

**SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2021 – 30.09.2021 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
1 KASIM 2021**



Yarınlara
Değer

İÇİNDEKİLER

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

Pandemi sürecinde tedarik zincirinin bozulması ve lojistik alanında yaşanan problemler, 2021 yılı boyunca döviz bazlı girdi kullanan tüm şirketleri olumsuz etkilemeye devam etti. Ancak, aşılma ile birlikte kapanma sürecinin sona ermesi ve baz etkisiyle de Türkiye ekonomisi, ikinci çeyrekte yıllık bazda %21,7 oranında büyüdü. Polisan Holding olarak yılın üçüncü çeyreğinde faaliyetlerimize, sürdürülebilir büyümenin, hammadde dışı bağımlılık, hammaddenin bulunabilirliği, artan maliyetlerin fiyatlara yansıtılması sorunlarının aşılması ile mümkün olduğu bilinciyle ve sağlık önceliğimizden ödün vermeksizin devam ettik.

Boya operasyonlarımız ile ilgili olarak, pandemide piyasaya sunulan hobi ve sanat boya ile belli bir doygunluğa ulaştığını tahmin ettiğimiz dekoratif boya pazarında katma değeri yüksek olan ürünlere ağırlık verdik. Yavaşlayan yurt içi pazara yönelik inovatif çözümler üretmeye odaklanarak, Türkiye'nin, Covid-19 virüsüne karşı etkisi onaylanan ilk iç cephe boyası olan "ELEGANS Extra Soft Mat Anti-COVID"i tüketicilerin beğenisine sunduk. Yurt dışı pazarlara yönelik ürünler geliştirerek ihracat gelirlerimizi artırdık. Operasyonel mükemmeliyet ilkesi ile sürekli iyileştirmeler yaparak maliyetlerimizi düşürdük ve operasyonel karlılığımızı artırdık. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport'un yük elleçleme faaliyetleri, hem yavaşlayan kömür ithalatı, hem de 200 metrelik iskelelerimizde devam etmekte olan onarım süreci dolayısıyla kısmi etkilendi. Yine de, Poliport iştirakimizde güçlü ABD doları sayesinde gelir artışı kaydettik. Tank sahalarımızdaki onarımlar ve yenileme çalışmalarımız hızla devam ediyor. İskelemizi ve geliştirmekte olduğumuz kapalı depolarımızı 2022 başında devreye alarak, liman operasyonlarımızda karlılığa odaklanacağız. Türkiye'deki kimya operasyonlarımızda, tedarik ağıımızı etkin bir şekilde kullandık. Hammadde darboğazının yaşandığı bir ortamda, tüm müşteri siparişlerini vaktinde karşılayarak, müşteri memnuniyetinde fark yarattık. Taş yünü ve mobilya sektörleri için ürettiğimiz, katma değerli reçinelerde ihracatımızı artırarak, gelir büyümesi sağladık. Bunun yanı sıra, nakit yaratmak odaklı yönetim yaklaşımımız çerçevesinde, etkin işletme sermayesi ile faaliyetimizi devam ettirdik. Yunanistan'daki PET içimisi Polisan Hellas'ta, turizm faaliyetlerinin canlanması ve Balkan ülkelerine yapılan ihracatın artması sayesinde Euro bazlı gelirlerimizi büyüttük. Uzakdoğu'dan tedarik probleminin devam ettiği bu dönemde, hammadde tedariği için daha avantajlı olan Avrupa pazarına yönelerek tam kapasite çalıştık. Polisan Hellas'ta, tüm müşteri siparişlerini karşıladık ve bu süreçte yaptığımız uzun vadeli kontratlar ile müşteri bağlılığını artırdık.

9A21'de, katma değerli ürün portföyümüze ağırlık vererek, dövizle endeksli ve ihracat gelirlerimizi artırarak, özellikle Türkiye'deki kimya operasyonlarımız ve Yunanistan'daki PET faaliyetlerimizde güçlü gelir artışı kaydettik. Liman operasyonlarını yürüten Poliport'un gelirleri de olumlu kur etkisi sayesinde yükseldi. Nihayetinde, Polisan Holding'in konsolide gelirleri geçen seneye kıyasla %73 oranında artarak, 1,3 milyar TL'ye çıktı. Güçlü gelir artışı sayesinde, konsolide FAVÖK marjımız, 9A20'ye kıyasla 0,5 puan yükselerek, %17,0 oldu. Ağırlıklı olarak Polisan Kansai Boya'nın ertelenmiş vergi gelirindeki düşüş dolayısıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları azaldı. Grup Şirketleri tarafından benimsen titiz finansal disiplin, operasyonel karlılıktaki artış ve Polisan Kimya'nın 2Ç21'deki arsa satış geliri katkısıyla beraber, 9A20'de 47,3 mln TL olan net karımız, %164 oranında artarak, 124,8 mln TL'ye çıktı. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 9A20'deki baz etkisi katkısıyla Polisan Kansai Boya'nın tüm ürün gruplarında kaydettiği güçlü gelir artışı sayesinde, kombine gelirlerimiz %53 oranında artış ile 2,4 milyar TL'ye çıktı. Tedarik zincirindeki ve lojistik sorunlar ile artan döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, kombine FAVÖK marjımız 4,0 puan düşerek %15,8 oldu. Kombine net karımız %103 yükselerek, 136,8 milyon TL'ye çıktı.

Bu dönemde, pandemi ile değişen tedarik zinciri ve yeni dinamikler ışığında, varlıklarımız ile ilgili yaptığımız değerlendirme sonucunda, Fas'ta faaliyet gösteren Polisan Maroc hisselerini devrettik. Yalınlaşma ve Türkiye'deki kimya faaliyetlerinde derinleşme stratejimiz doğrultusunda ilerlerken, kimya ve liman yatırımlarımızı da seçici bir yaklaşımla ile sürdürüyoruz. Döviz ve ihracat gelirleri ile dengeli varlık portföyümüzü, katma değerli ürünler ile desteklemeye ve ihracata odaklanmaya devam edeceğiz. Odağımızda insanımıza verdiğimiz değeri tutarak, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik ekseninde, operasyonel mükemmellik ile sürdürülebilir büyüme için çalışmaya devam edeceğiz.

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

Polisan Holding
CEO
Mehmet
Hacıkamiloğlu

Ticaret Unvanı	: Polisan Holding A.Ş.
Merkez Adresi	: Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No : 7 Dilovası – KOCAELİ
Şube Adresi	: Hilltown Ofis, Aydınevler Mh. Siteler Yolu Cd. 28 No: 1/A 34854 Küçükyalı - İSTANBUL
Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Memurluğu ve Numarası	: Gebze Ticaret Odası – 5769 / İstanbul Ticaret Odası – 615757
Vergi Dairesi ve No	: KOCAELİ - Uluçınar Vergi Dairesi Müdürlüğü - 7320206873
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numarası	: Tel. 0216 578 56 00 ; Faks. 0216 573 77 92
İnternet Adresi	: www.polisanholding.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr ; investorrelations@polisanholding.com.tr
Sermaye	: 758.500.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 1.000.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa / Pazar	: Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) / Ana Pazar Grup 1
Şirketin Dahil Olduğu Endeksler	: BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST TÜM / BIST TEMETTÜ / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST TÜM-100 / BIST KOCAELİ / BIST ANA / BIST MALİ
Borsaya Kote Olma Tarihi	: 24 Mayıs 2012
İşlem Sembolü	: POLHO
Bağımsız Denetçi	: Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetçi Adresi	: Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No: 27 Maslak/Sarıyer 34398 İSTANBUL

POLISAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



YABANCI ORTAKLIK



YURTDIŞI OPERASYON



POLİSAN HOLDİNG: HİSSEDARLIK YAPISI VE FAALİYETLER

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

POLİSAN HOLDİNG'İN HİSSEDARLIK YAPISI:

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	575.427.933,75	%75,9
Diğer	18.920.409,40	%2,5
Halka Açık Kısım	164.151.656,85	%21,6
Toplam	758.500.000,00	%100,0

POLİSAN HOLDİNG'İN FAALİYETLERİ:

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

Bağlı ortaklıklar:

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

Müşterek yönetime tabi işletmeler:

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

İştirak:

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

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

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

MİSYONUMUZ

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

VİZYONUMUZ

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

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

STRATEJİK ÖNCELİKLERİMİZ

Tüm paydaşlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

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

ARTAN DÖVİZ BAZLI HAMMADDE MALİYETLERİNE RAĞMEN, KARLI GELİR BÜYÜMESİ SÜRÜYOR

milyon TL	9A20	9A21	9A20-21 (%)	3Ç20	2Ç21	3Ç21	3Ç20-21 (%)
Gelir	751,0	1.301,5	%73,3	284,9	431,1	515,2	%80,8
FAVÖK*	123,7	221,1	%78,7	53,9	77,8	80,6	%49,4
FAVÖK Marjı	%16,5	%17,0	0,5 y.p.	%18,9	%18,0	%15,6	-3,4 y.p.
Net Kar/Net Zarar	47,3	124,8	%164,0	16,9	40,8	45,2	%167,9

Konsolide Tablolar

Pandemi sürecinde tedarik zincirinin bozulması ve lojistik alanında yaşanan problemler, 2021 yılı boyunca döviz bazlı girdi kullanan tüm şirketleri olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Bu ortamda Polisan Holding, güçlü tedarik ağı sayesinde temin ettiği hammadde ile müşteri memnuniyeti sağlamış, portföyündeki katma değerli ürünlerin satışına odaklanmış, stok devir hızını artırarak yükselen üretim maliyetlerini nihai fiyata gecikmeli olsa da yansıtmış ve kimya faaliyetlerinde ihracata odaklanmıştır. Özellikle Türkiye'deki kimya operasyonları ve Yunanistan'daki PET faaliyetleri güçlü gelir artışı kaydederken, liman operasyonlarını yürüten Poliport'un gelirleri de olumlu kur etkisi sayesinde yükselmiştir. Nihayetinde, Polisan Holding'in konsolide gelirleri 9A21'de geçen seneye kıyasla %73,3 oranında artış ile 1.301,5 mln TL'ye çıkmıştır. 9A21'de, liman operasyonlarında, iskeledeki bakım dolayısıyla elleçlenen yükün düşmesinin yanı sıra Türkiye ve Yunanistan kimya faaliyetlerinde artan hammadde maliyetleri operasyonel karlılığı baskılamıştır. Buna rağmen, güçlü gelir artışı sayesinde, 9A21'de konsolide FAVÖK marjı, 9A20'ye kıyasla 0,5 y.p. yükselerek, %17,0 olmuştur. Bu dönemde, ağırlıklı olarak Polisan Kansai Boya'nın düşen ertelenmiş vergi geliri dolayısıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları (9A21: 11,7 mln TL; 9A20: 20,7 mln TL) azalmıştır. Grup Şirketleri tarafından benimsen titiz finansal disiplin sayesinde 9A20'de 56,5 mln TL olan net finansal gider, 9A21'de 1,2 mln TL'ye düşmüştür. 9A21'de kaydedilen 20,5 mln TL'lik ertelenmiş vergi giderine (9A20: 1,8 mln TL ertelenmiş vergi geliri) rağmen, artan operasyonel karlılık ve Polisan Kimya'nın 2Ç21'deki arsa satışından kaynaklanan 32,1 mln TL'lik yatırım faaliyetleri gelirleri sayesinde, 9A20'de 47,3 mln TL olan net kar, %164,0 oranında artarak 124,8 mln TL'ye çıkmıştır.

Kombine Tablolar

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 9A20'deki baz etkisi katkısıyla da Polisan Kansai Boya'nın tüm ürün gruplarında kaydettiği güçlü gelir artışı sayesinde, kombine gelirler %53,4 oranında artarak 2.439,1 mln TL olmuştur. Tedarik zincirindeki sorunlar ile artan döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, kombine FAVÖK marjı, 4,0 y.p. düşerek %15,8 olarak gerçekleşmiştir. Polisan Kansai Boya'nın düşen ertelenmiş vergi gelirine (9A21: 5,1 mln TL, 9A20: 36,8 mln TL) rağmen, kombine net kar, %103,2 oranında artarak, 136,8 mln TL olmuştur.

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

Polisan Holding ve Grup Şirketleri, 3Ç21'de oldukça güçlü bir operasyonel ve finansal performans sergilemiştir. 2021 yılında, konsolidasyona tabi Grup Şirketlerinden Poliport, %10 seviyesinde gelir artışı ve %50 seviyesinde FAVÖK marjı; Polisan Kimya, %60 seviyesinde gelir artışı ve benzer seviyelerde FAVÖK marjı; Polisan Hellas, %90 seviyesinde gelir artışı ve %8 seviyesinde FAVÖK marjı kaydetmeyi beklemekte olup, bu paralelde, artan hammadde fiyatları ve kuvvetli seyreden yabancı para kurları etkisiyle, Polisan Holding'in konsolide gelirlerinin %70 artması, konsolide FAVÖK marjının ise 2020 yılının yaklaşık 1 puan üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Karlılık odaklı büyümeye yönelik alınan önlemler, ilerleyen dönemlerde etkisini daha da gösterir hale gelecektir.

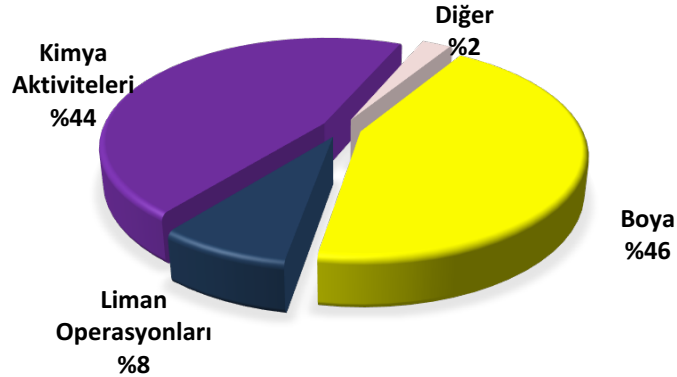
3Ç21 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

GLOBAL TEDARİK ZİNCİRİNDEKİ BOZULMA, BOYA İŞ KOLUNDA OPERASYONEL KARLILIĞI BASKILIYOR

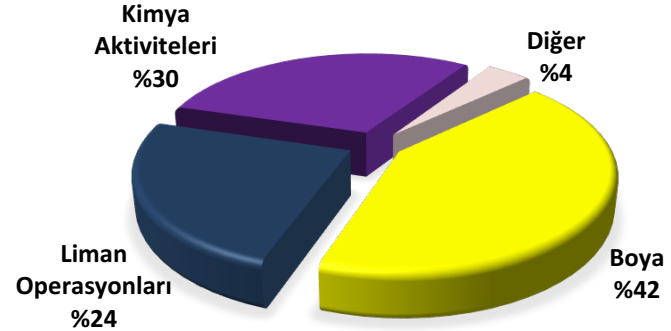
milyon TL	9A20	9A21	9A20-21 (%)	3Ç20	2Ç21	3Ç21	3Ç20-21 (%)
Gelir	1.590,0	2.439,1	%53,4	599,7	817,9	869,7	%45,0
FAVÖK	315,1	385,8	%22,4	132,4	124,1	127,6	-%3,6
FAVÖK Marjı	%19,8	%15,8	-4,0 y.p.	%22,1	%15,2	%14,7	-7,4 y.p.
Net Kar/Net Zarar	67,3	136,8	%103,2	15,9	32,2	59,2	%271,1



9A21 Kombine Gelir Dağılımı



9A21 Kombine FAVÖK Dağılımı



İSKELEDEKİ BAKIM, OPERASYONLARI VE ELLEÇLENEN YÜKÜ GEÇİCİ OLARAK ETKİLİYOR

milyon TL	9A20	9A21	9A20-21 (%)	3Ç20	2Ç21	3Ç21	3Ç20-21 (%)
Gelir	170,9	195,3	%14,3	61,9	69,7	68,8	%11,1
FAVÖK	93,9	93,6	-%0,3	34,9	36,0	30,3	-%13,2
FAVÖK Marjı	%54,9	%47,9	-7,0 y.p.	%56,4	%51,6	%44,0	-12,4 y.p.
Net Kar/Net Zarar	16,6	41,6	%150,6	2,1	13,8	17,8	%730,5

Poliport, 1971 yılında, Kocaeli Defterdarlığı 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 limanından biridir. Türkiye GSYH'nın ~%45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakın olan Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'nin en büyük limanıdır ve 2019 yılında Türkiye'deki dış ticaretin %17,2'sini ve toplam kargonun %14,9'unu karşılayarak, ilk sırada yer almıştır. 213.000 m²'lik bir alan üzerine kurulu olan Poliport, Türkiye'de tamamen 3. şahıslara ait ürünler, 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 Liman havzasının lider terminalidir. Poliport'un 3 iş kolu vardır. Dökme sıvı depolama hizmetleri iş kolunda, yıllık elleçleme kapasitesi 2,5 milyon tondur. 1990'lardan bu yana Dow, BASF, Bayer, Shell gibi dünyanın en büyük üreticileri Poliport'un müşteri portföyündedir. 2020'de, elleçlenen dökme sıvı yük 1,7 milyon ton olup, %40'ı kimyasallar ve %60'ı akaryakıt ürünlerinden oluşmaktadır. Kuru Yük ve Genel Kargo Hizmetleri iş kolunda yıllık elleçleme kapasitesi 5 milyon ton olup, elleçlenen başlıca malzemeler kömür, alüminyum, çeşitli evsafta sac, demir, profil boru, üre, hububat, silis ve orman ürünleri gibi çeşitli dökme ve genel kargo yükleridir. Kuru yük limanında, 2020'de 2,8 milyon ton yük elleçlenmiştir. Antrepo hizmetleri ise, Poliport'un, depolama ve lojistik hizmetleri sunduğu 40.430 metrekarelik alanda kurulu A Tipi Genel Antrepolarda, internet sitesi üzerinden ürünlerin stok ve teslimat takip imkanını sağlamaktadır. 2020'de A tipi antrepolarda 326.246 ton yük depolanmıştır.

Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından Eylül 2021 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen toplam yük, ağırlıklı olarak dış ticaret sayesinde, geçen yıla kıyasla %6,0 oranında artarak 389,8 milyon ton olmuştur. Aynı dönemde, 61,3 milyon ton ile %9,4 oranında artış kaydeden Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'de en fazla yük elleçlenen liman olarak liderliğini korumuştur. 9A21 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında 1.536.896 ton (9A20: 2.189.234 ton), terminalde 1.151.494 ton (9A20: 1.247.093 ton) yük elleçlenmiş ve A tipi antrepolarda yaklaşık 319.295 ton (9A20: 245.807 ton) yük depolanmıştır. Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %72, %18 ve %10 olarak gerçekleşmiştir. 9A21'de, Poliport'un yük elleçleme faaliyetleri, hem global piyasalarda olağan dışı yükselen kömür fiyatları sebebiyle yavaşlayan kömür ithalatı, hem de 200 metrekil iskelede devam etmekte olan onarım süreci dolayısıyla etkilenecektir. Ancak, terminaldeki ABD doları bazlı fiyatlamaya sayesinde, toplam gelirler bir önceki yıla kıyasla %14,3 oranında artarak, 195,3 mln TL olmuştur. Üstlenilen sabit giderler ve hizmet giderlerindeki artış sonucu, FAVÖK marjı geçen yıla kıyasla 7,0 y.p. düşerek, %47,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönem azalan net finansal giderler sayesinde (9A21: 10,9 mln TL, 9A20: 45,1 mln TL), Poliport'un net karı %150,6 oranında artarak, 41,6 mln TL olmuştur. 3Ç20'ye kıyasla ise, kuru yük gelirindeki düşüş, terminalde kur etkisi ve antrepolarda depolanan yükteki artış ile kısmen dengelenmiş ve gelirler %11,1 oranında yükselerek 68,8 mln TL olmuştur. Elleçlenen yükteki düşüşe rağmen üstlenilen sabit maliyetler, hizmet giderleri ve personel sayısındaki artış ile FAVOK marjı 12,4 y.p. düşerek, %44,0 olmuştur. 3Ç20'ye kıyasla düşen net finansal giderler (3Ç21: 1,0 mln TL, 3Ç20: 22,1 mln TL) sayesinde net kar 17,8 mln TL'ye (3Ç20: 2,1 mln TL) çıkmıştır.

Kovid salgınına karşılık, tesislerinde insan sağlığını önceliklendiren Poliport'un tank sahalarındaki onarımlar ve yenileme hızla devam etmektedir. İskele ve geliştirme faaliyetleri süren kapalı depoların 2022 başında devreye alınmasıyla, Şirket liman operasyonlarında karlılığa odaklanacaktır. Bunun yanı sıra, liman otomasyon programının 2022 yılında devreye alınması için başlatılan AION PROJESİ de devam etmektedir. Sürdürülebilir büyümenin gereği olarak Poliport, operasyonlarını müşterilerine daha iyi hizmet verebilme, şeffaflık, hesap verebilir yüksek operasyonel verimlilik seviyesine ulaşma ve teknolojiyi kullanarak fark yaratma odağı ile yürütmektedir. Poliport, operasyonel verimliliğini otomasyon sistemleriyle artırarak, yüksek İş Sağlığı ve Güvenliği seviyesini daha da ileriye taşımayı hedeflemekte ve tüm çalışmalarını bu ana ilke kapsamında gerçekleştirmektedir. Poliport, 2017'de 237.000 m3 olan kapasitesini, 2018'de 13,5 milyon \$ ve 2019'da 15,0 milyon \$'lık yatırım harcaması ile 271.000 m3'e çıkararak, 2020 yılı başında devreye almıştır. Liman sahasının arkasında bulunan alanda, kapasite artırımı için çalışmalar başlatan Şirketin, uzun vadede 359 mln TL'lik bir yatırım ile kapasitesini 436.000 m3'e çıkarma olanağı bulunmaktadır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya orantılı artıran, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasite artırımına, tank doluluk oranlarına göre devam etmektedir. Rekabetçi fiyatlar ile müşteri bazını büyütme, elleçlediği ürün ve hizmet verdiği sektör portföyünü de genişleterek gelir ve karlılığını artırmayı hedefleyen Poliport, entegre liman ve lojistik hizmetleri sunar müşterilerine sağladığı katma değeri artırmayı ve rekabet üstünlüğünü korumayı sürdürecektir. Körfez Bölgesi Limanlarında kendi kuru yüklerini elleçleyen ve atıl kapasitelerini değerlendirmek için çok düşük fiyatlar ile hizmet veren terminallerin, tam kapasite kullanım oranlarına yaklaşması ile arz-talep dengesinin Poliport lehine değişmesi beklenmektedir.

3Ç21 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Polisan Kansai Boya'nın ana faaliyet alanını inşaat ve yalıtım işlerinde kullanılan boyalar, özel amaçlı ve yardımcı ürünler, yalıtım malzemeleri, tiner ve macun oluşturmaktadır. BOSAD verilerine göre; 2020 yılında 517.000 ton seviyelerine ulaşarak Türkiye boya pazarının yaklaşık %50'sini oluşturan dekoratif boya segmentinin liderlerinden biri de Polisan Kansai Boya'dır.

Polisan Kansai Boya, farklılaştırma stratejisi olan "Polisan, boya değil, ev kozmetik ürünleri üretir" yaklaşımını "Home Cosmetics – Ev Kozmetiği" kavramı ile 2008 yılında tescilleyerek, dünya ile tanıştıran ilk firmadır. Bunun yanı sıra, Türkiye'nin ilk 7 özellikli iç cephe, 9 özellikli dış cephe boyasını, su bazlı yağlı boyasını, plastik yüzey spre y boyasını, su bazlı yol boyasını, ahşap koruyucu spre y verniğini, anti-karbonizasyon özellikli dış cephe boyasını geliştirmiştir. Polisan Kansai Boya, Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi bünyesindeki Uluslararası Geçerlilik akreditasyon belgesi alan laboratuvarlarında, inovatif ürünlerin geliştirilmesi için sürekli yatırım yapmaktadır. Dört ürünün için EPD (Çevresel Ürün Deklarasyonu) Belgesi alan Türkiye'de ilk, Avrupa'da ise ilk üç boya üreticisinden birisidir. İnovatif çözümler önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, boya sektörüne, sigortacılık dünyasında bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Türkiye'nin ilk su bazlı mix makinesi ile 3.500 noktada fabrika kalitesinde boya sunan Polisan Kansai Boya, 12 Lojistik Merkezi ile satış kanalı üretim merkezi olarak konumlandırmıştır. Sektördeki "ilk" tek POS'tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde tahsilat süreçlerini yürütürken, boya ustalarının sadakatini de korumuştur. Türkiye'deki iki market zincirinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 2008 yılında lanse ettiği ve sayısı 2.500'e ulaşan "Polisan Shop" ve 6.000 (münhasırlar dahil) bayi ile Türkiye'deki en yaygın satış ağına sahiptir.

21 Aralık 2016 itibarıyla Polisan Boya hisselerinin %50'sinin, 113,5 milyon ABD doları karşılığında, dünyanın ilk 10 boya üreticisinden biri olan Kansai Paint'e devri ardından, faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sürdüren Ortaklık, 2016 yılında yeni boya üretimi ve depolama tesisi yatırımı başlatmıştır. Polisan Kansai Boya'nın 142.000 metrekairelik alan üzerine kurulu yeni tesisi; 2019 itibarıyla Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde fiili üretime başlamıştır. Yıllık 180.000 ton/vardiya dizayn kapasite ile üretime başlayan, Endüstri 4.0 kalibrasyonunda ve EN 1090-2 belgeli yeni tesis, Türkiye'de LEED GOLD sertifikalı ilk boya tesisi ve dünyada da bu sertifikaya sahip olan 308. üretim tesisidir. Kansai Paint Fabrikaları içerisindeki en büyük ve en yüksek kapasiteli, tam otomasyon tesisi, sağladığı verimliliğin yanı sıra, üç vardiya çalışarak, ek bir yatırım yapmaksızın, kapasitesini üçe katlama potansiyeline sahiptir. Bu kapsamda, yeni tesisin, Kansai Paint'in bölgedeki üretim üssü olarak konumlandırılması gündeme alınarak, Polisan Kansai Rusya Temsilcilik Ofisi açılmıştır. Eski tesiste, kapasite kısıtı dolayısıyla ihracat hacmini belli bir ölçekte tutmayı tercih eden Polisan Kansai Boya, yine de, son sekiz yılda 37 ülkeye aktif ihracat gerçekleştirmiştir. 2020 yılında 20 farklı ülkeye ihracat yapan Polisan Kansai Boya, yurt dışındaki Polisan Shop sayısını 118'e çıkarmıştır. Global liderlik skalasında daha üst seviyelere çıkma hedefi ile kurulan Polisan Kansai Boya ortaklığı, bu doğrultuda yeni hedef ülkeler belirlemiştir. Bu ülkelere giriş koşulları ve müşteri alışkanlıkları değerlendirilerek çalışmalara başlanmıştır. Hedef pazarlarda sistem ve altyapı kurulumu, Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması amacıyla başlatılan TURQUALITY® Programı kapsamında devlet tarafından desteklenmektedir.

2020 yılında, pandemi sebebiyle yaşanan sokağa çıkma yasakları sonucunda hobi ve sanat boya sektöründe olağandışı bir hareketlilik gözlenmiş, dekoratif boya pazarı %27 oranında büyümüştür. Akabinde, Türkiye boya pazarında artan DIY (kendin yap) trendine cevap verecek boyalar geliştirilerek, 2021 yılının ilk yarısında pazara sunulmuştur. Belli bir doygunluğa ulaşan dekoratif boya pazarında talebin, bayram ve pandemi dolayısıyla ertelenen tatiller dolayısıyla da, yılın üçüncü çeyreğinde yavaşladığı tahmin edilmektedir. Polisan Kansai Boya, bu dönemde, portföyünde, katma değeri yüksek olan ürünlere ağırlık vermiştir. Yavaşlayan yurt içi boya pazarı yönelik inovatif çözümler üretmeye odaklanan Şirket, Türkiye'nin, Covid-19 virüsüne karşı etkisi onaylanan ilk iç cephe boyası olan "ELEGANS Extra Soft Mat Anti-COVID"i tüketicilerin beğenisine sunmuştur. Bunun yanı sıra, varlık gösterdiği yurt dışı pazarlara yönelik ürünler geliştiren Polisan Kansai Boya'nın, 2021'in ilk altı ayında kaydettiği ihracat gelirleri, yılın üçüncü çeyreğinde %53 oranında büyümüştür. Nihayetinde, 9A21'de gelirler, geçen yıla kıyasla %48,7 oranında artmıştır. Global tedarik zincirindeki bozulma ve lojistik sorunlar ile artan hammadde maliyetleri operasyonel karlılığı baskılayarak, Şirket, Kaizen tekniği ile maliyetlerini düşürmüştür; üretimden lojistiğe, planlamadan stok yönetimine her alanda operasyonel mükemmeliyet ilkesi ile sürekli iyileştirmeler yaparak, yılın üçüncü çeyreğinde operasyonel karlılığını, bir önceki çeyreğe kıyasla artırmıştır.

Polisan Kansai Boya, dijitalleşme ile tüm fonksiyonlarında süreçlerini sadeleştirmekte, yoğun SEÇ eğitimleri ve saha ziyaretleri ile kayıplı gün sayısını azaltmakta, çalışma sermayesi ihtiyacını en verimli şekilde yönetirken, sürdürülebilir ve inovatif ürünler geliştirmeye odaklanmaktadır. Yeni tesiste, hammadde alım, işçilik, paketleme gibi unsurlarda sağlanan tasarruf ve yatırım teşviki kapsamında kurumlar vergisinden muafiyet ile elde edilen tasarruf sayesinde, tesis yatırımının, kendini finanse etmesi beklenmektedir. 2021'de yeni AR-GE merkezine taşınan Şirketin yakın gelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.



TÜRKİYE



POLİSAN KİMYA

- Formaldehit ve Reçineleri
 - Formaldehit
 - Üre Formaldehit Reçinesi
 - Üre Formaldehit Konsantresi
 - Fenol Fermaldehit Reçinesi
- Yapı Kimyasalları
 - Beton Kimyasal Katkıları
 - Çimento Kimyasal Katkıları
 - Yeraltı Kimyasalları
- Aus-32/AdBlue©

YABANCI ORTAKLIK



ROHM & HAAS (DOW)

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

ULUSLARARASI YATIRIM



POLİSAN MAROC

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Afrika pazarına açılan bir kapı olarak konuşlandırılmıştır
- Beton ve çimento katkıları üretimi, satışı ve Adblue satışı
- Deneme üretimi Kasım 2017'de başladı
- Hisseler, 216.833 ABD doları bedel ile 6 Ekim 2021'de devredildi



POLİSAN HELLAS

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

ARTAN MALİYETLERE RAĞMEN, FORMALDEHİT İHRACATI SAYESİNDE GÜÇLÜ GELİR ARTIŞI SÜRÜYOR

milyon TL	9A20	9A21	9A20-21 (%)	3Ç20	2Ç21	3Ç21	3Ç20-21 (%)
Gelir	264,2	536,9	%103,2	108,2	182,2	218,0	%101,6
FAVÖK	32,5	55,2	%69,8	15,3	22,8	23,6	%54,3
FAVÖK Marjı	%12,3	%10,3	-2,0 y.p.	%14,1	%12,5	%10,8	-3,3 y.p.
Net Kar/Net Zarar	9,7	48,5	%397,8	6,3	34,0	14,6	%130,1

Polisan Kimya'nın faaliyet konusu; Formaldehit ve Formaldehit Reçineleri, Yapı Kimyasalları (beton, çimento ve yer altı kimyasalları) ve AUS 32-AdBlue® üretimi ve satışlarıdır. Polisan Kimya, kullanım alanları sunta, kağıt empenye, MDF ve kontrplak gibi alanlar olan Formaldehit Reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisidir. Formaldehit Reçinenin kullanıldığı levha sanayisinde, Türkiye dünyanın en büyük 5. üreticisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde %40 Pazar payı ile 1. üretici konumundadır. Avrupa Hazır Beton Birliği (ERMCO) 2019 yılı verilerine göre, Avrupa Birliği üyesi bütün ülkelerin toplam üretim miktarı 260 milyon metreküp beton üretken olurken, tek başına 67 milyon metreküp beton üreten Türkiye, 2009'dan bu yana Avrupa'nın lideri, Dünya'da ise Çin ve ABD'nin ardından üçüncü en büyük hazır beton üreticisidir. Çimento alanında ise, 72 milyon ton üretim ile, Türkiye, Avrupa'nın 1., Dünya'nın 9. en büyük üreticisidir. Polisan Kimya, 7 yabancı, 20'ye yakın yerli üreticinin olduğu yapı kimyasalları pazarında yaklaşık %20 pazar payı ile sektörün ilk 3 firmasından biri haline gelmiştir. Bunun yanı sıra; NOx egzoz gaz emisyonunu %80 azaltarak, çevre temizliğine katkıda bulunan AdBlue®'nun, Lukoil, BP, OMV ve Total gibi dünya devleri için Türkiye'deki ilk üreticilerindendir. 2020 yılında Formaldehit ve reçineleri, Yapı Kimyasalları, Adblue ve hammadde satışlarından kaynaklanan gelirlerin toplam gelirler içerisindeki payı sırasıyla %46, %37, %4 ve %13'tür.

Pandemi sürecinde tedarik zincirinin bozulması ve lojistik alanında yaşanan problemler, 2021 yılı boyunca döviz bazlı girdi kullanan tüm şirketleri olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Tedarik zincirindeki sıkıntının uzun soluklu olacağını öngören Polisan Kimya, tedarik ağını etkin bir şekilde kullanarak, hammadde darboğazının yaşandığı bir ortamda, tüm müşteri siparişlerini vaktinde karşılamış ve müşteri memnuniyetinde fark yaratmıştır. Şirket, oldukça yüksek stok devir hızı ile faaliyet göstererek, artan maliyetlerinin nihai fiyatlara yansıtılması konusunda da rakiplerine kıyasla avantaj sağlamıştır. Kar marjlarının baskılandığı bu dönemde, Polisan Kimya, yalıtım faaliyetlerinde kullanılan taş yünü için bağlayıcı olan ve mobilya sektörü tarafından da yoğun talep gören katma değerli fenol reçinesinin ürün portföyündeki ağırlığını artırmıştır. Şirket, üçüncü çeyrekte, ihracat portföyüne bir yurt dışı proje de ekleyerek, 9A21'de formaldehit ve reçinelerinde, %25 tonaj, %147 gelir artışı kaydetmiştir. Kar marjlarının nispeten daha düşük olduğu yapı (beton, çimento ve yer altı) kimyasalları iş kolunda ise, pazar payı yerine karlılığı odaklanan Polisan Kimya, seçici bir yaklaşımla, ağırlıklı olarak yer altı kimyasalları ürün grubundaki projelere ürün tedarik ederek, tonajda %47, gelirlerde ise %79 oranında artış kaydetmiştir. Polisan Kimya'nın, marka bilinirliği amacı ile portföyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue gelirleri %54, içerisinde hammadde satışları da bulunan diğer ürün gruplarının gelirleri de %30 oranında yükselmiştir. 9A21'de, ihracatın gelirler içerisindeki payı %12 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, 9A21'de; Polisan Kimya'nın gelirleri, geçen yıla kıyasla %103,2 oranında yükselerek, 536,9 milyon TL olmuştur. Tedarik zincirindeki bozulma ve dünya genelinde yaşanan lojistik sorunlar döviz bazlı hammadde maliyetlerini artırırken, maliyetlerin nihai fiyatlara gecikmeli olarak yansımalarıyla, FAVÖK marjı 2,0 y.p. gerileyerek, %10,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. 9A21'de, 10,0 mln TL ertelenmiş vergi gideri (9A20: 6,0 mln TL ertelenmiş vergi geliri) kaydeden Polisan Kimya'nın net karı, 2Ç21'deki arsa satışı geliri katkısıyla 48,5 mln TL'ye (9A20: 9,7 mln TL) çıkmıştır. 3Ç20'ye kıyasla ise, formaldehit ürün grubunda, müşteri portföyünün artan ihracat faaliyetleri; yapı kimyasalları ürün grubunda ise, beton katkılarının yanı sıra, yeni müşteri portföyü ile büyüyen çimento katkıları satışları ve devlet ihaleleri kaynaklı altyapı çalışmalarına tedarik edilen yeraltı katkıları satışlarındaki yükselen trend sayesinde, gelirler %101,6 oranında artarak 218,0 mln TL olmuştur. Artan üretim maliyetleri sonucu FAVÖK marjı 3,3 y.p. gerileyerek %10,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 3Ç21'de kaydedilen 4,9 mln TL'lik ertelenmiş vergi giderine (3Ç20: 3,2 mln TL ertelenmiş vergi geliri) rağmen, artan gelirler ve düşen net finansal giderler (3Ç21: 3,6 mln TL; 3Ç20: 8,0 mln TL) sayesinde net kar %130,1 oranında artarak 14,6 mln TL'ye çıkmıştır.

Polisan Kimya, faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendirmeye ve vardiyalarını sosyal mesafe kurallarına göre düzenlemeye devam ederken, sürdürülebilir karlılık odağı ile yeni ürünler üzerinde çalışmaya, müşteri memnuniyetini artırmaya, maliyet tedbirleri ile karlılığını korumaya ve çalışma sermayesi ihtiyacını optimum verimde yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, yaklaşık 5 milyon € tutarında yatırım ile Endüstri 4.0 standartlarında, farklı reaksiyon kabiliyetine sahip, ürün varyasyonunu çeşitlendirebileceği ve yeni ürünlere yönelik evrensel reaktörler ile desteklenen son teknoloji alt yapıya sahip bir yeni reçine tesisi kurulumuna başlamıştır. 2017 yılında, hazır beton ve çimento katkılarının yurtiçi ve yurtdışı satış ve pazarlamasında daha etkin bir süreç hedeflenerek, Türkiye'de, Adana ve Samsun'da, yurtdışında ise Fas'ta (Polisan Maroc SA) yeni yapı kimyasalları tesisleri kurulmuştur. Ancak, pandeminin de etkisi ile Fas pazarı için öngörülen satış hedeflerine ulaşamaması, yanı sıra, Polisan Holding'in yalınlaşma ve Türkiye'deki kimya faaliyetlerinde derinleşme stratejisi doğrultusunda, 6 Ekim 2021'de Polisan Maroc hisseleri 216.833 ABD doları karşılığında ilişkili taraf olmayan Muhammet Kürşat Haddat'a devredilmiştir. Polisan Kimya, Haziran 2017'de belgesini aldığı AR-GE Merkezi tarafından geliştirilen, metrolarda, tünellerde ve madenlerde kullanılan yeraltı kimyasalları üretimine başlamıştır. Bakanlar Kurulu tarafından çıkarılan Binaların Yangından Korunması Hakkında Yönetmelik'e göre 28,5 metreden yüksek binalarda dış cephelerin zor yanıcı malzemeden ve diğer binalarda ise en az alevlenici malzemeden olması gerekmektedir. A1 Yangın sınıfında "hiç yanmaz" özelliğe sahip olan taş yününde fenol reçine kullanılmakta olup, artan taş yünü talebi ile fenol reçine talebinin de artması beklenmektedir.

TEDBİRLER, FİNANSAL DİSİPLİN VE KUR ETKİSİ İLE KARLILIK ARTIŞI SAĞLANDI

milyon TL	9A20	9A21	9A20-21 (%)	3Ç20	2Ç21	3Ç21	3Ç20-21 (%)
Gelir	323,3	575,5	%78,0	117,4	181,6	229,7	%95,6
FAVÖK	-10,1	58,8	a.d.	0,8	18,5	16,8	%2.106,5
FAVÖK Marjı	-%3,1	%10,2	13,3 y.p.	%0,7	%10,2	%7,3	6,6 y.p.
Net Kar/Net Zarar	-12,1	36,8	a.d.	-1,5	6,8	9,8	a.d.

Polisan Holding'e ait olan "Polisan Hellas SA" Eylül 2013'te Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi olan İspanyol Arteniuss Hellas'ın varlıklarının %100'ünü, tüm ücretler ve sair giderler dahil 8.675.000 €'ya almıştır. 15 dönüm kapalı alanda, toplam 75 dönüm arazi üzerine kurulu ve ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 22000:2018, ISO 45001:2018, ISO 50001:2018 belgelerine sahip olan Polisan Hellas, satın alımın akabinde, Polisan Holding'e entegrasyonunu hızla tamamlamıştır. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmeye başlamıştır. Yıllık 24.000 ton/yıl r-PET dahil olmak üzere toplam 84.000 ton/yıl PET üretim kapasitesi olan Şirketin faaliyet alanı, meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) ve r-PET ("Geri Dönüştürülmüş") granül ve şişe preform üretimidir. Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) ve öncü r-PET granül üreticilerinden biri olan Polisan Hellas, ürünlerini, global ölçekte üretim yapan gazlı ve gazsız içecek üreticileri, içme suyu sektörü, preform üreticilerine, Yunanistan dahil tüm Balkanlar ve İtalya'da pazarlamaktadır. Yunanistan pazarında faaliyetlerine başladığı 2014 yılından bu yana müşteri portföyüne, dünyanın önde gelen içecek üreticilerini ekleyerek büyüyen Şirketin 2020 yılında ihracatı, toplam gelirlerinden %29 oranında pay almıştır. Polisan Holding'in AB'deki yeni pazarlara açılması ve yatırımları için merkez üssü konumunda olan Polisan Hellas, Polisan Kimya'nın polimerizasyon alanındaki teknolojik know-how ve pazarlama kabiliyetlerini, Polisan Kansai Boya'nın satış ağını ve Poliport'un hammadde tedarikindeki lojistik ve depolama avantajlarını kullanarak, Polisan Holding Şirketleri için de sinerji sağlayacaktır.

Pandemi süresince, Yunanistan PET pazarındaki bir çok oyuncu, turizmdeki durağanlık ile düşen talep, hammadde tedarikindeki sıkıntılar ve artan hammadde maliyetlerinin nihai fiyatlara yansıtılamaması dolayısıyla finansal zorluk içerisinde girerken, Polisan Hellas, bu ortamda, petrol fiyatlarındaki trendleri ve sektördeki hammadde dar boğazını yakinen takip etmiş, fabrikadaki bakım duruşlarını, tedarik zincirini ve stok planlamasını etkin bir şekilde yönetmiş ve ölçek avantajını da kullanarak, 9A21'de, gelirlerini %78,0 oranında artırarak, 575,5 mln TL'ye çıkarmıştır. Uzakdoğu'dan tedarik probleminin devam ettiği bu dönemde, yakın tedarikçi kavramı öne çıkarken, hammadde tedarığı için daha avantajlı olan Avrupa pazarına yönelen Şirketin FAVÖK marjı, gelir artışının da katkısıyla, 13,3 y.p. artarak, %10,2 seviyesine çıkmıştır. Borçlarının vadesini, daha düşük maliyetli krediler ile uzatarak, finansal giderlerini de kontrol altına alan Şirket, 1,6 mln TL'ye düşen esas faaliyet gelirleri (Polisan Hellas, Türkiye'den aldığı krediler için daha önceden ödemiş olduğu vergilerin iadesi dolayısıyla 9A20'de 10,6 mln TL esas faaliyet geliri kaydetmişti) ve artan ertelenmiş vergi giderinin (9A21: 12,3 mln TL; 9A20: 2,8 mln TL) rağmen; 9A20'deki 12,1 mln TL net zarara karşılık, 9A21'de 36,8 mln TL net kar kaydetmiştir.

3Ç20'ye kıyasla ise turizm faaliyetlerinin canlanması iç talebi artırmıştır. Bunun yanı sıra, Balkan ülkelerine yapılan ihracat artarak 3Ç21'de ihracatın gelirler içerisindeki payı %30 (3Ç20: %23) seviyelerine çıkmıştır. Polisan Hellas'ın gelirleri, kur etkisiyle de %95,6 oranında artarak 229,7 milyon TL olurken, FAVÖK marjı 6,6 y.p. artarak, %7,3 oranında gerçekleşmiştir. Avrupalı üreticilere hammadde tedarik eden ve daha uzun vadeli sözleşmeler ile müşteri riskini minimize eden Şirket, 3Ç21'de kaydettiği 3,2 mln TL'lik ertelenmiş vergi giderine (3Ç20: 0,2 mln TL) rağmen, bu dönemde 9,8 milyon TL net kar (3Ç20: 1,5 mln TL net zarar) açıklamıştır.

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

POLİSAN HOLDİNG'İN PORTFÖYÜNDE FARKLI KULLANIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER BULUNMAKTADIR.

KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZ



- Polisan Yapı'nın, İstanbul'un en yüksek nüfus yoğunluğuna sahip 6. büyük ilçesi olan ve hızlı bir kentselleşme sürecinden geçen Kağıthane'deki arsasında, DAP Yapı ile kat karşılığı bir proje gerçekleştirilmiştir. 2020 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 73 ofisin ekspertiz değeri ~57 milyon TL'dir.

KURTKÖY PROJESİ



- Polisan Yapı, Kurtköy'deki, TEM Otoyolu, E-5 karayolu ve Sabiha Gökçen Havaalanı'na ve Ankara-İstanbul hızlı tren hattına yakın ve yaklaşık 173.000 m² bir alana yayılan arsasında yapılacak proje için 5 Mart 2015 tarihinde DOP Yapı ve DAP Yapı Ortak girişimi ile sözleşme imzalamıştır.

DiĞER VARLIKLAR

- Operasyonlar için kullanılan varlıklar ve Kağıthane ve Pendik projeleri dışında, diğer varlıkların değeri ~457 milyon TL'dir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapı"), 2006 yılında, Polisan Holding ve iştirakleri bünyesindeki gayrimenkulleri, proje olarak değerlendirmek amacıyla kurulmuştur. Polisan Yapı, Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve/veya müteahhitlik hizmeti veren bir şirket değildir; projeler için herhangi bir yatırım bedeli ödememektedir; projelerde, arsayı temin etmekte ve karşılığında birim olarak bitmiş konut ve/veya ofis almaktadır ve projelerin satışından elde edilen tutarı, net kar olarak kaydetmektedir. Polisan Holding'in, Holding operasyonlarından Poliport'un kendi mülkiyetinde olmayan arazisi hariç olmak üzere bünyesinde bulundurduğu gayrimenkullerinin toplam ekspertiz ve piyasa değerleri yaklaşık 1.030 milyon* TL'dir.

KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZİ:

Polisan Yapı'nın %42, DAP Yapı'nın ise %58 oranında bir pay aldığı Z Ofis Projesinde, Polisan Yapı, toplam brütte 10.683 metrekarelik bir alan teşkil eden ve payına düşen 126 ofis ve 28 mağazaya ait kat mülkiyetli tapularını Haziran 2014'te teslim almıştır. Eventum Gayrimenkul Geliştirme ve Pazarlama A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralalanmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, 30 Eylül 2021 itibarıyla kiralananmış 58 adet ofis, 14 adet mağaza ile birlikte toplamda satışa hazır 73 adet ofis, 26 adet mağaza bulunmaktadır.

KURTKÖY PROJESİ:

DAP Yapı-DOP Yapı Ortak Girişimi, Kurtköy'deki arsayı, Polisan Yapı'nın %66 hissesine denk gelen bedeli ödeme yapmadan devir alacak ve sözleşmedeki hükümler çerçevesinde "Anahtar Teslimi" olarak inşa etmeyi taahhüt ettiği bağımsız bölümlerin %34'ünü Polisan Yapı için yapıp, teslim etmek suretiyle ödeyecektir. Hem Sabiha Gökçen Havalimanı'nda artan trafiğin yaratacağı büyüme hızı, hem de planlanan Kartal – Pendik – Kurtköy metro hattının sağlayacağı ulaşım kolaylığı ile bölgede konut ve ticari gayrimenkullere talebin artması, Fuar, Kongre Merkezi, Teknopark gibi iş ve turizm odaklı projelerin gündeme gelmesi beklenmektedir. Arsanın 2020 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 248 milyon TL'dir. DAP Yapı, belediye ve kamu kurumları nezdinde, inşaat ruhsatını alabilmek üzere, revize imar planlarının sonuçlanmasını beklemektedir.

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda üç bağımsız üye bulunmaktadır. Holding Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ile şirket Ana Sözleşmesi ve bu hususlarda şirketin Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra etmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri gereğince yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Holding'i temsil yetkisini üyeleri arasından kurabileceği bir komiteye veya murahhas üye veya üyelere yahut müdür veya müdürlere devredebilir. 1 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilen Polisan Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda üç yıllık süre için yapılan seçim ve görev dağılımı aşağıdaki gibi oluşmuştur:

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

DENETİM KOMİTESİ

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

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

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

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

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şeref Taşkın	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hilal Gökkaya	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Stratejik İK Direktörü
Varol Ürel	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Muhasebe Müdürü/Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

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

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmaması ve söz konusu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi doğrultusundaki kararını 5 Nisan 2021 tarihli toplantısında da yenilemiştir.

POLİSAN HOLDİNG: HOLDİNG VE GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

Polisan Holding'in Grup Şirketleri Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

1 Ocak – 30 Eylül 2021 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.157.267 TL'dir. (1 Ocak – 30 Eylül 2020: 3.868.480 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, 2020 yılında 20,0 milyon TL'lik AR-GE harcaması gerçekleştiren Polisan Kansai Boya'nın yararlandığı teşvik ve muafiyetler de yaklaşık 6,5 milyon TL tutarındadır. Sabancı Üniversitesi ile 1 adet TEYDEB 1505 projesi yürütülmekte olup, dahil olunan Nanoteknoloji Kümelenmesi aracılığıyla Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na sunulan 1 adet projede de İstanbul Üniversitesi ile iş birliği yapılmaktadır. 2 adet TEYDEB 1501 projesi başarıyla devam ederken, 3 adet yeni TEYDEB proje başvurusu yapılmıştır. Ulusal Standartlara uyum çerçevesinde ise 2019 yılı içerisinde yeni ürün ve market ürünü olmak üzere toplamda 19 adet ürün için TSE Belgesi alınmıştır. Ayrıca yeni geliştirilen 1 adet su bazlı epoksi boya ve 1 adet iç cephe ürünü için Sağlık Bakanlığı'ndan antibakteriyel boya ruhsatı alınmıştır. AR-GE Merkezi binası yenilenmiş ve 2021 yılında yeni binaya taşınmıştır.

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

Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Polisan Holding A.Ş.'nin İş Ortaklığı Polisan Kansai Boya San. ve Tic. A.Ş. 19 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 'POLİSAN' markası altında TURQUALITY Destek Programına dahil olmuştur. Ayrıca, Holding kapsamında süregelen yenileme çalışmaları için alınan teşvik belgeleri şöyledir:

Şirket	Teşvik Adı	Teşvik No	Teşvik Tutarı (TL)	Teşvikli Harcama Tutarı (30.10.2021 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi (Yenileme Dahil)
Polipor*	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29/03/2013
Polipor*	Tank Teşviği	D/112076	148.770.416	148.770.416	17/08/2018
Polipor	Tank Teşviği	B/137652	130.000.000	167.962.188	20/06/2018
Polisan Kansai Boya*	Gebkim Fabrika İnşaatı	E/122296	351.850.411	351.850.411	07/07/2020
Polisan Kimya	Adana Tesis	A/127763	3.100.000	2.319.983	03/02/2017
Polisan Kimya	Samsun Tesis	A/131376	2.140.000	2.030.178	21/07/2017
Polisan Kimya*	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.209	21/07/2016
Polisan Kimya	Yeni Reçine Tesisi	515368	81.000.000	1.623.510	29/09/2020
Polipor	Rihtım Genişletme ve Tank	528259	465.000.000	-	06/10/2021

*Tamamlanan yatırımlar

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 30 Eylül 2020 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.155 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2021 itibarıyla 1.197 kişidir. Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır. Personele yılda 12 maaş, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği (genel müdür, direktör, müdür gibi) belirli unvanlara araç tahsis edilmekte, benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Polisan Grubu tarafından 1 Ocak – 30 Eylül 2021 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 509.223 TL'dir (30 Eylül 2020: 721.305 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Dönen varlıklar	969.916.610	794.710.375
Nakit ve nakit benzerleri	237.911.271	288.471.094
Finansal yatırımlar	28.138.578	15.116.615
Ticari alacaklar	500.660.679	291.243.042
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11.625.292	8.516.384
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	489.035.387	282.726.658
Diğer alacaklar	4.222.241	14.203.624
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	4.222.241	14.203.624
Stoklar	154.808.769	146.766.056
Peşin ödenmiş giderler	11.994.510	6.453.539
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	283.473	213.296
Diğer dönen varlıklar	24.804.619	17.287.261
Ara Toplam	962.824.140	779.754.527
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7.092.470	14.955.848

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Duran varlıklar	2.023.932.584	2.011.868.729
Ticari alacaklar	-	781.613
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	781.613
Diğer alacaklar	596.560	531.002
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	596.560	531.002
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	526.676.832	533.676.716
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	308.869.222	356.877.293
Maddi duran varlıklar	1.043.993.466	1.009.499.442
Kullanım hakkı varlıkları	60.399.576	50.904.345
Maddi olmayan duran varlıklar	1.842.441	2.087.326
Peşin ödenmiş giderler	65.969.038	40.846.673
Ertelenmiş vergi varlığı	11.910.960	14.102.041
Diğer duran varlıklar	3.674.489	2.562.278
Toplam varlıklar	2.993.849.194	2.806.579.104

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli yükümlülükler	664.066.636	623.329.852
Kısa vadeli borçlanmalar	39.404.914	113.824.875
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	193.194.148	217.672.601
Türev finansal borçlar	230.488	-
Ticari borçlar	395.025.136	262.820.793
- İlişkili taraflara ticari borçlar	574.573	126.132
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	394.450.563	262.694.661
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8.485.592	4.312.477
Diğer borçlar	2.635.131	9.133.485
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	7.374.816
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.635.131	1.758.669
Ertelenmiş gelirler	4.450.862	5.691.526
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.872.286	1.578.492
Kısa vadeli karşılıklar	4.255.879	4.769.813
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.280.407	2.660.342
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.975.472	2.109.471
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12.512.200	3.525.790
Uzun vadeli yükümlülükler	458.698.417	427.179.838
Uzun vadeli borçlanmalar	329.354.339	314.049.787
Uzun vadeli karşılıklar	18.856.789	15.596.825
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18.856.789	15.596.825
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	110.487.289	97.533.226

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.871.084.141	1.756.069.414
Ödenmiş sermaye	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	452.997.164	519.232.286
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	452.997.164	519.232.286
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(24.861.932)	(18.811.093)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	477.859.096	538.043.379
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(40.762.252)	(43.152.098)
- Yabancı para çevrim farkları	(40.762.252)	(42.257.074)
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	-	(895.024)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	49.393.564	48.297.892
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	710.241.103	530.706.108
Net dönem karı	124.844.908	126.615.572
Toplam kaynaklar	2.993.849.194	2.806.579.104

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
Kar veya zarar kısmı	1 Ocak – 30 Eylül 2021	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Temmuz – 30 Eylül 2021	1 Temmuz – 30 Eylül 2020
Hasılat	1.301.520.659	750.980.060	515.205.562	284.894.554
Satışların maliyeti (-)	(1.050.371.723)	(607.973.885)	(425.079.818)	(225.552.936)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	251.148.936	143.006.175	90.125.744	59.341.618
Genel yönetim giderleri (-)	(70.968.852)	(52.465.057)	(22.532.566)	(17.778.371)
Pazarlama giderleri (-)	(11.127.087)	(9.003.837)	(4.388.388)	(3.117.767)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(4.998.131)	(3.788.113)	(1.591.171)	(1.359.022)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21.517.784	27.547.211	3.092.148	7.186.800
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(17.702.977)	(16.576.660)	(8.795)	(5.672.174)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	(11.686.635)	20.664.024	(3.178.163)	3.317.375
Esas faaliyet karı	156.183.038	109.383.743	61.518.809	41.918.459
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	37.945.748	3.451.632	1.349.519	1.396.444
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.237.215)	(156.018)	(321.492)	(15.465)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	190.891.571	112.679.357	62.546.836	43.299.438
Finansman gelirleri	34.579.918	55.156.588	3.869.794	32.518.338
Finansman giderleri (-)	(70.503.178)	(114.924.705)	(11.825.311)	(59.193.108)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	154.968.311	52.911.240	54.591.319	16.624.668
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri				
- Dönem vergi gideri	(9.628.200)	(7.409.609)	(5.288.444)	(2.337.346)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(20.495.203)	1.787.786	(4.077.864)	2.592.545
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	124.844.908	47.289.417	45.225.011	16.879.867
Dönem net karı	124.844.908	47.289.417	45.225.011	16.879.867
Pay başına kazanç	0,165	0,062	0,060	0,022
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,165	0,062	0,060	0,022

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	1 Ocak – 30 Eylül 2021	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Temmuz – 30 Eylül 2021	1 Temmuz – 30 Eylül 2020
Dönem karı	124.844.908	47.289.417	45.225.011	16.879.867
Diğer kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(6.050.839)	(3.227.352)	(2.699.046)	(1.931.978)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(5.835.344)	(1.784.956)	(2.901.906)	(1.118.752)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	1.167.069	356.991	580.381	223.750
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(1.728.205)	(2.249.234)	(471.901)	(1.296.220)
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	345.641	449.847	94.380	259.244
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	2.389.846	(15.626.172)	(4.694.721)	(9.928.702)
- Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(3.679.469)	(19.271.481)	93.765	(11.421.993)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları /(kayıpları)	5.174.291	3.645.309	(206.350)	1.493.291
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kazançları /(kayıpları)	1.118.780	-	(5.727.670)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kazançları /(kayıpları), vergi etkisi	(223.756)	-	1.145.534	-
Diğer kapsamlı gider	(3.660.993)	(18.853.524)	(7.393.767)	(11.860.680)
Toplam kapsamlı gelir	121.183.915	28.435.893	37.831.244	5.019.187

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

9A21 döneminde TFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
Net Satışlar	1.301.520.659	750.980.060
Brüt Kar	251.148.936	143.006.175
Brüt Kar Marjı (%)	%19,3	%19,0
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	164.054.867	77.749.167
FVÖK Marjı (%)	%12,6	%10,4
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	221.087.190	123.708.881
FAVÖK Marjı (%)	%17,0	%16,5
Net Kar	124.844.908	47.289.417
Net Karlılık Oranı (%)	%9,6	%6,3

	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020
Cari Oran	1,461	1,109
Likidite oranı	1,227	0,894
Net Kar / Öz Sermaye	0,067	0,032
Net Kar / Toplam Varlık	0,042	0,019

11 Ağustos 2021 tarihli 2Ç21 finansal sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

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

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	06.10.2021
Özet Bilgi	Bağlı Ortaklığımızın Finansal Duran Varlık Satışı Hakkında

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimizin bağlı ortaklığı Polisan Kimya San. A.Ş. 05.10.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile FAS'ta yapı kimyasalları alanında faaliyet gösteren ve sermayesinin %99'una sahip olduğu Polisan Maroc'daki paylarının tamamını 216.833 ABD Doları bedelle ilişkili taraf olmayan Muhammet Kürşat Haddat'a devredilmesine karar verildiğini bildirmiştir.

Pandeminin de etkisi ile pazar için öngörülen satış hedeflerine ulaşılamaması, yanı sıra, grubun yalınlaşma ve Türkiye'deki kimya faaliyetlerinde derinleşme stratejisi doğrultusunda alınan bu karara istinaden, Polisan Maroc hisseleri 216.833 ABD doları karşılığında nakit olarak satılmış, hisse transferi gerçekleştirilmiştir.

SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin, "Önemli Nitelikli İşlemler" başlıklı 4. Maddesinin 1.fıkrasının (c) bendi ve "Önemlilik Ölçütü" başlıklı 6. Maddesinin 4.fıkrası delaletiyle aynı maddenin 1.fıkrası kapsamında yapılan değerlendirme neticesinde, Konsolide finansal tablo hazırlayan ortaklıklar açısından bağlı ortaklıkları tarafından yapılan işlemlerinde dikkate alınması nedeniyle, Şirketimiz bağlı ortaklığı Polisan Kimya'nın finansal duran varlık satışı SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiş ve yapılan işlem Tebliğde düzenlenen sınırların altında kaldığı belirlenmiştir.

YASAL UYARI

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

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

TEŞEKKÜRLER

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



Polisan
HOLDİNG

Yarınlara
Değer