



SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
8 MAYIS 2020

İÇİNDEKİLER

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

POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI



Polisan Holding
CEO
Murat Yıldırım

2019 yılı sona ererken uygulanan büyümeyi destekleyecek para politikaları ve ılımlı makroekonomik ortamla birlikte, 2020 yılının ilk çeyreğinde sanayi üretimi, özel sektör ve tüketici kredilerinde büyüme hızlanırken, Türkiye’deki faaliyetlerimiz de canlanmaya başladı. Hem ithalat, hem de iç talepte iyileşme gözlemlediğimiz noktada, Çin’in Wuhan şehrinde başlayarak tüm dünyaya yayılan Corona Virüs (COVID-19) salgını, 11 Mart itibarıyla tüm dünyada pandemi olarak ilan edildi.

Polisan Holding olarak, pandemi ilanının ilk günü itibarıyla Sağlık Bakanlığı ve ilgili otoritelerin açıklamalarını anlık olarak takip ederek, uyguladık. “Odağımız insan” yaklaşımımız ile, insan sağlığını önceliklendirmek suretiyle, tüm paydaşlarımızın orta ve uzun vadeli menfaatlerine yönelik tedbirler aldık. Konu ile ilgili birimlerden uzman kişilerin katılımıyla bir kurul oluşturarak, hijyen, dönüşümlü çalışma, evden çalışma, seyahat, servis, ateş ölçümü, ofiste, sahada ve ortak kullanım alanlarında dikkat edilmesi gereken hususlar hakkında tüm çalışanlarımızı bilgilendirdik. Bu doğrultuda, operasyonlarımızın da sürekliliğini sağlayacak ve müşterilerimize verdiğimiz hizmetin de kesintisiz olarak sürmesine yönelik aksiyon planlarını derhal hayata geçirdik. Sahada süregelen talep için gerekli stoklarımızı bulundurarak, Dilovası ve GEBKİM’deki iki fabrikamızda 31 Mart itibarıyla sağlık önlemlerini ve saha talebini de dikkate alarak üretime ara verdik. Tüm paydaşlarımız ile açık, şeffaf ve etkin bir iletişim ağı kurduk. Gelişmeleri, anlık olarak takip ediyoruz. Finansal alanda, Grup Şirketlerimiz bazında, çalışma sermayesine azami hassasiyet ile yaklaşarak, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonlar ve maliyetlerimizi azaltacak tedbirler aldık. Süregelen yatırımlarımıza ara vermezken, bazı yatırım planlarımızı seçici ve büyüme odaklı bir yaklaşım ile ihtiyatlılık prensibimiz çerçevesinde yavaşlattık. Pazar dinamiklerini yakından takip ederek, Grup Şirketlerimizin üretim süreçlerini planlamaya devam ediyoruz.

Pandemi, 2019 yılında başlattığımız “Geleceğin Polisanı” dönüşüm vizyonumuzu aksatmadı. Yeni yıla girdiğimizde, akıllı ofis anlayışı ile tasarlanan yeni iş ortamımıza taşındık. Organizasyon yapımızı, global bakış açısına sahip, sürdürülebilirlik olgusunu ve inovasyon kültürünü odağına yerleştirmiş, esnek ve çevik bir marka vizyonu çerçevesinde, şekillendirmeye hızla devam ettik. Öte yandan, operasyonlarımızda belirlediğimiz ortak hedefler ve pazar payı – karlılık optimizasyon analizleri doğrultusunda, stratejilerimizi uygulamaya başladık. Dijital dönüşüm çerçevesinde, 2019 yılında yaptığımız yatırımlar meyvelerini vermeye başlarken, yurt dışı pazarlardaki marka bilinirliğimizi artırma amacımız ile bu alandaki çalışmalarımıza hız verdik.

1Ç 2020’de, Polisan Holding olarak, iş sonuçlarımız beklentilerimiz paralelinde gerçekleşti. Türkiye ve Yunanistan’daki kimya faaliyetlerimiz, düşen petrol fiyatlarının, nihai fiyatı da baskılamasından etkilenirken, ekonomideki toparlanma sonucu lojistik alanındaki hareketlilik Poliport’a olumlu yansıdı. Nihayetinde, 1Ç 2020’de konsolide gelirlerimiz geçen yıl ile aynı seviyede kalarak, 233,6 milyon TL olurken, FAVÖK marjımız, 5,1 y.p.’lık artış ile %14,9’a çıktı. Bu dönemde, öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya’nın artan operasyonel karlılığının da katkısı ile 8,3 milyon TL net kar kaydettik. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya’nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, boya satış hacimlerindeki artışın katkısı ile, kombine gelirlerimiz %32,5 oranında artarak 519,2 milyon TL oldu. Kombine FAVÖK marjımız da, yeni tesisimizdeki yüksek otomasyonun sağladığı verimlilik ile 6,4 y.p. artarak %16,8’e çıktı. 1Ç 2020’de 6,3 milyon TL kombine net kar kaydettik.

Boya operasyonlarımızda, 2019 yılının son çeyreğinde konut kredisi faizlerinin düşmesi ile başlayan iyimser hava dolayısıyla, 2020 yılı için kurguladığımız kampanyanın lansmanını öne alarak, satış hacmimizi %42 oranında artırdık. Bu dönemde, Polisan Kansai Boya’nın gelirleri %52,5 oranında, FAVÖK marjı da 10,9 y.p. ile oldukça güçlü bir artış kaydetti. Sağlık Bakanlığı onaylı, antibakteriyel, antimikrobiyel ve küf önleme özellikli premium ürünümüz Elegans ile Dünyadaki sayılı projeler arasında yer alan ve İstanbul’u “sağlığın başkenti” olarak konumlandırarak olan Başakşehir Şehir Hastanesi’nin boya tedarikçisi olduk. Yurt içinde prestijli projeleri ve ihaleleri takip ederken, yurtdışındaki büyüme stratejimizin bir parçası olarak, Polisan Kansai Rusya Temsilcilik Ofisimizdeki yapılanmaya ve ihracat alanındaki her türlü fırsatı analiz etmeye odaklandık. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport’ta, lojistik alanındaki hareketlilik sayesinde elleçlenen toplam yük %19,1 ve gelirler %36,0 oranında yükselerek 51,1 milyon TL olurken, FAVÖK marjı da, 4,4 y.p. artış ile %50,0’a çıktı. 2019 yılındaki 15 milyon \$’lık yatırım harcaması sonucu, 2020 yılı başında kapasitesi 271.000 m³e çıkan Poliport’ta, kapasite artırım yatırımlarına seçici bir yaklaşım ile devam ediyoruz. Türkiye’deki kimya operasyonlarımız, düşen hammadde fiyatlarının nihai fiyatlara da yansımalarından etkilendi. Buna rağmen, Polisan Kimya’nın gelirleri, geçen yıla kıyasla benzer seviyelerde kalarak 80,4 milyon TL oldu. Düşen hammadde maliyetleri ve alınan tasarruf tedbirleri ile FAVÖK marjı da 1,8 y.p. artarak, %11,3’e çıktı. Polisan Kimya’da, nakit yönetimi için aldığımız tedbirlerin olumlu geri dönüşü başladı. Yurt dışındaki bağlı ortaklıklarımızdan Fas’taki Polisan Maroc gelirlerini artırmaya devam ediyor. Yunanistan’da, piyasadaki Çin menşeli ürünlerin yarattığı yoğun rekabet sürerken, düşen petrol fiyatları dolayısıyla nihai satış fiyatları üzerindeki baskı arttı, Polisan Hellas’ın gelirleri geçen yıla kıyasla %9,3 oranında gerileyerek, 104,9 milyon TL, FAVÖK marjı da -%1,7 seviyesinde gerçekleşti. Polisan Hellas’ın, iç pazar ve ihracat pazarlarındaki gelişmelerini yakinen takip ediyoruz.

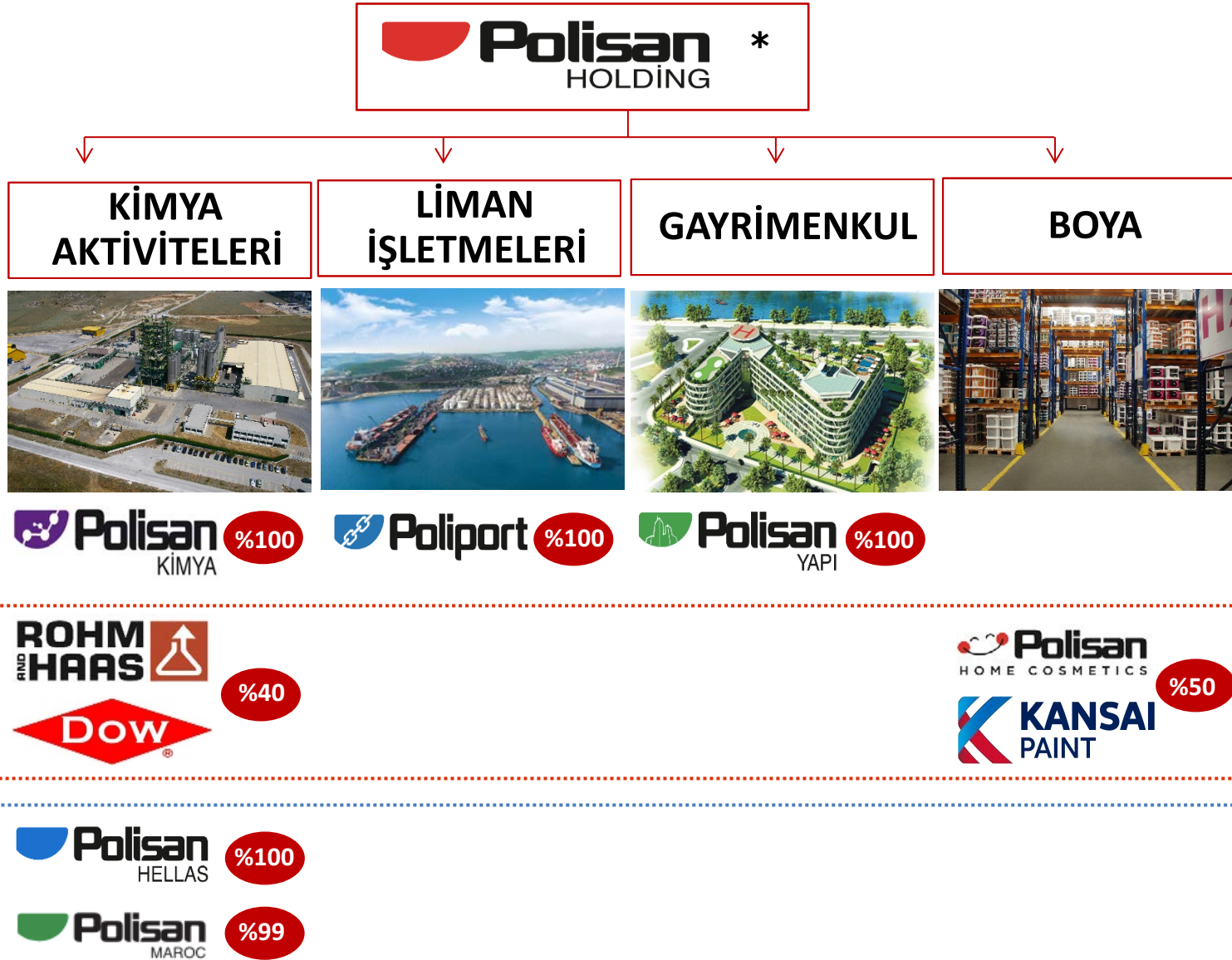
Öncelikle sağlığınıza odaklandığımız bu dönemde, içinde yaşadığımız topluma ve çevreye katkıda bulunmaya devam ettik. Pandemi nedeniyle ülke genelinde başlatılan destek seferberliğine, Ramazan ayında Kocaeli’de 1.250 adet gıda kolisi dağıtarak katıldık. Mayıs sonunda başlaması öngörülen “Yeni Normal” düzende, bayilerimizin ve ustalarımızın bir an önce işlerine dönmelerine ve geçimlerini sağlamaya başlamalarına katkıda bulunmak amacıyla koruyucu tulum-siperlik-eldivenden oluşan “usta sağlık güvenlik seti” yaptırmayı planladık ve düğmeye bastık. Bu dönemde, “Her Eve Bir Sanat” fikri ile sanat öğrencilerini, sanatseverler ve koleksiyonerleri bir araya getiren Bazaar Projesi’ne de sponsor olduk.

Pandemi tedbirlerinin, yılın ikinci yarısında yumuşayacağını ve yıl sonuna doğru, ekonomik faaliyetlerin de bundan olumlu etkileneceğini öngörüyoruz. Geleceğe güven ile bakarken, önümüzdeki dönemlerde, pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere, tanımladığımız tüm risk unsurları için gerekli aksiyonları alıyoruz. Polisan Holding adına, bizden desteklerini esirgemeyen başta hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

POLİSAN HOLDİNG: KURUMSAL KÜNYE

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

POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



POLİSAN HOLDİNG: HİSSEDARLIK YAPISI VE FAALİYETLER

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

POLİSAN HOLDİNG'İN HİSSEDARLIK YAPISI:

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	604.476.683,8	%79,7
Diğer	18.920.409,4	%2,5
Halka Açık Kısım	135.102.906,8	%17,8
Toplam	758.500.000,0	%100,0

POLİSAN HOLDİNG'İN FAALİYETLERİ:

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

Bağlı ortaklıklar:

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

Müşterek yönetime tabi işletmeler:

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

İştirak:

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

MİSYONUMUZ

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

VİZYONUMUZ

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

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

STRATEJİK ÖNCELİKLERİMİZ

Hissedarlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

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

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KONSOLİDE

TÜRKİYE FAALİYETLERİNDEKİ GÜÇLÜ OPERASYONEL KARLILIK SÜRÜYOR

milyon TL	2018	2019	YIL (%)	1Ç 2019	4Ç 2019	1Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	1.163,3	1.013,1	-%12,9	234,1	239,2	233,6	-%0,2	-%2,3
FAVÖK*	175,0	119,5	-%31,7	23,0	34,2	34,7	%51,1	%1,5
FAVÖK Marjı	%15,0	%11,8	-3,2 y.p.	%9,8	%14,3	%14,9	5,1 y.p.	0,6 y.p.
Net Kar/Net Zarar	30,3	63,2	%108,7	-19,1	20,3	8,3	a.d.	-%59,1

Konsolide Tablolar

Polisan Holding Grup Şirketlerinin ağırlıklı olarak girdi sağladığı inşaat sektöründe, 2019 yılının son çeyreğinde gözlenen kısmi toparlanma, özellikle Ocak ve Şubat aylarında da devam etmiştir. Türkiye ve Yunanistan'daki kimya faaliyetleri, düşen petrol fiyatlarının, nihai satış fiyatını da baskılamasından dolayı ciro anlamında etkilenmiştir. Ancak, ekonomideki toparlanma sonucu lojistik alanındaki hareketlilik Poliport'a olumlu yansımıştır. Nihayetinde, 1Ç 2020'de Polisan Holding'in konsolide gelirleri geçen yıl ile aynı seviyede kalarak, 233,6 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı, Türkiye'de maliyet yönetimi çerçevesinde düşen hammadde ve işçilik maliyetleri dolayısıyla azalan üretim maliyetlerinin karlılık etkisi ve Poliport'ta elleçlenen yükteki artışın sağladığı ölçek ekonomisi sayesinde 5,1 y.p. artarak, %14,9 olmuştur. Bu dönemde, özellikle öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın artan operasyonel karlılığı dolayısıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Paylarındaki iyileşme (1Ç 2019: -16,2 milyon TL; 1Ç 2020: -5,0 milyon TL) ve artan ertelenmiş vergi geliri (1Ç 2019: -2,4 milyon TL; 1Ç 2020: 7,9 milyon TL) etkisiyle, 1Ç 2019'da 19,1 milyon TL net zarar açıklayan Polisan Holding, 1Ç 2020'de 8,3 milyon TL net kar kaydetmiştir.

Kombine Tablolar

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Ç 2019'da, keskin bir şekilde daralan boya talebine karşılık, 1Ç 2020'de boya satış hacimlerindeki %42 oranındaki artışın katkısı ile, kombine gelirler %32,5 oranında artarak 519,2 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı da, yeni tesisteki yüksek otomasyonun sağladığı verimlilik ile 6,4 y.p. yükselerek %16,8 olarak gerçekleşmiştir. Artan operasyonel verimlilik ve Polisan Holding'in ertelenmiş vergi gelirindeki artış sayesinde, 1Ç 2019'da 25,9 milyon TL olan kombine net zarara karşılık, 1Ç 2020'de 6,3 milyon TL kombine net kar kaydedilmiştir.

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

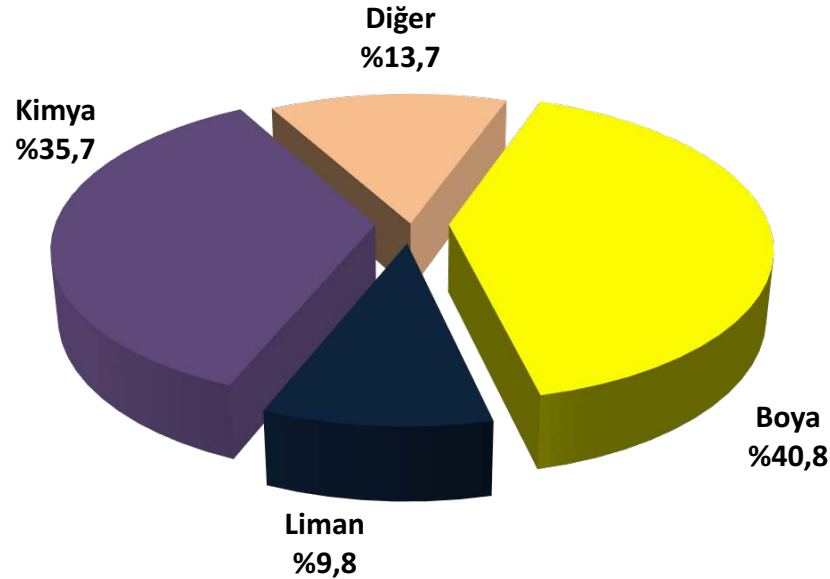
Polisan Holding, 1Ç 2020'de beklentileri paralelinde finansal sonuçlar kaydetmiştir. Polisan Holding Grup Şirketleri, pandemi ilanının ilk günü itibarıyla Sağlık Bakanlığı ve ilgili otoritelerin açıklamalarını anlık olarak takip ederek, uygulamış, insan sağlığını önceliklendirmek suretiyle, tüm paydaşlarının orta ve uzun vadeli menfaatlerine yönelik tedbirleri almıştır. Bu doğrultuda, Grup Şirketleri, operasyonlarının sürekliliğini sağlayacak ve müşterilerine verdiği hizmetin kesintisiz olarak sürmesine yönelik aksiyon planlarını derhal hayata geçirmiştir. Sahada süregelen talep için gerekli stokları bulundurarak, Dilovası ve GEBKİM'deki iki fabrikada 31 Mart itibarıyla üretime ara verilmiştir. Grup Şirketleri, çalışma sermayesine azami hassasiyet ile yaklaşarak, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonlar ve maliyetlerini azaltacak tedbirler almıştır. Süregelen yatırımlara ara verilmezken, seçici ve büyüme odaklı bir yaklaşım ile bazı yatırımlar yavaşlatılmıştır. Pazar dinamikleri yakından takip edilerek, üretim süreçleri planlanmaktadır. Polisan Holding, pandemi tedbirlerinin yılın ikinci yarısında yumuşayacağını, paralelinde, yıl sonuna doğru, ekonomik faaliyetlerin olumlu etkileneceğini öngörmekte ve gelecek dönemlerde, pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere, tanımlanan tüm risk unsurları için gerekli aksiyonları almaktadır.

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

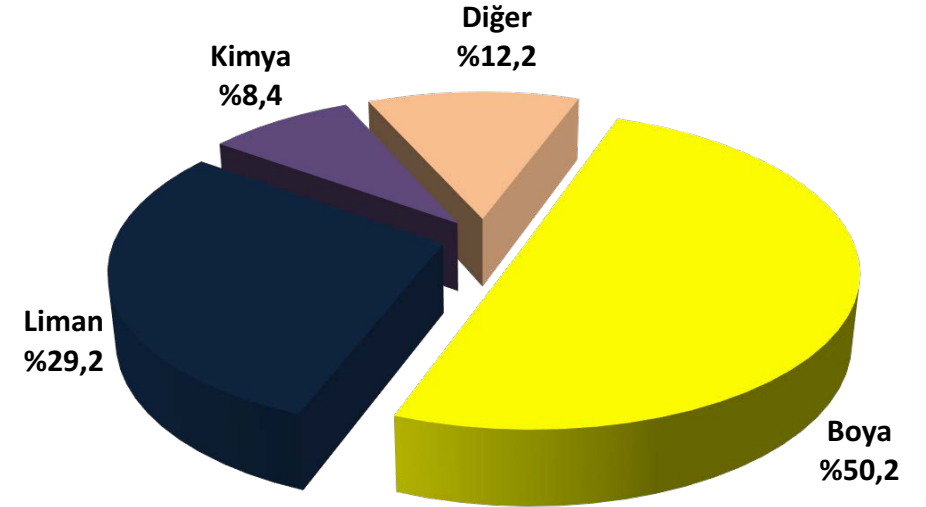
BOYA OPERASYONUNDA YENİ TESİS SAYESİNDE GELİR VE FAVÖK ARTIYOR

milyon TL	2018	2019	YIL (%)	1Ç 2019	4Ç 2019	1Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	1.934,4	2.011,2	%4,0	391,8	510,2	519,2	%32,5	%1,8
FAVÖK	284,7	315,2	%10,7	40,7	98,4	87,3	%114,6	-%11,3
FAVÖK Marjı	%14,7	%15,7	1,0 y.p.	%10,4	%19,3	%16,8	6,4 y.p.	-2,5 y.p.
Net Kar/Net Zarar	30,7	86,9	a.d.	-25,9	19,5	6,3	a.d.	-%67,6

1Ç 2020 Kombine Gelir Dağılımı



1Ç 2020 Kombine FAVÖK Dağılımı



1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

ELLEÇLENEN YÜK ARTIŞI İLE OPERASYONEL KARLILIK ARTIYOR

milyon TL	2018	2019	YIL (%)	1Ç 2019	4Ç 2019	1Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	159,7	174,8	%9,4	37,5	51,6	51,1	%36,0	-%1,0
FAVÖK	82,8	92,0	%11,1	17,1	27,7	25,5	%49,2	-%7,9
FAVÖK Marjı	%51,8	%52,7	0,9 y.p.	%45,6	%53,7	%50,0	4,4 y.p.	-3,7 y.p.
Net Kar/Net Zarar	45,9	51,8	%12,7	5,9	15,2	11,8	%101,0	-%22,5

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

1Ç 2020 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 670.085 ton (1Ç 2019: 509.756 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 426.309 ton (1Ç 2019: 410.613 ton) olup, toplamda elleçlenen 1.096.394 ton (1Ç 2019: 920.369 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %19,1 oranında artış ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 97.092 ton (1Ç 2019: 64.396 ton) yük depolanmıştır. Dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %60, %25 ve %15 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2020'da hem elleçlenen toplam yük artışı, hem de TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybı dolayısıyla gelirler %36,0 oranında artış ile 51,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı, artan gelirler sayesinde 4,4 y.p. yükselerek %50,0 olmuştur. Net kar ise, Poliport'un 1Ç 2019'da, 0,7 milyon TL olan net finansal giderinin, süregelen yatırım finansmanı için alınan kredi dolayısıyla 11,3 milyon TL'ye yükselmesine rağmen, %101,0 oranında artarak 11,8 milyon TL olmuştur.

2017 yılında 237.000 m³ olan kapasitesini, 2018 yılındaki 13,5 milyon \$ ve 2019 yılındaki 15 milyon \$'lık yatırım harcaması ile, 271.000 m³'e çıkararak, 2020 yılı başında devreye alan Poliport, yatırım finansmanı için gerekli tedbirleri almış olup, bu dönemde artan taleplere karşılık, hizmetlerini kesintisiz olarak sürdürmeye odaklanmıştır.

2009-2019 yılları arasında yıllık bileşik %4,0 oranında bir hız ile büyüyen Kocaeli Körfez Bölgesi Limanları'nda önümüzdeki yıllarda kapasite artırımı ihtiyacı olacağı öngörülmektedir. Kocaeli Körfez Bölgesi'ndeki yeni liman yatırımlarına ve kapasite artış projelerine kısıtlı olarak izin verilmektedir. Poliport'un liman sahasının arkasında büyüyebileceği alan vardır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya orantılı artıran, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasitesini tank doluluk oranlarına göre arttırmaktadır. Böylece hem daha rekabetçi fiyatlar sunabilmekte, hem de müşteri bazını artırabilmektedir. Kocaeli Körfez Bölgesi Limanlarında kendi kuru yüklerini elleçleyen bazı firmalar atıl kapasitelerini değerlendirmek için oldukça düşük fiyatlar hizmet vermektedir. Ancak bu terminaller, tam kapasite kullanım oranlarına yaklaştıkça, arz-talep dengesinin, kapasite artırımı yatırımlarını tamamlamış olan Poliport lehine değişmesi öngörülmektedir.

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Dekoratif segment, 2018 yılında 875.000 ton üretim kapasitesine ulaşan Türkiye Boya endüstrisinden yaklaşık %61 oranında pay almaktadır. Polisan Kansai Boya'nın ana faaliyet alanını, inşaat ve yalıtım işlerinde kullanılan boyalar, yalıtım malzemeleri, tiner, macun ve yaygın dağıtım kanalını kullanarak özellikle boyacılar için sunduğu özel amaçlı ve yardımcı ürünler oluşturmakta ve Şirket deniz, mobilya ve endüstriyel alandaki potansiyeli de değerlendirmek üzere, bu kategorilerde boya, vernik, astar, kaplama gibi ürünlerin üretim ve satışını da gerçekleştirmektedir.

Polisan Kansai Boya, farklılaştırma stratejisi olarak, "Polisan, boya değil, ev kozmetik ürünleri üretir" yaklaşımı ile boyanın sadece renkten ibaret olmadığını, bakım ve onarım gibi sağladığı fonksiyonel faydalarının yanı sıra mekanlara estetik kazandırdığını vurgulayarak, 2008 yılından itibaren tescillediği "Home Cosmetics" kavramı ile dünyaya "Ev Kozmetiği" konseptini tanıttıran ilk firmadır. Bunun yanı sıra, Türkiye'nin ilk 7 özellikli iç, 9 özellikli dış cephe boyalarını, su bazlı yağlı boyasını, plastik yüzey sprej boyasını, su bazlı yol boyasını, ahşap koruyucu sprej verniğini ve antikarbonizasyon özellikli dış cephe boyasını geliştirmiştir. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi bünyesindeki Uluslararası Geçerlilik akreditasyon belgesi alan laboratuvarlarında inovatif ürünlerin geliştirilmesi için sürekli yatırım yapan Polisan Kansai Boya, dört ürünü için EPD (Çevresel Ürün Deklarasyonu) Belgesi alan Türkiye'de ilk, Avrupa'da ilk üç boya üreticisinden birisidir. Polisan Kansai Boya, Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması ve Türk malı imajının yerleştirilmesi amacıyla başlatılan TURQUALITY® Destek Programına 'POLİSAN' markası altında dahil olmuştur. İnovatif çözüm önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, sektöre, dünyada sigortacılık alanında da bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Polisan Kansai Boya, 3.300 noktadan fabrika kalitesinde boya üretimi sağlayan Türkiye'nin ilk su bazlı mix makinesi, 46.000 metrekaare alana yayılan 12 Lojistik Merkezi ile satış kanalını üretim merkezi olarak konumlandırarak stoklarını etkin bir şekilde yönetmektedir. Sektördeki "ilk" tek POS'tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde de, sorunsuz bir tahsilat süreci yürüten boya ustalarının sadakatini de temin ederek korumaya devam etmiştir. Polisan Kansai Boya, bayilerinin işlerini geliştirmelerine destek sağlamak, geleceklerini planlamalarına yardımcı olmak ve tüketicilere alışveriş konforu sağlamak amacıyla 2008 yılında başlattığı "Polisan Shop" konsepti ile Türkiye'de 2.500'i aşkın satış noktasında hizmet vermektedir. 3 market zincirinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 1.000 adedi münhasır olmak üzere, 5.650 bayi ile Türkiye'deki en yaygın satış ağına sahiptir.

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

BOSAD verilerine göre, 2018 yılı genelinde %10 oranında küçülen Türkiye boya pazarındaki üretimin, piyasaları etkileyen olumsuz faktörlerin devam etmesi dolayısıyla, 2019 yılında da %25 oranında daraldığı tahmin edilmektedir. 2019 yılının son çeyreğinde konut kredisi faizlerinin düşmesi ile başlayan iyimser hava dolayısıyla, Polisan Kansai Boya, 2020 yılı için kurguladığı kampanyanın lansmanını öne almış ve yanı sıra baz etkisi sayesinde de, 1Ç 2020'de satış hacimleri, geçen yıla kıyasla %42 oranında artmıştır. Bu dönemde, Polisan Kansai Boya'nın gelirleri %52,5 oranında, FAVÖK marjı da 10,9 y.p. ile oldukça güçlü bir artış kaydetmiştir.

COVID-19 dolayısıyla zincir mağazaların kapanması ve şantiyelerin durması sonucu boya sektöründe talep etkilenmeye başlayınca, Polisan Kansai Boya, gerekli stokları oluşturduktan sonra, Nisan ayında üretime geçici olarak ara vermiştir. Mix Makineleri ve yeni tesisindeki dijitalleşme ile siber fiziksel sistemlerin sağladığı öngörü sayesinde, sahadaki trendleri anlık olarak takip eden Şirket, sevkiyatlarını lojistik merkezleri aracılığıyla aksatmadan teslim etmektedir. Sağlık Bakanlığı onaylı, antibakteriyel, antimikrobiyal ve küf önleme özellikli premium ürünü Elegans ile Dünyadaki sayılı projelerden Başakşehir Şehir Hastanesi'nin boya tedarikçisi olan Polisan Kansai Boya, yurt içinde prestijli projeleri ve ihaleleri takip edip, sosyal mesafe kurallarını gözeterek müşterileri ile temaslarını sürdürürken, yurtdışındaki büyüme stratejisinin bir parçası olarak, Polisan Kansai Rusya Temsilcilik Ofisindeki yapılanmaya ve ihracat alanındaki her türlü fırsatı analiz etmeye odaklanmıştır.

Pazarda talebin, daha ekonomik ürünlere kayması dolayısıyla, bu segmentte yeni ürünler tanıtan Polisan Kansai Boya, mix makineleri ile sahada üretime ağırlık vermek, minimum stok ile çalışmak ve tahsilat sürelerini kısaltmak suretiyle, çalışma sermayesi ihtiyacını en verimli şekilde yönetmektedir. Yeni tesiste, hammadde alım, işçilik, paketleme gibi unsurlarda sağlanan tasarruf ve yatırım teşviki kapsamında kurumlar vergisinden muafiyet ile elde edilen tasarruf sayesinde, tesis yatırımının, kendini finanse etmesi beklenmekte, Polisan Kansai Boya'nın yakın gelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.



1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: KİMYA AKTİVİTELERİ

TÜRKİYE



POLİSAN KİMYA

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

YABANCI ORTAKLIK



ROHM & HAAS (DOW)

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

ULUSLARARASI YATIRIM



POLİSAN MAROC

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



POLİSAN HELLAS

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

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

MALİYET TEDBİRLERİ İLE YÜKSEK OPERASYONEL KARLILIK KORUNUYOR

milyon TL	2018	2019	YIL (%)	1Ç 2019	4Ç 2019	1Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	417,8	346,0	-%17,2	83,3	89,2	80,4	-%3,4	-%9,8
FAVÖK	49,3	43,8	-%11,1	7,9	11,3	9,1	%15,5	-%19,5
FAVÖK Marjı	%11,8	%12,7	0,9 y.p.	%9,5	%12,7	%11,3	1,8 y.p.	-1,4 y.p.
Net Kar/Net Zarar	-79,8	-1,6	a.d.	-12,1	1,9	2,6	a.d.	%35,2

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

2019 yılında, Polisan Kimya'nın faaliyet gösterdiği formaldehit reçineleri ve AUS32 iş kolları artan rekabet, yapı kimyasalları ürün grubu ise, Türkiye'de yaşanan ekonomik dalgalanma sonucu çimento ve beton sektöründe %40 - %50 seviyelerine varan daralmadan etkilenirken, 1Ç 2020'de, düşen hammadde maliyetleri, nihai satış fiyatlarını baskılamıştır. Gelirlerden en büyük payı alan formaldehit ve reçinelerinin gelir artışı, 1Ç 2019'a kıyasla %29 oranında artan satış hacminin gerisinde kalmıştır. Yapı Kimyasalları grubunun gelirleri, özellikle çimento katkılarının desteği ile %7,1 oranında artmıştır. Şirketin, Türkiye pazarındaki rasyonel olmayan rekabet dolayısıyla, en optimum şekilde, marka bilinirliği amacı ile portföyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue gelirleri, satış hacmi paralelinde artmaya devam etmiştir. Bu dönemde, -%65,4 ile, gelir düşüşü kaydeden tek ürün grubu, içerisinde hammadde satışlarının da olduğu Diğer ürün grubudur. Sonuç olarak, 1Ç 2020'de; Polisan Kimya'nın gelirleri, geçen yıla kıyasla %3,4 oranında düşerek, 80,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Düşen hammadde ve işçilik giderleri dolayısıyla azalan üretim maliyetleri sayesinde, FAVÖK marjı da 1,8 y.p. artarak, %11,3 olmuştur. Polisan Kimya'nın, 1Ç 2019'da 15,0 milyon TL olan net finansal gideri, 1Ç 2020'de 4,7 milyon TL'ye gerilemiş ve Şirket bir yıl önceki 12,1 milyon TL'lik net zarara karşılık, 1Ç 2020'de 2,6 milyon TL net kar kaydetmiştir.

Nisan ayı itibarıyla, COVID-19 dolayısıyla, formaldehit ürün grubunda, ihracata ara verilirken, Polisan Kimya, önceden kendi reçinelerini üreten ancak bu dönemde dışarıdan alım yapmaya başlayan Şirketlere ürün tedarik etmeye başlamıştır. Yeraltı ürün grubunda ise, bazı maden ve tünel projeleri durdurulmuş olup, Şirket, pazardaki arz-talep dinamiklerini yakinen takip etmektedir. Üretim ve finansman maliyetlerini düşürmek üzere hayata geçirilen tedbirlerin geri dönüşlerini almaya başlayan Polisan Kimya, katma değerli ürünlere ağırlık vererek ve önümüzdeki dönemde ihracat fırsatlarını takip ederek gelirlerini korumaya; müşterilerinin bir kısmından döviz tahsilatı yaparak, kredi kartı tahsilatını arttırarak ve tahsilat sürelerini kısaltarak, çalışma sermayesi ihtiyacını optimum verimde yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, Pazar dinamiklerini yakinen takip ederek, üretim süreçlerini yönlendirecektir.

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

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

İÇ PİYASADAKİ FİYAT BASKISI DEVAM EDİYOR

milyon TL	2018	2019	YIL (%)	1Ç 2019	4Ç 2019	1Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	527,8	502,4	-%4,8	115,7	104,6	104,9	-%9,3	%0,3
FAVÖK	45,6	-1,7	a.d.	1,3	0,4	-1,8	a.d.	a.d.
FAVÖK Marjı	%8,6	-%0,3	-8,9 y.p.	%1,1	%0,3	-%1,7	-2,8 y.p.	-2,0 y.p.
Net Kar/Net Zarar	26,4	-17,1	a.d.	-3,8	-5,9	-4,5	%16,7	-%24,4

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

2019 yılında Çin başta olmak üzere ithal menşeli, düşük fiyatlı ürünlerin Yunanistan pazarında yol açtığı yoğun rekabet sonucu, üretimde sürekliliği sağlayabilmek için, pazardaki fiyat politikasını izlemek zorunda kalan Polisan Hellas, geri dönüştürülmüş PET işleyebilmek amacıyla yaptığı yatırım sayesinde, 2019 yılında, üretimde kullandığı r-PET (geri dönüşüm plastik) oranını artırmış ve bu sayede, gelirlerini büyük ölçüde korurken, FAVÖK seviyesinde başabaş noktasına yakın bir seviyede yılı tamamlamıştır.

1Ç 2020'de, Yunanistan Pazarı Çin menşeli ürünlerin yarattığı rekabetten etkilenmeye devam ederken, düşen petrol fiyatları dolayısıyla, nihai satış fiyatları üzerindeki baskı artmıştır. Polisan Hellas'ın gelirleri geçen yıla kıyasla %9,3 oranında düşerek 104,9 milyon TL ve paralelinde FAVÖK marjı da 2,8 y.p. gerileyerek -%1,7 olmuştur. Bu dönemde, ihracat, Polisan Hellas'ın toplam gelirlerinden %36 oranında pay almıştır. Düşen operasyonel karlılık dolayısıyla, 1Ç 2019'da 3,8 milyon TL olan net zarar, 1Ç 2020'de 4,5 milyon TL'ye çıkmıştır.

Nisan ayı itibarıyla sokağa çıkma yasağı dolayısıyla ve ihracata ara verilmesi nedeniyle yavaşlayan r-PET talebi doğrultusunda hammadde alımlarını sınırlayan Polisan Hellas, yatırım planlarını gözden geçirmekte ve üretim süreçleri açısından, iç pazar ve ihracat pazarlarındaki gelişmeleri yakinen takip etmektedir.

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN YAPI

POLİSAN HOLDİNG'İN PORTFÖYÜNDE FARKLI KULLANIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER BULUNMAKTADIR.

KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZ



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

DiĞER VARLIKLAR

- Kağıthane ve Pendik projeleri dışında, faaliyetleri durdurulan tarım arazileri dahil olmak üzere, yatırım amaçlı kullanılabilecek diğer varlıkların değeri ~296 milyon TL'dir.

KURTKÖY PROJESİ



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

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapı"), 2006 yılında, Polisan Holding ve iştirakleri bünyesindeki gayrimenkulleri, proje olarak değerlendirmek amacıyla kurulmuştur. Polisan Yapı, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve/veya müteahhitlik hizmeti veren bir şirket değildir; projeler için herhangi bir yatırım bedeli ödememektedir; projelerde, arsayı temin etmekte ve karşılığında birim olarak bitmiş konut ve/veya ofis almaktadır ve projelerin satışından elde edilen tutarı, net kar olarak kaydetmektedir. Polisan Holding'in, Holding operasyonlarından Poliport'un kendi mülkiyetinde olmayan arazisi hariç olmak üzere bünyesinde bulundurduğu gayrimenkullerinin toplam ekspertiz ve piyasa değerleri yaklaşık 743 milyon* TL'dir.

KAĞITHANE Z OFİŞ İŞ MERKEZİ:

Polisan Yapı'nın %42, DAP Yapı'nın ise %58 oranında bir pay aldığı Z Ofis Projesinde, Polisan Yapı, toplam brütte 10.683 metrekarelik bir alan teşkil eden ve payına düşen 126 ofis ve 28 mağazaya ait kat mülkiyetli tapularını Haziran 2014'te teslim almıştır. TURYAP Holding A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralınmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, 31 Mart 2020 itibarıyla satışa hazır 26 adet mağaza ve 73 adet ofis bulunmaktadır.

KURTKÖY PROJESİ:

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

1Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN TARIM



CEVİZ

- ✓ Balıkesir’de 4,4 milyon metrekare arazide



ZEYTİN

- ✓ Karacasu’da 2,5 milyon metrekare arazide



STEVIA

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

16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA TARIM FAALİYETLERİ DURDURULMUŞTUR.

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda 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. 1 Nisan 2020 tarihinde gerçekleştirilen Polisan Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve görev dağılımı, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar (bir yıl süre ile) aşağıdaki gibi oluşmuştur:

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

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

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

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

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

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

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

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

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

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

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

POLİSAN HOLDİNG: HOLDİNG VE GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

Polisan Holding'in Grup Şirketleri Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

1 Ocak - 31 Mart 2020 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.239.163 TL'dir. İlgili tutarın 1.083.163 TL'si ücret, 156.000 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Mart 2019: 1.885.500 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

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

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

Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

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

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

Şirket	Teşvik Adı	Teşvik No	Teşvik Tutarı (TL)	Teşvikli Harcama Tutarı (31.03.2020 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi (Yenileme Dahil)
Poliport*	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29/03/2013
Poliport*	Tank Teşviği	D/112076	148.770.416	148.770.416	17/08/2018
Poliport	Tank Teşviği	B/137652	130.000.000	100.685.788	20/06/2018
Polisan Kansai Boya**	Gebkim Fabrika İnşaatı	D/122296	218.678.372	174.296.790	06/12/2017
Polisan Kimya	Adana Tesis	A/127763	3.100.000	2.516.127	03/02/2017
Polisan Kimya	Samsun Tesis	A/131376	2.140.000	2.030.178	21/07/2017
Polisan Kimya*	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.209	21/07/2016

*Tamamlanan yatırımlar

** Tutar revizesi yapılarak kapamaya müracaat edilmiştir.

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 31 Mart 2019 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.311 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2020 itibarıyla 1.249 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 2020 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 161.703 TL'dir (31 Mart 2019: 138.036 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen varlıklar	702.926.237	616.853.795
Nakit ve nakit benzerleri	228.847.524	179.026.662
Ticari alacaklar	245.117.033	246.665.241
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	5.833.390	5.779.078
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	239.283.643	240.886.163
Diğer alacaklar	26.849.850	20.652.153
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	-	15.870
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	26.849.850	20.636.283
Stoklar	163.510.122	136.690.124
Peşin ödenmiş giderler	7.212.877	4.964.152
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.139.132	684.596
Diğer dönen varlıklar	13.625.574	12.546.742
Ara toplam	687.302.112	601.229.670
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	15.624.125	15.624.125

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Duran varlıklar	1.666.197.035	1.666.526.640
Diğer alacaklar	463.633	449.980
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	463.633	449.980
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	430.213.946	434.022.908
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	288.800.733	288.800.733
Maddi duran varlıklar	835.287.642	832.465.998
Kullanım hakkı varlıkları	47.244.583	48.481.824
Maddi olmayan duran varlıklar	1.948.032	2.134.303
Peşin ödenmiş giderler	40.875.184	41.022.877
Ertelenmiş vergi varlığı	19.585.808	17.454.525
Diğer duran varlıklar	1.777.474	1.693.492
Toplam varlıklar	2.369.123.272	2.283.380.435

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler	552.019.347	467.234.531
Kısa vadeli borçlanmalar	117.888.382	67.689.569
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	156.167.838	165.562.876
Ticari borçlar	246.537.358	206.009.724
- İlişkili taraflara ticari borçlar	74.352	1.631.067
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	246.463.006	204.378.657
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.813.265	6.464.997
Diğer borçlar	487.377	2.451.423
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	487.377	2.451.423
Ertelenmiş gelirler	2.150.723	3.077.209
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.210.945	1.539.610
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	6.094.486	6.915.086
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	629.494	1.604.864
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	5.464.992	5.310.222
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.668.973	7.524.037
Uzun vadeli yükümlülükler	374.770.080	378.796.256
Uzun vadeli borçlanmalar	294.217.899	291.856.027
Uzun vadeli karşılıklar	13.842.891	13.714.571
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13.842.891	13.714.571
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	66.709.290	73.225.658

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	1.442.333.845	1.437.349.648
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	305.841.047	306.274.457
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	305.841.047	306.274.457
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(16.128.486)	(15.695.076)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	321.969.533	321.969.533
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(30.806.209)	(27.880.309)
- Yabancı para çevrim farkları	(30.806.209)	(27.880.309)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	47.455.147	47.455.147
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	537.130.699	471.801.876
Net dönem karı/zararı	8.343.507	65.328.823
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-
Toplam kaynaklar	2.369.123.272	2.283.380.435

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	233.578.644	234.074.201
Satışların maliyeti (-)	(189.514.785)	(196.361.654)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	44.063.859	37.712.547
Genel yönetim giderleri (-)	(17.069.840)	(22.830.064)
Pazarlama giderleri (-)	(2.898.558)	(2.907.473)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.316.797)	(1.158.432)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.244.730	5.451.187
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(4.190.905)	(7.828.733)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	(4.979.531)	(16.224.577)
Esas faaliyet zararı/karı	18.852.958	(7.785.545)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.540.160	2.156.320
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(10.307)	(449.912)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet zararı/karı	20.382.811	(6.079.137)
Finansman gelirleri	12.171.922	4.440.241
Finansman giderleri (-)	(29.156.358)	(12.078.779)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı/karı	3.398.375	(13.717.675)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	(2.920.796)	(2.957.556)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	7.865.928	(2.405.549)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı/karı	8.343.507	(19.080.780)
Dönem zararı / karı	8.343.507	(19.080.780)
Dönem karının dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	-	306.266
Ana ortaklık payları	8.343.507	(19.387.046)
Pay başına kazanç/kayıp	0,011	(0,026)
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp/kazanç	0,011	(0,026)

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Dönem zararı/karı	8.343.507	(19.080.780)
Diğer kapsamlı gelirler:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(586.714)	(3.252.467)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(623.995)	(3.646.288)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	124.799	729.258
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(109.398)	(419.296)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	21.880	83.859
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(2.772.596)	(1.278.369)
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar/(kayıplar)	(4.030.683)	(1.315.974)
-Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/kayıpları	1.258.087	37.605
Diğer kapsamlı gelir	(3.359.310)	(4.530.836)
Toplam kapsamlı gelir/gider	4.984.197	(23.611.616)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	-	184.608
Ana ortaklık payları	4.984.197	(23.796.224)

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

1Ç 2020 döneminde TFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Net Satışlar	233.578.644	234.074.201
Brüt Kar	44.063.859	37.712.547
Brüt Kar Marjı (%)	%18,9	%16,1
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	22.778.664	10.816.579
FVÖK Marjı (%)	%9,8	%4,6
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	34.710.705	22.967.696
FAVÖK Marjı (%)	%14,9	%9,8
Net Kar	8.343.507	-19.080.780
Net Karlılık Oranı (%)	%3,6	-%8,2

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Cari Oran	1,274	1,120
Likidite oranı	0,977	0,849
Net Kar / Öz Sermaye	0,006	-0,013
NetKar / Toplam Varlık	0,004	-0,009

POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

2 Mart 2020 tarihli 2019 finansal sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

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

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 03.03.2020

Genel Kurul Çağrısı

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Özet Bilgi	2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin tarih, yer ve saatin belirlenmesi

Karar Tarihi	03.03.2020
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2019
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2019
Tarihi ve Saati	01.04.2020 14:00
Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası-KOCAELİ
Gündem	EK’te belirtilmektedir
Gündem Maddeleri Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

Ticaret Sicil No : 5769

Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI’NDAN 01.04.2020 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINA DAVET

Yönetim Kurulumuzun 3 Mart 2020 tarih 2020/06 no’ lu kararı gereğince; ilişikteki gündemi görüşüp karara bağlamak üzere Şirketimizin 2019 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 01.04.2020 Çarşamba 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 2019 yılı Finansal Tablolarını içeren yıllık rapor ve denetçi raporları, Yönetim Kurulunun Kâr Dağıtım Onerisi 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 – 03.03.2020

EK 2:

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.

01.04.2020 TARİHLİ 2019 YILI OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,
2. Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,
3. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi,
4. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
5. Yönetim Kurulu'nun 2019 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,
6. Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde hazırlanan 2019 yılı karının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
7. 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,
8. 15.05.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen üyelere istifa edenlerin yerine yapılan atamaların onaylanması,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin, yıllık brüt ücretlerini belirlenmesi,
10. Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası ve bu politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2019 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
12. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2019 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2020 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,
13. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,
14. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince 2019 yılında Şirketin 3. Kişiler lehine verdiği teminat, ipotek, rehin ve kefaletler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
15. Dilekler ve kapanış.

EK 3:

VEKALETNAME

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Polisan Holding A.Ş.'nin 1 Nisan 2020 Çarşamba 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 MERSIS numarası:

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

A) TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI

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

1.Genel Kurul Gündeminde Yer Alan Hususlar Hakkında;

a) Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

b) Vekil ortaklık yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

c) Vekil aşağıda tabloda belirtilen talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

Talimatlar:

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

.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 03.03.2020

Sıra	Gündem Maddeleri	Kabul	Red	Muhalefet Şerhi
1	Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,			
2	Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,			
3	2019 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi,			
4	2019 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,			
5	Yönetim Kurulu'nun 2019 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,			
6	Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde hazırlanan 2019 yılı karının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,			
7	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,			
8	15.05.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen üyelere istifa edenlerin yerine yapılan atamaların onaylanması,			
9	Yönetim Kurulu Üyelerinin, yıllık brüt ücretlerini belirlenmesi,			
10	Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası ve bu politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,			
11	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2019 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
12	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2019 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2020 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,			
13	Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,			
14	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince 2019 yılında Şirketin 3. Kişiler lehine verdiği teminat, ipotek, rehin ve kefaletler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
15	Dilekler ve kapanış			

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

- Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- Vekil bu konularda temsile yetkili değildir.
- Vekil aşağıdaki özel talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

OZEL 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.

- Tertip ve serisi:*
- Numarası/Grubu:**
- Adet-Nominal değeri:
- Oyda imtiyazı olup olmadığı:
- Hamiline-Nama yazılı olduğu:*
- 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 UNVANI(*)

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 03.03.2020

SPK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDAKİ EK AÇIKLAMALARIMIZ

SPK'nın II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan 1.3.1 nolu Kurumsal Yönetim İlkeleri 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 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı-Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Emin Bitlis	176.854.217,50	23,32
Ahmet Ertuğrul Bitlis	175.788.215,45	23,18
Ahmet Faik Bitlis	74.326.269,85	9,80
Fatma Nilgün Kasrat	74.326.269,85	9,80
Ayşe Melike Bitlis	64.916.769,85	8,56
Diğer	192.288.257,50	25,34
TOPLAM	758.500.000,00	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:

Yoktur

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 03.03.2020

3)Yönetim Kurulu Üyeleri:

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

Mehmet Emin Bitlis: 1958 yılında doğmuştur. Lise ve üniversite öğrenimini 1972 - 1984 yıllarında Avusturya'da yapmıştır. İngilizce ve Almanca bilmektedir. Çalışma hayatına 1985 yılında başlayan Mehmet Emin Bitlis, Polisan Holding, Polisan Yapı, Rohm and Haas Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyesidir. Ayrıca, Türkiye Sanayici ve İşadamları Derneği, Türkiye Kimya Sanayicileri Derneği, Kocaeli Sanayi Odası, Gebze Ticaret Odası, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, İstanbul Rotary Kulübü ve Malatya Eğitim Vakfı üyesidir.

Ahmet Ertuğrul Bitlis: 1961 yılında 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, Polisan Tarım Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Ahmet Faik Bitlis: 1962 yılında 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 1986 yılında başlayan Ahmet Faik Bitlis, Polisan Holding ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyesidir. Ayrıca, İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (IKMİB), Malatya Eğitim Vakfı ve Alman Liseliler Kültür ve Eğitim Vakfı Üyesidir.

Fatma Nilgün Kasrat: 1964 yılında 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, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Holding ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyesidir.

Murat Yıldırım: 1962 yılında doğmuştur. Galatasaray Lisesi ve Ortadoğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nü bitirdikten sonra Southeastern Üniversitesi'nde Finansal Yönetim dalında Yüksek Lisans yapmıştır. Profesyonel hayatına 1988 yılında Türkiye'de Yatırım Bankacılığı alanında çalışarak başlayan Yıldırım; 1989 - 1991 yılları arasında Başbakanlık Kamu Ortaklığı Özelleştirme İdaresi'nde önemli projelerin yönetilmesinde görev aldıktan sonra, 1991 yılında Londra'da Samuel Montagu Bankası'na geçmiştir. 1993 - 2007 yılları arasında Londra Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası'nda (EBRD) proje finansmanı (borç, sermaye) ve şirket birleşme ve satın alma konularında çeşitli hâkelerde yönetici olarak çalışmıştır. 2008 - 2009 yılları arasında Martı GYO CEO'luğu, 2009 - 2010 yılları arasında da Capital Resources Co. Group Azerbaycan'da Interim CEO olarak görev almıştır. 2010 yılından bu yana İnci Holding bünyesinde, risk ve finansman komitesi başkanı, icracı yönetim kurulu üyesi ve danışman olarak hizmet verirken, eş anlı olarak, farklı sektör ve coğrafyalarda faaliyet gösteren şirketlerde yönetim kurulu üyesi ve danışmanı olarak da görev almıştır. İngilizce, Fransızca ve İtalyanca bilen Murat Yıldırım, 1 Ekim 2019 itibarıyla Polisan Holding'de CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır. Murat Yıldırım, aynı zamanda, Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı, Poliport, Polisan Kimya, Polisan Maroc, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Polisan Kansai Boya ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesidir.

Zafer Kurtul: İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Finans Bölümü mezunu olan Zafer Kurtul'un Wisconsin-Madison Üniversitesi'nden finans dalında MBA derecesi bulunmaktadır. Kurtul, Citibank, BNP-Ak-Dresdner Bank ve Societe Generale'deki yöneticilik görevlerini takiben 1998 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak Akbank'a katılmıştır. Kurtul, 2000-2009 yılları arasında Akbank'ta Genel Müdür, 2009-2010 yıllarında ise Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almıştır. 2010-2017 yıllarında ise Sabancı Holding CEO'su olarak görev alan Kurtul, bu dönem süresince Sabancı Grubu'nun çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevi üstlenmiştir. Kurtul, 2017 yılından itibaren ZKurtul Yönetim Danışmanlık şirketinin Yönetim Kurulu Başkanı olarak çalışmaktadır. Kurtul, Polisan Holding, Şark Mensucat, Alternatifbank ve Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesidir.

Esra Yazıcı: 1968 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1986 yılında Saint Benoit Fransız Lisesi'nden; 1990 yılında da Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1998'de Marmara Üniversitesi'nde MBA programını tamamlayan Esra Yazıcı; İngilizce ve Fransızca bilmektedir. Çalışma hayatına 1991 yılında Societe Generale Bankası Krediler Bölümü'nde başlayan Yazıcı; Tekfen Bank ve DHB Bank'ta Kredi ve Pazarlama Müdürü olarak görev almıştır. Ardından çeşitli aile şirketlerine "Kobilerde Riskin Etkin Yönetimi" eğitimi dışında birçok şirkete stratejik ve kurumsal yönetim ile finansal risk konularında danışmanlık yapmıştır. Bahçeşehir Üniversitesi'nde de misafir öğretim üyesi olarak MBA öğrencilerine kriz yönetimi dersi vermektedir. Esra Yazıcı, Polisan Holding'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve aynı zamanda Poliport, Polisan Kimya, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Üyesidir.

Şeref Taşkın: 1988 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1989 yılında Hesap Uzmanları Kurulu'na girmiştir. 1998 yılına kadar Hesap Uzmanı olarak görev yaptıktan sonra Hesap Uzmanları Kurulu'ndan ayrılmıştır. 1998-2001 yılları arasında bir şirketler topluluğunda Mali Grup Koordinatörü olarak çalışmış ve bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. 2002 yılında Ortak ve Yeminli Mali Müşavir olarak Arkan & Ergin YMM A.Ş.'ne katılmıştır. 17 yılı aşkın bir süredir sanayi, ticaret ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren çeşitli şirketlere vergi danışmanlığı, devir, birleşme, bölünme ile yeniden yapılandırma, hisse alım satımı, durum tespit denetimi, inceleme danışmanlığı, vergi davaları gibi konularda denetim ve danışmanlık hizmetleri vermektedir. Polisan Holding Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olan Şeref Taşkın, halen Yeminli Mali Müşavir olarak mesleki çalışmalarına devam etmektedir.

Arif Başer: 1967 yılında Trabzon'da doğmuştur. 1988 yılında A.U. Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1 yıl Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nde memur olarak çalışmıştır. 1989 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu giriş sınavını kazanmış ve 2004 yılına kadar Hesap Uzmanı olarak görev yapmıştır. Amerikan Vergi İdaresi'nin (IRS) işleyişi hakkında inceleme yapmak üzere görevlendirilmiş ve bu amaçla 1999 yılında 1 yıl süre ile bu ülkede bulunmuştur. 2000- 2004 yılları arasında sırasıyla Marmara Kurumlar Vergi Dairesi Başkanlığı, Dış Ticaret Vergi Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Defterdar Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2004 yılının Kasım ayında kamu görevinden istifa ederek ayrılmıştır. O tarihten bu yana Yeminli Mali Müşavir olarak çalışan Arif Başer, Polisan Holding Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

4)Pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri:

2019 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı için pay sahipleri tarafından gündeme ilave madde konulmasına ilişkin herhangi bir talepte bulunulmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG: BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI SEÇİMİ – 04.03.2020

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 2020 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: KAR DAĞITIM TEKLİFİ – 09.03.2020

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2019 Yılı Kar Dağıtım Tablosu Hakkında
Yönetim Kurulu Karar Tarihi	09.03.2020
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi	01.04.2020
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	0,0079103	0,0067237
Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi	06.04.2020	

Pay Grup Bilgileri	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı Tutarı (TL)	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı (%)
POLHO(Eski),TREPOHO00012	0,000	0,00000

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ

PAY BAŞINA DÜŞEN KAR PAYI BİLGİLERİ

	GRUBU	TOPLAM KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		6.000.000,00	0,0079103	0,7910349
NET		5.100.000,00	0,0067238	0,6723797

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 2018 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)

1.	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	758.500.000,00
2.	Genel Kurul Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	23.601.406,99
Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yok
		SPK'ya Göre Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	63.594.463,00 21.714.424,56
4.	Vergiler (-)	346.394,00 4.859.523,39
5.	Dönem Net Karı (=)	63.248.069,00 16.854.901,17
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	- -
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	1.085.721,23 1.085.721,23
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	62.162.347,77 15.769.179,94
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	782.631,00
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	62.944.978,77
11.	Ortaklara Birinci Temettü	
	- Nakit	6.000.000,00
	- Bedelsiz	-
	- Toplam	6.000.000,00
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	56.162.347,77 9.769.179,94
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	- -
	- Geçmiş Yıl Karı	- -
	- Olağanüstü Yedekler	- -
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	- -

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL SONUCU – 01.04.2020

Genel Kurul Toplantısı Sonucu	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2019 Yılı Genel Kurul Toplantı Sonucu

Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Genel Kurul Sonuçları	1 - Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi, 2 - Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi, 3 - 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi, 4 - 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması, 5 - Yönetim Kurulu'nun 2019 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi, 6 - Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde hazırlanan 2019 yılı karının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi, 7 - 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, 8 - 15.05.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen üyelerden istifa edenlerin yerine yapılan atamaların onaylanması, 9 - Yönetim Kurulu Üyelerinin, yıllık brüt ücretlerini belirlenmesi, 10 - Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası ve bu politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi, 11 - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2019 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi, 12 - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2019 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2020 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi, 13 - Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi, 14 - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince 2019 yılında Şirketin 3. Kişiler lehine verdiği teminat, ipotek, rehin ve kefaletler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi, 15 - Dilekler ve kapanış.

Hak Kullanım Süreçleri İle İlgili Alınan Kararlar

Kar Dağıtımı	Görüşüldü
--------------	-----------

Genel Kurul Tutanağı: https://www.polisanholding.com/pdf/GenelKurulTutanagi_01.04.2020.pdf

Hazırlan Cetveli: https://www.polisanholding.com/pdf/HazirlanCetveli_01.04.2020.pdf

POLİSAN HOLDİNG: 2019 YILI KAR PAYI ÖDEMESİ – 01.04.2020

2019 Yılı Kar Dağıtım Kararının Genel Kurulda Onaylanması

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2019 Yılı Kar Dağıtımı Kararının Onaylanması
Yönetim Kurulu Karar Tarihi	09.03.2020
Konunun Gündemde Yer Aldığı Genel Kurul Tarihi	01.04.2020
Kar Dağıtım Kararı Görüşüldü mü?	Görüşüldü
Nakit Kar Payı Ödeme Şekli	Peşin
Para Birimi	TL
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(%)	Stopaj Oranı (%)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net(TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net(%)
POLHO, TREPOHO00012	Peşin	0,0079103	0,79103	15	0,0067237	0,67237

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	06.04.2020	06.04.2020	08.04.2020	07.04.2020

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TESCİLİ – 02.04.2020

Genel Kurul Kararları Tescili

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Özet Bilgi	2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Kararının Tescili

Genel Kurul Kararları Tescil Edildi mi?	Evet
Tescil Tarihi	02.04.2020

EK AÇIKLAMALAR:

01.04.2020 tarihinde yapılan 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 02.04.2020 tarihinde Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: COVID-19 ÖNLEMLERİNE AİT BİLGİLENDİRME – 06.04.2020

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Korona virüs (COVID-19) salgını sebebiyle alınan önlemlere ait bilgilendirme

EK AÇIKLAMALAR:

Küresel boyutta yaşanan Yeni Korona virüs (COVID-19) salgını nedeniyle ülkemiz genelinde alınan önlemler çerçevesinde, Polisan Holding ve Grup Şirketleri ilk gün itibarıyla Sağlık Bakanlığı ve ilgili otoritelerin açıklamalarını anlık olarak takip ederek gereken tüm önlemleri kademeli olarak hayata geçirmiştir. Grup, çalışanlarının sağlığını önceliklendirirken, operasyonlarının sürekliliğini de temin etmeye odaklanmıştır.

Yasal sağlık gerekliliklerini yerine getirmek ve piyasa koşulları çerçevesinde oluşan talep şartlarına uyum sağlamak amacıyla, Polisan Holding'in İş Ortağı Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu, Şirket faaliyetlerinin kısa süreli çalışma sistemi çerçevesinde sürdürülmesine karar verilmiştir. Kısa süreli çalışma ödeneğinden yararlandırılması için ilgili makama başvuru yapılmıştır. Bu kapsamda, Polisan Kansai Boya'nın üretim tesislerinde 31 Mart itibarıyla ikinci bir karara kadar üretime ara verilmiş olup, Şirketin, hali hazırda, üretime ara verildiği dönem boyunca mevcut talebi karşılayacak miktarda stoğu bulunmakta ve yurt genelindeki lojistik merkezleri ve distribütör depoları sevkiyatlarını sürdürmeye devam etmektedir.

Polisan Holding ve Grup Şirketleri, bu dönemde, tüm paydaşlarına olan sorumluluklarının bilinci ile sağlık ve iş güvenliği konusundaki önlemlerini alarak, hizmetlerini sürdürülebilirlik çerçevesinde yerine getirmeye devam edecektir.

Piyasalardaki gelişmeler sonucu, yukarda bahsi geçen üretim kararı ile ilgili bir değişiklik olması durumunda, kamuya gerekli bilgilendirme yapılacaktır.



TEŞEKKÜRLER

.....

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