeme Şekli	Peşin
Para Birimi	TRY
Pay Biçiminde Ödeme	Ödenmeyecek

Nakit Kar Payı Ödeme Tutar ve Oranları

Pay Grup Bilgileri	Ödeme	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Brüt(TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Brüt(%)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net(TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net(%)
POLHO, TREPOHO00012	Peşin	0,0472973	4,72973	0,0402027	4,02027

Kar Payı Ödeme Tarihleri

Ödeme	Teklif Edilen Nakit Kar Payı Hak Kullanım Tarihi (1)	Kesinleşen Nakit Kar Payı Hak Kullanım Tarihi (2)	Ödeme Tarihi (3)	Kayıt Tarihi (4)
Peşin	02.05.2017	02.05.2017	04.05.2017	03.05.2017

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TUTANAĞI – 13.04.2017

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN 13.04.2017 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Polisan Holding Anonim Şirketi'nin 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 13.04.2017 tarihinde saat 14.00'da şirket merkez adresi olan Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası – Kocaeli adresinde, Kocaeli Ticaret İl Müdürlüğü'nün 06.04.2017 tarih ve 24025122 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Veyis Uzunkaya gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, 21 Mart 2017 tarih ve 9288 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 22 Mart 2017 tarihli Gebze Yeniğin Gazetesinde ilan edilerek suretiyle ve önceden pay senedi tevdii ederek adresini bildiren hamiğine yazılı pay sahiplerine iadeli taahhütlü mektupla, ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirketimiz www.polisanholding.com.tr internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş'nin e-Genel Kurul (Elektronik Genel Kurul Sistemi) sisteminde toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle siresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunulan listesinin tekiğinde, Şirket'in toplam 370.000.000 TL'lik sermayesine tekabül eden her biri 1 TL nominal değerindeki 370.000.000 adet paydan; 226.372.627,00 TL'lik sermayeye tekabül eden 226.372.627 adet payın usulden, 139.439.307,12 TL'lik paya tekabül eden 139.439.307,12 adet payın vekaleten olmak üzere toplam 365.811.934,12 TL nominal değerdeki 365.811.934,12 adet payın toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'inci Maddesinin Beşinci ve Altıncı Fıkrası gereğince, Şirket'in elektronik genel kurul hazırlıklarının yasal düzenlemelere uydu olarak yerine getirdiği tespit edilmiştir. CEO Sayın Erol Mizarahî tarafından, elektronik genel kurul sistemini kullanmak üzere, "Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sertifikası Uzmanlığı" bulunan Sayın Burhan Kurt atanmış olup, toplantı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Sayın Erol Mizarahî, oy kullanma şekli hakkında açıklamadı bulundu. Elektronik oy sayımı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, toplantıya fiziken katılan sayın pay sahiplerinin açık ve el kaldırma usulü ile el kaldırma usulü ile oy kullanacak sayın pay sahiplerinin ise red oyuna sözlü olarak beyan etmeleri gerektiğini belirtmiştir.

Genel Kurul Toplantısına elektronik ortamda katılım olmamıştır.

Günden gereği yapılan müzakereler neticesinde aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi

Şirketin pay sahibi Sn. Ahmet Faik Bitlis'in toplantı başkanlığı için verilen teklifi okundu. Teklif oylamaya sunuldu ve Genel Kurul Toplantı Başkanlığına 65416104490 TC kimlik numaralı Varol Ürel'in seçilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Başkanı, Tutanak Yazmanı/Oy Toplama Memuru olarak Oya Uzer'i atadı.

2. Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi

Genel Kurul Tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanına yetki verilmesine mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

3. 2016 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi

Şirketin pay sahibi Sn. Mehmet Emin Bitlis'in, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Raporunun önceden ortakların değerlendirilmesine KAP, şirket internet sitesi ve MKK elektronik genel kurul sisteminde sunulmuş olması nedeniyle okunmuş sayılarak müzakere edilmesine yönelik verilen teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu ve teklif oylamaya sunuldu. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Raporunun okunmadan görüşülmeye geçilmesi mevcudun oy birliği ile kabul edildi. Raporlar müzakereye açıldı, söz alan olmadı.

4. 2016 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması

Şirketin pay sahibi Sn. Necmettin Bitlis'in, Finansal Tabloların önceden ortakların değerlendirilmesine KAP, şirket internet sitesi ve MKK elektronik genel kurul sisteminde sunulmuş olması nedeniyle okunmuş sayılarak müzakere edilmesine yönelik verilen teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu ve teklif oylamaya sunuldu. Şirketin 2016 yılına ait SPK'nun Seri II.34.1 No'lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca hazırlanan, konsolide edilmiş Bilanço ve Gelir Tablosu daha önce hissedarlara dayandırıldığı ve incelenmiş olduğu için toplantıda okunmuş sayılarak müzakereye geçilmesi oy birliği ile kabul edildi. Bilanço, gelir-gider tabloları müzakereye açıldı, söz alan olmadı. 2016 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu oyna sunuldu, mevcudun oybirliğiyle tasdik edildi.

5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Denetçi'nin 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi

Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri kendi ibralarında, sahibi oldukları hisselerden doğan oy haklarını kullanılmayarak toplantıya katılan diğer ortakların 97.790.550,12 oyu ile ibra edildiler. Yine yapılan oylama sonucunda Bağımsız Denetçi mevcudun oybirliğiyle ibra edildi.

6- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2016 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi

Polisan Holding, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesinin kar dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Polisan Holding'in Temettü Politikası, ulusal ve küresel ekonomik şartlar, sermaye piyasalarındaki şartlar, Holding iştirak ve bağlı ortaklıklarının uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, faaliyetlerine ilişkin nakit ve karlılık beklentileri, yatırım ve finansman politikalarına tabi olup, Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un onayına sunmak üzere temettü konusu ile ilgili her yıl için ayrı bir karar alır.

Polisan Holding, temettü dağıtımını nakit ve/veya bedelsiz pay olarak gerçekleştirebileceği gibi, hissedarları için daha fazla kutma değer yaratmak adına yukarıda belirtilen şartlar ve ilgili mevzuat kapsamında kendi hisselerini geri almayı da değerlendirebilir. Polisan Holding'in esas sözleşmesinde Karın Tesli ve Dağıtılması ile ilgili 30. Madde şu şekilde düzenlenmiştir.

Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile multimediyel amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan rakamlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safı (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarından düşüldükten sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan başlı tutarın ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, inifa/kurucu inifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasını karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safı karın, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kişilere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oylan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kar payı madden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, erdesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi inifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca karın ikinci temettü dağıtılması halinde oylan yoksun hisse senetlerinin diğer paylar gibi sermaye payları oranında eşit yararlanma hakları vardır.

Paylara ilişkin temettü, kistelyevim esas uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunları ilenç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kuruluca bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtabilir. Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Karın dağıtım zamanının belirlenmesi için Genel Kurul Yönetim Kurulu'na yetki verebilir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TUTANAĞI – 13.04.2017

7-2016 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar,çe kazazçe payları oranının görüşülmesi

Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin 15.03.2017 tarihinde alınan ve daha önce ortaklara duyurulmuş olan Ek-1'deki kararın onaylanmasına, 17.500.000 TL (on yedi milyon beş yüz bin lira) brüt kar payının 02.05.2017 tarihinde dağıtılmasına mevcudan oybirliğiyle karar verildi.

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği, Şirketimizin bağımsız denetim hizmetinin 2017 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden temin edilmesine yönelik 15.03.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı mevcudan oybirliğiyle kabul edildi.

9-Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçilmesi ve Görev Sürelerinin Belirlenmesi

Yönetim Kurulu Üyelerinden hazır bulunanlar adaylıklarını sözlü olarak beyan ettiler. Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine bir yıl süreyle görev yapacak üzere, toplantıda hazır bulunup yönetime aday olduğunu beyan eden 10082788666 TC kimlik numaralı Necmettin Bilis, 34483714420 TC kimlik numaralı Mehmet Emin Bilis, 20042238506 TC kimlik numaralı Ahmet Faik Bilis, 24731039122 TC kimlik numaralı Fatma Nilgün Kasrat, 37495249430 TC kimlik numaralı Erol Mızrahi, 44587411958 TC kimlik numaralı Ali First Yemeniciler, 52102524854 TC kimlik numaralı Ahmet Temizyörk (bağımsız üye), toplantıda hazır bulunmayan seyyah beyanları bulunan 10058789468 TC kimlik numaralı Ahmet Ertuğrul Bilis ve 21035162426 TC kimlik numaralı Yahya Mehmet İzzet Özbeki'nin (bağımsız üye) yönetim kurulu üyesi olarak seçilmelerine mevcudan oybirliğiyle karar verildi.

10-Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine Verilecek Ücretlerin Belirlenmesi

Şirketin pay sahibi Sn. Erol Mızrahi'nin, Yönetim Kurulu ve Komite Üyelerine verilecek huzur hakkı ücretine yönelik teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu ve teklif onaylanmaya sunuldu. Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerinin her biri için bir yıl süreyle aylık brüt 4.200 TL (dört bin iki yüz lira) huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu Üyelerinin her biri için aylık brüt 7.645 TL (yeddi bin altı yüz kırk beş) huzur hakkı ödenmesine, Komite Üyelerine ücret ödenmemesine, mevcudan oybirliğiyle karar verildi.

11-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücretlendirme Politikası Hakkında Bilgi Verilmesi

Holding Esas Sözleşmesinde belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu Üyelerine, Genel Kurul tarafından tespit edilecek aylık veya yıllık veya her toplantı için muayyen bir ödenek verilir. Bağımsız Üyeler de dahil Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Genel Müdürler ve Genel Müdür Yardımcılarının ücretlendirilme esasları hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve sair ilgili mevzuata uyular. Holding yöneticilerine baz ücret, performansına dayalı prim ve ek menfaatler (özel sağlık sigortası, hayat sigortası, araç, kurumsal cep telefonu ve hatta) ödenmektedir. Yöneticilerinin görevleri kapsamında yaptıkları masrafları Holding tarafından karşılanmaktadır.

Bir yöneticilere borç verilmesi, kredi kullanılmaması, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılması ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmesi gibi çıkar çatışmasına yol açacak işlemler söz konusu değildir. Yöneticilerin ücretleri her yıl Holding'in bedelleri göz önünde bulundurularak, Yönetim Kurulu Üyelerinin menfaatleri ise her yıl Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Holding, ücret politikasını internet sitesinde; yönetim kurulu üyelerine ve üst yönetime verilen toplam ücret ve benzeri menfaat tutarını ise faaliyet raporunda kamu ile paylaşmaktadır.

12-Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri Kapsamında, 2016 Yılında İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Pay Sahiplerine Bilgi Verilmesi,

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas Kimyasal Ürün Üret. Dağı. ve Tic. A.Ş. ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammaddede alımı, Şark Mensucat Fab. A.Ş. ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. 2016 yılında Rohm and Haas'dan 43.484.156 TL'si hammaddede olmak üzere toplam 45.263.258 TL alım yapılmıştır. Yine 2016 yılında Rohm and Haas'a 5.643.296 TL'si hizmet önsak üzere toplam 6.055.093 TL satış yapılmıştır. Ayrıca Şark Mensucat'a 534.594 TL hizmet satışı yapılmıştır.

13-Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri Gereğince, Şirketin Sosyal Yardım Amacıyla, 2015 Yılında Vakıf ve Derneklere Yaptığı Bağış ve Yardımlar Hakkında Pay Sahiplerine Bilgi Verilmesi ve 2016 Yılında Yapılacak Bağışlar İçin Üst Sınır Belirlenmesi

Yıl içinde, kamu menfaatine yararlı sayılan dernek ve vakıflar ile eğitim kurumlarına 230.980 TL aynı ve nakdi bağış yapılmıştır. Şirketin pay sahibi Sn. Fatma Nilgün Kasrat'ın 2017 yılında yapılacak bağışların üst sınırının 5.000.000 TL

(beş milyon lira) olmasına yönelik teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu. Müzakere edilen teklif mevcudan oybirliğiyle kabul edildi.

14-Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddelerinde Yazılı Muameleleri Yapabilmeleri İçin İzin Verilmesi,

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıklar ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rükabet edebilmeleri, şirketle kendisi veya başkaları adına işlem yapabilmeleri, şirketin faaliyet konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve aynı tür işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri çerçevesinde izin verilmesine mevcudan oybirliğiyle karar verildi.

15-Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehiner hakkında Pay Sahiplerine Bilgi Verilmesi

3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinerin olmadığı ortakların bilgisine sunuldu.

16-Dilekler ve Kapanış

2017 yılı faaliyetlerinde başarılı olunması dilek ve temennisi ile gündemde görülecek başka bir madde olmadığı için bulantılara teşekkür edildi. Bakanlık Temsilcisi söz aldı, Toplantıya asaleten, vekaleten katılanları ve Genel Kurul toplantısında alınan kararlara iliraz olan var mı? diye sordu. İtiraz eden olmadı. Toplantı, toplantı başkanı tarafından saat 14.45' de kapatıldı.

BAKANLIK TEMSİLCİSİ
VEYSİ UZUNKAYA
6550087072

TOPLANTI BAŞKANI
VAROL ÜREL
65416104490

TUTANAK YAZMANI/OY TOPLAMA MEMURU
OYA UZER
53344017838

13/04
D.Ü.
D.Ü.

POLİSAN HOLDİNG: HAZİRUN CETVELİ – 13.04.2017



POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 13.04.2017 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINDA HAZIR BULUNANLAR LİSTESİ

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARI DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
1	NECMETTİN BİTLİS	10082788666	Yerli	ACARLAR MAH. ÇALIKUŞU SK. NO:24/1 BEYKOZ/İSTANBUL	-	56.163.449,0	Asaleten				
2	MEHMET EMİN BİTLİS	34483714420	Yerli	FULYA MH YEŞİLÇİMEN SK POLAT TOWER N 4 4 04 ŞİŞLİ/İSTANBUL	-	63.212.721,0	Asaleten				
3	AHMET ERTUĞRUL BİTLİS	10058789468	Yerli	ARİFİ PAŞA KORUSU ÇINARLI APT NO 11 D 16 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL	-	62.493.625,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	MEHMET EMİN BİTLİS	34483714420	
4	AHMET FAİK BİTLİS	20042238506	Yerli	POLİSAN A.Ş. NO:3 GEBZE/KOCAELİ	-	37.756.717,0	Asaleten				
5	FATMA NİLGÜN KASRAT	24731039122	Yerli	KİLYOS CAD. ORMANADA EVLERİ BLK:58/1 USKUMRUKÖY MAH. NO:246 SARIYER/İSTANBUL	-	37.756.717,0	Asaleten				
6	AYŞE MELİKE BİTLİS BUSH	10049789750	Yerli	POLİSAN HOLDİNG ALİ NİHAT TARLAN CAD. İÇERENKÖY MAH. NO:86 ATAŞEHİR/İSTANBUL	-	37.756.717,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	FATMA NİLGÜN KASRAT	24731039122	
7	ŞARK MENSUCAT FABRİKASI A.Ş.	8000058863	Yerli	DİLOVASI ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ 1. KISIM LİMAN CAD.NO7 . DİLOVASI/KOCAELİ	-	24.033.965,12	Vekaleten	Bireysel Temsilci	EROL MIZRAHI	37495249430	
8	SELAHADDİN BİTLİS	10070789002	Yerli	YILDIZ MAH PALANGA CAD NO 33/8 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL	-	8.161.175,0	Asaleten				
9	BANU BİTLİS ÇINAR	10052789686	Yerli	ESENŞEHİR MAH. KEMERDERE MEVKİİ ALEMDAĞ CAD. EVİDEA SİT. B4 BLOK D:4 YUKARI DUDU LU	-	1.050.750,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	SELAHADDİN BİTLİS	10070789002	

13.04.2017 13:46:18

1/3

POLİSAN HOLDİNG: HAZİRUN CETVELİ – 13.04.2017

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARI DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
9	BANU BİTLİS ÇINAR	10052789686	Yerli	ÜMRANİYE/İSTANBUL	-	1.050.750,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	SELAHADDİN BİTLİS	10070789002	..
10	BURCU BİTLİS	10043789978	Yerli	PARSELLER MAH KESİKKAYA CAD 35E/23 ÜMRANİYE/İSTANBUL	-	1.050.750,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	SELAHADDİN BİTLİS	10070789002	..
11	MELDA BİTLİS	10055789522	Yerli	YILDIZ MAH PALANGA CADDESİ NO 33/8 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL	-	1.050.750,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	SELAHADDİN BİTLİS	10070789002	..
12	ALATTİN BİTLİS	10067789176	Yerli	YUVAM SOK. GÖNÜL APT. NO:8 D:8 ŞİŞLİ/İSTANBUL	-	5.018.350,0	Asaleten				..
13	MELİS BİTLİS	10040790090	Yerli	ESENTEPE MAH YILDIZ POSTA İRFAN BAŞTUĞ PAŞA CD YUVAM SK NO8/8 ŞİŞLİ/İSTANBUL	-	6.329.050,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	ALATTİN BİTLİS	10067789176	..
14	EROL MİZRAHİ	37495249430	Yerli	YENİ İSTİNYA YOLU SEBA RESİDENCE F BLOK D:18 SARIYER/İSTANBUL	-	7.093.393,0	Asaleten				..
15	SERDAR DEMİREL	10127787722	Yerli	ANGORA EVLERİ SUZİ DİLARA CAD NO 30 ÇANKAYA/ANKARA	-	5.535.768,0	Asaleten				..
16	GÜLDAL AKŞİT	48820497754	Yerli	HÜRRİYET CAD. NO:1 KAGITHANE ŞİŞLİ/İSTANBUL	-	5.673.700,0	Vekaleten	Bireysel Temsilci	SERDAR DEMİREL	10127787722	..
17	ALİ FIRAT YEMENİCİLER	44587411958	Yerli	Göztepe Mah Doktor Rifat Paşa Sokak park KADIKÖY/İSTANBUL	-	3.544.762,0	Asaleten				..
18	NECATİ BÜLENT HAKOĞLU	20857064574	Yerli	EMEK CAD. NAR CİTY BLOKLARI BLK:A6 D:45 BAŞI BÜYÜK MAH. MALTEPE/İSTANBUL	-	29.575,0	Asaleten				..
19	HÜSEYİN TÜRKER	19505253156	Yerli	Maltepe Mah. Gümüşsuyu Cad. No:57 Bodrumkat 34010 34010 ZEYTİNBURNU/İSTANBUL	-	2.100.000,0	Asaleten				..

13.04.2017 13:46:18

2 / 3

POLİSAN HOLDİNG: HAZİRUN CETVELİ – 13.04.2017

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARI DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
----	------------	----------	-------	--------	------	---------------	--------------	---------------	----------------------------	----------	------

Şirketin Sermayesi	370.000.000
Asgari Toplantı Nisabı	
Asaleten Hazır Bulunan Pay Tutarı	226.372.627
Tevdi Eden Temsilcileri Tarafından Temsil Edilen Pay Tutarı	
Diğer Temsilciler Tarafından Temsil Edilen Pay Tutarı	139.439.307,12
Mevcut Toplantı Nisabı	365.811.934,12

Yönetim Kurulu Üyeleri

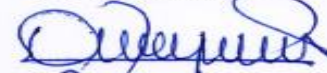
Toplantı Başkanı


Varol İREL

Bakanlık Temsilcisi

Tutanak Yazmanı

Oy Toplayıcı


Vedat UZUNKAYA

OYA UZER


M. Can Altıntaş



13.04.2017 13:46:18

3/ 3

POLİSAN HOLDİNG: KAR DAĞITIM TABLOSU – 13.04.2017

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		No: 07731 370.000.000,00	
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		5.065.658,03	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	477.006.598,00	138.503.675,32
4.	Vergiler (-)	15.375.124,00	8.437.238,87
5.	Dönem Net Karı (=)	461.631.474,00	130.066.436,45
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	6.503.321,82	6.503.321,82
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	455.128.152,18	123.563.114,63
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	22.886,00	-
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	455.151.038,18	-
11.	Ortaklara Birinci Temettü		
	- Nakit	17.500.000,00	-
	- Bedelsiz	-	-
	- Toplam	17.500.000,00	-
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13.	Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara v.b.'e Temettü	-	-
14.	İntifa Senecl Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17.	Statü Yedekleri	-	-
18.	Özel Yedekler	-	-
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	437.628.152,18	-
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	0,00
	- Geçmiş Yıl Karı	-	-
	- Olağanüstü Yedekler	-	-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ			
PAY BAŞINA DÜŞEN KAR PAYI BİLGİLERİ			
	GRUBU	TOPLAM KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN KAR PAYI
			TUTARI (TL) ORAN (%)
BRÜT	-	17.500.000,00	0,0472973 4,7297297
NET	-	14.875.000,00	0,0402027 4,0202703

Handwritten signatures and stamps are present below the table, including a circular stamp of the Ministry of Treasury and Finance of the Republic of Turkey.

POLİSAN HOLDİNG: İŞTİRAK BİRLEŞMESİ – 31.03.2017

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	Yok
Özet Bilgi	Polisan Kimya ve Polisan Yapı Kimyasalları Birleşmesi

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding A.Ş.'nin %100 iştiraki olan Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.'nin (Devrolunan) yine Polisan Holding A.Ş.'nin % 100 iştiraki olan Polisan Kimya Sanayii A.Ş.(Devralan) ile bileştirilmesi için yapılan Olağanüsütü Genel Kurul Toplantısı 28.03.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda alınan kararlar neticesinde Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. bütün aktif ve pasifiyle birlikte Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'ne devrolunmuş, 31.03 2017 tarihinde de tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Kamuoyuna duyurulur.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TESCİL – 17.04.2017

Genel Kurul Kararları Tescili

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Özet Bilgi	2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Kararının Tescili

Genel Kurul Kararları Tescil Edildi mi?	Evet
Tescil Tarihi	17.04.2017

EK AÇIKLAMALAR:

13.04.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 17.04.2017 tarihinde Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Polisan Yatırımcı ilişkileri

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