Polisan HOLDİNG

SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 01.01.2019 – 31.03.2019 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

7 MAYIS 2019

İÇİNDEKİLER

CEO Mesajı 3
Kurumsal Künye 4
Faaliyet Alanları.....5
Ortaklık Yapısı ve Faaliyetler.....5
Misyon, Vizyon ve Stratejik Öncelikler 6
Faaliyet Gösterilen Alanlar 7
Şirket Sonuçlarının Değerlendirilmesi
- Polisan Holding 8
- Poliport.....10
- Polisan Kansai Boya 11
- Kimya Aktiviteleri.....13
- Polisan Kimya.....14
- Polisan Hellas.....15
- Polisan Yapı.....16
- Polisan Tarım.....17

2019 Şirket Hedefleri.....18
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteler.....19
Üst Yönetim ve Hakları.....21
Ar-Ge, Teşvik, Personel, Bağış Bilgileri.....22
Merkez Dışı Örgütler.....23
Konsolide Finansal Durum Tablosu.....24
Konsolide Kar/Zarar Tablosu.....26
Mali Rasyolar.....28
İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler...29

POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI

Polisan Holding
CEO
Erol Mizrahi

Mart ayında açıklanan büyüme rakamlarına göre, Türkiye ekonomisi 2018 yılının son çeyreğinde %3 ve ürün portföyümüzden ağırlıklı olarak girdi sağladığımız inşaat sektörü %8,7 oranında daraldı. 2018 yılı genelinde, Türkiye ekonomisi %2,6 oranında büyüme kaydederken, inşaat sektörü ise %1,9 oranında küçüldü. Yılın ilk çeyreğinde ise, yurtiçi talepteki keskin düşüş, yerini durgunluğa bıraktı. En son açıklanan ekonomik veriler, uygulanan para ve maliye politikalarının, bütçe dengesindeki bozulmanın giderilmesinde istenen derecede etkili olamadığına işaret ederken, seçim ile ilgili belirsizliğin de sürüyor olması, 2019 yılının geri kalanı için de zorlu bir görünüm sergiliyor.

Bir çok sektörde faaliyetlerin neredeyse durma noktasına geldiği yılın ilk çeyreğinde, Polisan Holding'in konsolide gelirleri, hızla daralan iç talebe karşın, %2,3 oranında artarak 234,1 milyon TL oldu. Gelirlerimizi benzer seviyelerde tutabilmemizde en büyük etken, Türkiye'deki kimya operasyonlarımızda ihracat kaynaklı, Yunanistan'daki Polisan Hellas'ın ve liman operasyonlarımızı yürüten Poliport'un döviz bazlı gelirleri oldu. FAVÖK marjımız, kimya operasyonlarında, Türkiye'de düşen satış gelirleri ve Yunanistan'da artan maliyetler dolayısıyla 4,1 b.p. düşerek %9,0 oldu. Bu dönemde, kimya operasyonlarında düşen operasyonel karlılık ve öz kaynak metodu ile muhasebeleştirdiğimiz Polisan Kansai Boya'nın 51 milyon € tutarındaki yatırımının faiz, kur farkı ve amortisman giderlerinin etkisiyle 19,1 milyon TL tutarında net zarar kaydettik. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, boya iştirakimizin, 2018 yılının ilk çeyreğinde tüm zamanların en yüksek gelirini kaydetmesinden kaynaklı baz etkisi ile birlikte, kombine gelirlerimiz %19,4 düşerek 391,8 milyon TL olurken, FAVÖK marjımız da boya ve kimya operasyonlarımızda düşen satış hacimleri ve gider artışı etkisiyle 5,7 b.p. düşerek %11,0 olarak gerçekleşti. Kimya operasyonlarımızda düşen operasyonel karlılık ve Polisan Kansai Boya'nın tesis yatırımı ile ilgili giderleri sonucu 25,9 milyon TL net zarar kaydettik.
Boya operasyonlarımızda, yeni tesisimizin sağladığı kapasite esnekliği sayesinde, daha önceden katılamadığımız ihalelere teklif vermeye başladık. Bu kapsamda, Mart ayında, KDV hariç, 102.035.000 TL karşılığında, iki kısımdan oluşan toplam 15.525 tonluk Solvent ve Su Bazlı Soğuk Yol Çizgi Boyası ihalesini kazandık. Bu ihale ile ilgili satışlarımız, 2019 yılı içerisinde gelirlerimize yansıyacak. Bu zorlu dönemde, faaliyetlerimiz, pazarda talebin, primli (Premium) ürünlerden daha ekonomik ürünlere kayması dolayısıyla bu segmentte yeni ürünler tanıtmak, mix makineleri ile sahada üretimi yaygınlaştırmak, minimum stok ile çalışma ve tahsilat sürelerini kısaltmak suretiyle, çalışma sermayesi ihtiyacını mümkün olan en verimli şekilde yönetmek odağında sürüyor. Bu dönemde, daralan iç pazar ve 1Ç 2018'de tüm zamanların en yüksek gelirini kaydetmiş olmaktan kaynaklanan baz etkisi ile birlikte gelirlerimiz %41,7 oranında gerileme ile 138,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjımız da 6,2 b.p. düşüş ile %13,6 oldu.

Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü tarafından Mart 2019 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen yük, durağan ekonomik faaliyetler sonucunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,4 oranında gerilerken, Kocaeli Limanı'nda elleçlenen toplam yük, konteyner yüklerindeki %0,7 oranındaki sınırlı artışa rağmen, %6 oranında daraldı. Poliport'ta ise, ilk çeyrekte elleçlenen yük geçen yıla kıyasla %5,8 oranında düştü. ABD bazlı gelir kaydeden Poliport, TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybı ile, 1Ç 2018'ye kıyasla %19,8 gelir artışı kaydetti. FAVÖK marjı da, aynı seviyede kalarak %43,5 oldu. Poliport'taki kapasite artışı yatırımlarımızı seçici olarak sürdürüyoruz.

Türkiye'deki kimya faaliyetlerimizde, tahsilat sürelerini kısaltarak ve seçici bir yaklaşım ile kurumsal bir müşteri portföyüne hizmet vererek, çalışma sermayesi ihtiyacını kontrol altında tutuyoruz. Öte yandan, portföyümüzdeki ürünleri çeşitlendirerek, karlılığı yüksek olan ürünlerin satışına odaklanarak ve özellikle formaldehit reçinelerinde ihracata ağırlık vererek, yurtiçindeki daralmanın etkilerini bertaraf etmeye çalışıyoruz. Geçtiğimiz aylarda, metro ve tünellerde kullanılmak üzere geliştirdiğimiz yeni yeraltı kimyasallarımız, şu anda yapımı sürmekte olan Ankara Metrosu'nda kullanıyor. Bu çabalarımız sonucunda, Polisan Kimya'nın gelir düşüşünü %10,2 oranında sınırlarken, FAVÖK marjını da 3,0 b.p. düşüş ile %7,2 seviyesinde tutabildik. Fas'ta kurduğumuz yapı kimyasalları üretim tesisi Polisan Maroc, yerli piyasada açılan ihalelere katılarak bilinirliğini ve gelirlerini arttırıyor. Yunanistan'da Euro bazlı gelir yaratan Polisan Hellas'ın gelir artışı, piyasada Çin menşeli ürünlerin yarattığı hacim ve fiyat baskısı dolayısıyla 1Ç 2018'e kıyasla %10,0 seviyesinde gerçekleşti. Bunun ile birlikte, tesisin bakım sürecinde üretimdeki duraklama ile de, FAVÖK marjı 5,1 b.p. düşerek %1,2 olarak gerçekleşti. Düşük fiyatlı ürünlerin rağbet gördüğü bu rekabet ortamında, gelirlerimizi korumak üzere, stratejimizi revize ettik.

Polisan Tarım'da ise, Balıkesir'deki 4,4 milyon metrekarelik arazimizde ceviz plantasyonu için ve Karacasu'daki 2,5 milyon metrekarelik arazimizde zeytin üretimi için sürdürdüğümüz faaliyetlerimizi 16 Nisan itibarıyla durdurma kararı aldık. Arsalarımızı tasfiye ederek, ana odağımız olan kimya ağırlıklı operasyonlarımıza yoğunlaşacağız.

Verimlilik odağı ile, seçici bir yaklaşımla sürdürdüğümüz yatırımlar devam ederken, 30 Nisan tarihinde, hissedarlarımıza 25 milyon TL brüt nakit kar payı dağıttık.

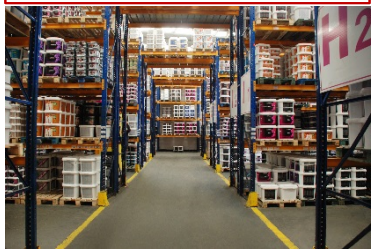
Bu vesile ile bizden desteklerini esirgemeyen hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize teşekkür ederiz.

POLİSAN HOLDİNG: KURUMSAL KÜNYE

Ticaret Unvanı	**:** Polisan Holding A.Ş.
Merkez Adresi	**:** Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No : 7 Dilovası – KOCAELİ
Şube Adresi	**:** İçerenköy Mahallesi, Ali Nihat Tarlan Caddesi, No: 86 Ataşehir – İSTANBUL
Bağlı Olduğu Ticaret Sicili Memurluğu ve Numarası	**:** Gebze Ticaret Odası – 5769 / İstanbul Ticaret Odası – 615757
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	**:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numarası	**:** Tel. 0216 578 56 00 ; Faks. 0216 573 77 92
İnternet Adresi	**:** www.polisanholding.com.tr
Sermaye	**:** 758.500.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	**:** 1.000.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa / Pazar	**:** Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) / Yıldız Pazar
Borsaya Kote Olma Tarihi	**:** 24 Mayıs 2012
İşlem Sembolü	**:** POLHO
Bağımsız Denetçi	**:** Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetçi Adresi	**:** Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No: 27 Maslak/Sarıyer 34398 İSTANBUL

POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR

Polisan HOLDİNG *

BOYA	KİMYA AKTİVİTELERİ	LİMAN İŞLETMELERİ	GAYRİMENKUL	TARIM
				
YABANCI ORTAKLIK: Polisan HOME COSMETICS %50; KANSAI PAINT / ALESCO	ROHM AND HAAS %40; DOW	Poliport %93	Polisan YAPI %100	Polisan TARIM %100
YURTDIŞI İŞTİRAK	Polisan MAROC %80; Polisan HELLAS %100; Polisan KİMYA %100			

16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA TASFİYE SÜRECİNDE

** Bu grafikteki oranlar, Polisan Holding'in ilgili iştirakteki doğrudan ve dolaylı paylarını göstermektedir.*

Polisan HOLDİNG

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 İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 Ataşehir-İstanbul'dur.

POLİSAN HOLDİNG'İN HİSSEDARLIK YAPISI:

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	634.804.008,85	%83,69
Diğer	20.184.080,65	%2,66
Halka Açık Kısım	103.511.910,50	%13,65
Toplam	758.500.000,00	%100,00

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 işletme:

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

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Yunanistan'da ve Fas'ta da 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.

Not: Polisan Holding ve Grup Şirketleri ile ilgili bilgi ve gelişmelere Raporun 8-17 nolu sayfalarında yer verilmektedir.

POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

MİSYONUMUZ

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

VİZYONUMUZ

- Türkiyenin 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 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KONSOLİDE

DARALAN HACİMLERE KARŞILIK, DÖVİZ KURU DESTEĞİ İLE YILLIK GELİR ARTTI

milyon TL	2017	2018	*YIL (%)*	1Ç 2018	4Ç 2018	1Ç 2019	*YIL (%)*	*3 AY (%)*
Gelir	749,6	1.163,3	***%55,2***	228,8	338,1	234,1	***%2,3***	***-%30,8***
FAVÖK*	111,4	150,9	***%35,4***	29,9	11,0	21,1	***-%29,3***	***%92,1***
FAVÖK Marjı	%14,9	%13,0	***-1,9 b.p.***	%13,1	%3,3	%9,0	***-4,1 b.p.***	***5,7 b.p.***
Net Kar	101,1	30,3	***-%70,0***	19,0	-3,7	-19,1	***a.d.***	***a.d.***

Konsolide Tablolar:
Ürün portföyünden ağırlıklı olarak girdi sağladığı inşaat sektöründe talebin durma noktasına gelmesine ve tüm operasyonlarındaki hacim daralmalarına rağmen, liman operasyonlarını yürüten Poliport'un ABD doları, Yunanistan'da faaliyet gösteren Polisan Hellas'ın ise Euro bazlı gelirlerinden kaynaklanan kur etkisi ile, Polisan Holding'in gelirleri 1Ç 2019'da %2,3 artarak 234,1 milyon TL oldu. FAVÖK marjı, kimya operasyonlarında, Türkiye'de düşen satış gelirleri ve Yunanistan'da artan maliyetler dolayısıyla 4,1 b.p. düşerek %9,0 oldu. Bu dönemde, kimya operasyonlarında düşen operasyonel karlılık ve özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın 51 milyon € tutarındaki yatırımının faiz, kur farkı ve amortisman giderlerinin etkisiyle 19,1 milyon TL tutarında net zarar kaydedildi. (1Ç 2018'de, Pendik Projesi'nin ruhsatlarının alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terkler ile ilgili olarak, 5.740 m^2 arazi Belediyeye bedelsiz olarak terk edilmiş ve bu terkin, net kara 4,9 milyon TL negatif etkisi olmuştu).

4Ç 2018'e kıyasla ise, ekonomik faaliyetlerdeki yavaşlama, yerini resesyona bırakırken Türkiye'deki kimya operasyonlarında süregelen hacim daralması ve Yunanistan'da düşen birim fiyatlarının etkisi ile gelirler %30,8 oranında gerilemiştir. 4Ç 2018'de Poliport'ta deniz temizliği için ayrılan 16,2 milyon TL provizyon dolayısıyla olumsuz etkilenen FAVÖK marjı, bu dönemde 5,7 b.p. artmıştır. Polisan Kimya'nın artan net finansal giderleri ve özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen operasyonların etkisiyle net zarar kaydedilmiştir.

Kombine Tablolar:
Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Ç 2018'de, tüm zamanların en yüksek satış gelirlerini kaydeden Polisan Kansai Boya'nın, keskin bir şekilde daralan boya talebi dolayısıyla düşen gelirleri sonucu kombine gelirler %19,4 oranında düşerek 391,8 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı da boya ve kimya operasyonlarında düşen satış hacimleri ve gider artışı etkisiyle 5,7 b.p. düşerek %11,0 olarak gerçekleşmiştir. Kimya operasyonlarında düşen operasyonel karlılık ve Polisan Kansai Boya'nın tesis yatırımı ile ilgili giderleri sonucu 25,9 milyon TL net zarar kaydedilmiştir (1Ç 2018'de, Polisan Yapı Pendik Projesi ile ilgili Belediyeye yapılan arazi terklerinin net kara 4,9 milyon TL negatif etkisi olmuştu).

Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler
Polisan Holding Şirketleri, faaliyetlerde bulunduğu sektörlerde zorlu koşulların hakim olmasını beklediği 2019 yılında da, 2018 yılına benzer bir performans sergilemeyi hedeflemektedir.

2019 yılında Poliport kapasite artırımı için ~12 milyon $ harcamayı planlamaktadır. Polisan Kimya ise, daha önceden 2018 yılı için planlayarak ilgili fizibilite çalışmalarını yaptığı 5 milyon €'luk reçine tesisi yatırımını, 2019 yılındaki ekonomik gidişat doğrultusunda tekrar değerlendirecektir.

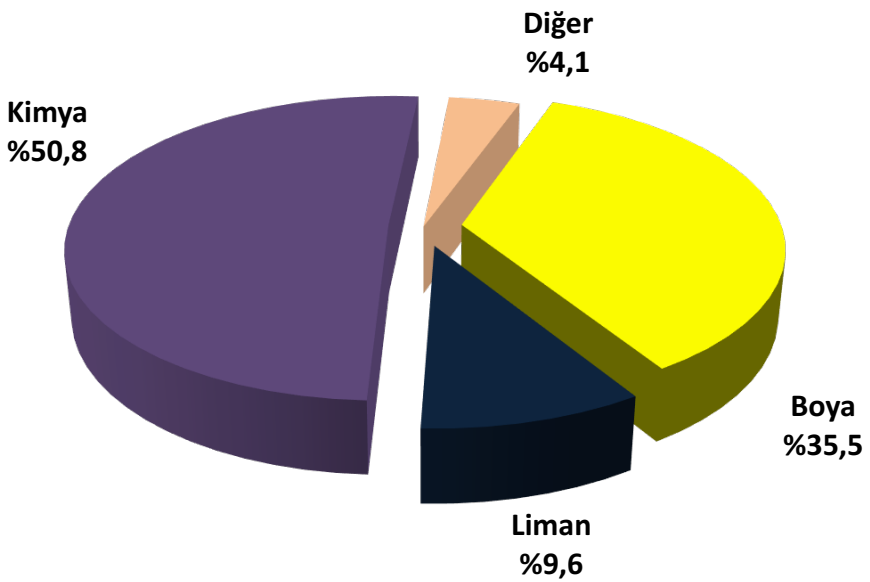
** 1Ç 2017 itibarıyla FAVÖK hesaplamasına Esas Faaliyet Gelir ve Giderleri dahil edilmektedir.*

1Ç 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

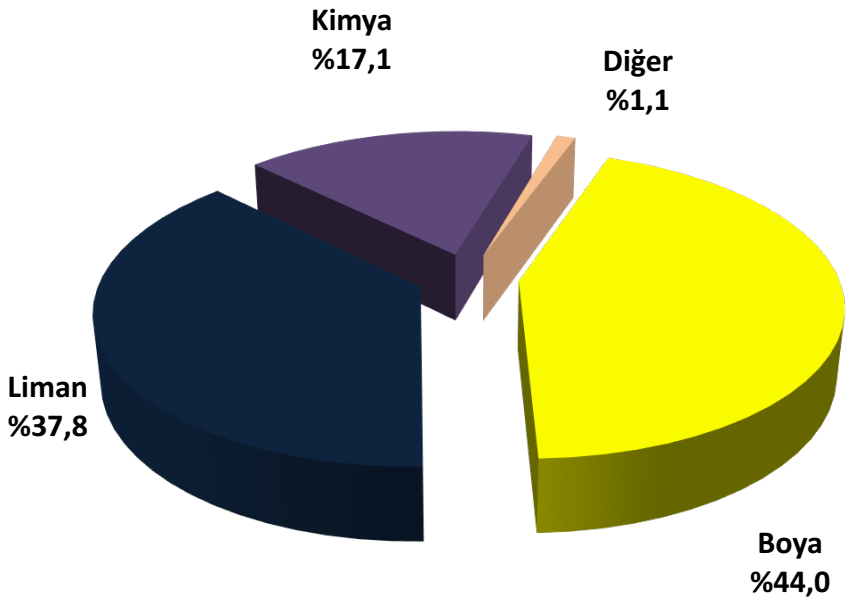
BOYA OPERASYONUNDA DARALAN TALEP VE BAZ ETKİSİ İLE GELİRLER DÜŞTÜ

milyon TL	2017	2018	*YIL (%)*	1Ç 2018	4Ç 2018	1Ç 2019	*YIL (%)*	*3 AY (%)*
Gelir	1.500,7	1.934,4	***%28,9***	485,9	434,4	391,8	***-%19,4***	***-%9,8***
FAVÖK	213,3	261,3	***%22,5***	80,9	26,4	43,1	***-%46,7***	***%63,1***
FAVÖK Marjı	%14,2	%13,5	***-0,7 b.p.***	%16,7	%6,1	%11,0	***-5,7 b.p.***	***4,9 b.p.***
Net Kar	151,4	30,7	***-%79,8***	32,0	15,4	-25,9	***a.d.***	***a.d.***

1Ç 2019 Kombine Gelir Dağılımı



1Ç 2019 Kombine FAVÖK Dağılımı



1Ç 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

FAVÖK, PROVİZYONUN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ KAYNAKLI ETKİ İLE DALGALANDI

milyon TL	2017	2018	*YIL (%)*	1Ç 2018	4Ç 2018	1Ç 2019	*YIL (%)*	*3 AY (%)*
Gelir	139,7	159,7	***%14,4***	31,3	42,8	37,5	***%19,8***	***-%12,4***
FAVÖK	65,8	70,5	***%7,1***	13,6	4,8	16,3	***%19,6***	***a.d.***
FAVÖK Marjı	%47,1	%44,1	***-3,0 b.p.***	%43,5	%11,2	%43,5	***0,0 b.p.***	***32,3 b.p.***
Net Kar	37,8	45,9	***%21,6***	6,4	2,4	5,9	***-%8,7***	***a.d.***

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 Limanı Avrupa Birliği'nin en büyük on limanından biridir. Türkiye GSYİH'nın ~%45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakın olan Kocaeli Limanı Türkiye'nin en büyük limanıdır ve 2018 yılında Türkiye'deki dış ticaretin %18,4'ünü ve toplam kargonun %15,9'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 %58 gelir payı ile Poliport'un en karlı iş koludur. 2018'de elleçlenen toplam yük 1,5 mln ton olup, %41'i kimyasallar ve %59'u petrol ürünlerinden oluşmaktadır. 1990'lardan bu yana Dow, BASF, Bayer, Shell gibi dünyanın en büyük üreticileri Poliport'un müşteri portföyündedir. Terminalin yıllık elleçleme kapasitesi 2,5 milyon tondur. Kuru Yük ve Genel Kargo Hizmetleri Poliport gelirlerinin %27'sini oluşturur. 2018'de 2,8 mln ton yük elleçlenen Kuru yük limanının yıllık elleçleme kapasitesi 5 milyon ton olup, elleçlenen başlıca malzemeler kömür, alüminyum, çeşitli evsafta saç, demir, profil boru, üre, hububat, silis ve orman ürünleri gibi çeşitli dökme ve genel kargo yükleridir. Antrepo hizmetleri ise, Poliport'un gelirlerinin ~%15'ini oluşturmaktadır. Poliport, depolama ve lojistik hizmetleri sunduğu 43.250 metrekarelik alanda kurulu A Tipi Genel Antrepolarda, internet sitesi üzerinden ürünlerin stok ve teslimat takip imkanını sağlamaktadır. 2018'de A tipi antrepolarda 418.386 ton yük depolanmıştır.
Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü tarafından Mart 2019 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen yük, durağan ekonomik faaliyetler sonucunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,4 oranında gerilemiştir. Aynı dönemde, Kocaeli Limanı'nda elleçlenen toplam yük, konteyner yüklerindeki %0,7 oranındaki sınırlı artışa rağmen, %6 oranında daralmıştır. 1Ç 2019 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 509.756 ton (1Ç 2018: 588.532 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 410.613 ton (1Ç 2018: 388.888 ton) olup, toplamda elleçlenen 920.369 ton (1Ç 2018: 977.420 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %5,8 oranında düşüş ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 64.396 ton (1Ç 2018: 84.862 ton) yük depolanmıştır. Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekten başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %65, %23 ve %12 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç 2019'da elleçlenen toplam yük geçen yıla kıyasla düşerken, TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybı dolayısıyla gelirler %19,8 oranında artış ile 37,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı da, artan net esas faaliyet giderine rağmen aynı seviyede kalarak, %43,5 olmuştur. Net kar ise, yükselen ertelenmiş vergi gideriiile %8,7 oranında düşerek, 5,9 milyon TL olmuştur.

4Ç 2018'e kıyasla ise elleçlenen toplam yükteki %21,3 oranındaki artış ve TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybına rağmen, antrepoda depolanan yüklerdeki düşüş dolayısıyla gelirler, %12,4 oranında gerilemiştir. 4Ç 2018'de, deniz temizliği için ayrılan 16,2 milyon TL provizyon dolayısıyla olumsuz etkilenen FAVÖK marjı (Etki hariç 4Ç 2018 FAVÖK marjı: %49,1), bu dönemde 32,3 b.p. artmıştır. Net kar ise, geçen dönem 12,3 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gelirine karşılık, bu dönemde kaydedilen 1,0 milyon TL ertelenmiş vergi giderine rağmen, operasyonel karlılık ile artmıştır.
2009-2018 yılları arasında yıllık bileşik %4,64 oranında bir hız ile büyüyen Kocaeli Limanı'nda önümüzdeki yıllarda kapasite artırımı ihtiyacı olacağı öngörülmektedir. Kocaeli Liman idaresi yeni terminal kurulumuna kısıtlı olarak izin vermektedir. Poliport'un liman sahasının arkasında büyüyebileceği alan vardır. Terminalde hizmet fiyatlarını ABD CPI'ya orantılı artıran, gelirleri ABD doları, giderleri TL bazlı olan Poliport, kapasitesini tank doluluk oranlarına göre arttırmaktadır. Böylece hem daha rekabetçi fiyatlar sunabilmekte, hem de müşteri bazını artırabilmektedir. Kocaeli Limanı'nda kendi kuru yüklerini elleçleyen bazı firmalar atıl kapasitelerini değerlendirmek için oldukça düşük fiyatlar hizmet vermektedir. Ancak bu terminaller, full kapasite kullanım oranlarına yaklaştıkça, arz-talep dengesinin, kapasite artırım yatırımlarını tamamlamış olan Poliport lehine değişmesi öngörülmektedir. 2018 yılında, 2019 yılında devreye alınacak kapasite artışı için yaklaşık 13,5 milyon $ yatırım harcaması gerçekleştiren Poliport, 2019 yılında da seçici bir yaklaşım ile uzun vadeli yatırım programına devam etmeyi ve yaklaşık 12 milyon $'lık yatırım yapmayı planlamaktadır.

1Ç 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAİ BOYA

Dekoratif segment, yılda 970.000 ton üretim kapasitesine ulaşan Türkiye Boya endüstrisinden yaklaşık %60 oranında pay almaktadır. Polisan Kansai Boya da dekoratif segment ağırlıklı olmak üzere, mobilya, marin, sanayi grupları ve mantolama alanında da faaliyet göstermektedir.

Polisan Kansai Boya, farklılaştırma stratejisi olarak, "Polisan, boya değil, ev kozmetik ürünleri üretir" yaklaşımı ile boyanın sadece renkten ibaret olmadığını, bakım ve onarım gibi sağladığı fonksiyonel faydalarının yanı sıra mekanlara estetik kazandırdığını vurgulayarak, 2008 yılından itibaren tescillediği "Home Cosmetics" kavramı ile dünyaya "Ev Kozmetiği" konseptini tanıştıran ilk firmadır. Bunun yanı sıra, Türkiye'nin ilk 7 özellikli iç, 9 özellikli dış cephe boyalarını, su bazlı yağlı boyasını, plastik sprey boyasını, su bazlı yol boyasını, ahşap koruyucu verniğini, antikarbonizasyon özellikli dış boyasını ve dünyanın ilk su bazlı metal boyasını geliştirmiştir. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi bünyesindeki Uluslararası Geçerlilik akreditasyon belgesi alan laboratuvarlarında inovatif ürünlerin geliştirilmesi için sürekli yatırım yapan Polisan Kansai Boya, dört ürünü için EPD (Çevresel Ürün Deklarasyonu) Belgesi alan Türkiye'de ilk, Avrupa'da ilk üç boya üreticisinden birisidir. Polisan Kansai Boya, Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması ve Türk malı imajının yerleştirilmesi amacıyla başlatılan TURQUALITY® Destek Programına 'POLİSAN' markası altında diğer Polisan Holding iştirakleri ile birlikte dahil olmuştur. İnovatif çözüm önerileri de sunan Polisan Kansai Boya, sektöre, dünyada sigortacılık alanında da bir ilk olan Yalıtım Kaskosunu tanıtmıştır. Polisan Kansai Boya, 3.200 noktadan fabrika kalitesinde boya üretimi sağlayan Türkiye'nin ilk su bazlı mix makinesi, 37.500 metrekare alana yayılan 11 Lojistik Merkezi ile satış kanalını üretim merkezi olarak konumlandırarak stoklarını etkin bir şekilde yönetmektedir. Sektördeki "ilk" tek POS'tan sadakat programı ve tahsilat uygulaması sayesinde de, sorunsuz bir tahsilat süreci yürütürken sisteminde kayıtlı 42.000 boya ustasının sadakatini de temin etmiştir. Polisan Kansai Boya, bayilerinin işlerini geliştirmelerine destek sağlamak, geleceklerini planlamalarına yardımcı olmak ve tüketicilere alışveriş konforu sağlamak amacıyla 2008 yılında başlattığı "Polisan Shop" konsepti ile Türkiye'de 2.000'i aşkın satış noktasında hizmet vermektedir. 3 market zincirinin kendi markalarını da üreten Polisan Kansai Boya, 6.000 satış noktasında hizmet vermektedir.

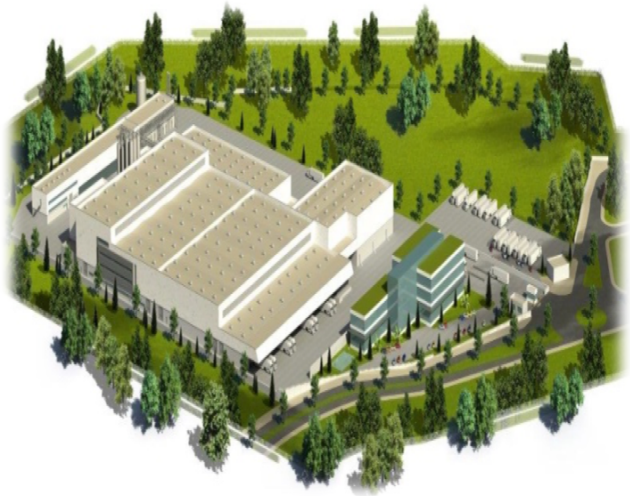
21 Aralık 2016 itibarıyla Polisan Boya hisselerinin %50'sinin, 113,5 milyon ABD doları karşılığında dünya boya devi Japon Kansai Paint'e devri ardından, faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak sürdüren şirket, bilanço yapısını güçlendirerek, ilk etapta yeni tesis yatırımına başlamıştır.

Şirketin Gebze Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 142.000 metrekarelik arsası üzerinde kurulan ve Haziran 2018'de deneme üretimine başladığı yeni boya üretim ve depolama tesisi ile üç vardiyada 180.000 ton olan yıllık üretim kapasitesi, tek vardiyada 180.000 tona çıkmıştır. Dolayısıyla, yeni tesis, ek bir yatırım maliyeti üstlenmeden üç vardiyada 540.000 ton üretim yapma potansiyeline sahiptir. Bu kapasite ile neredeyse, 2018 yılında 590.000 tona ulaşan Türkiye toplam dekoratif boya pazarı ihtiyacını karşılayabilmektedir.

Polisan Kansai Boya Türkiye ekonomisinde yaşanan dalgalanmalar ile inşaat sektöründe faaliyetlerin durma noktasına gelmesi sonucu yurtiçi pazarda gözlenen daralmanın etkilerini, artan kapasitesi sayesinde, yurtdışı pazarlara yönelerek bertaraf etmek üzere başlattığı çalışmalarına hız vermiştir. Bu doğrultuda, 2018 yılı için daha önce yer alınmayan yeni hedef ülkeler belirlemiş, bu ülkelere giriş koşullarını değerlendirmiş ve daha önce yer alınan pazarlarda da gelecek yıllarda büyümeyi ivmelendirecek adımlar atmıştır. Uzun vade için hedeflenen 43 ülkeden, 2018 yılında 3 ülke pazarına girilmiş ve uluslararası marka tescilleri alınmış olup; satış, dağıtım, altyapı kurulum çalışmaları devam etmektedir. İhracat pazarlarından Fransa, İsrail ve Romanya'da distribütörlük sözleşmesi yapılmış olup, satış ve sevkiyatlar başlamıştır. Polisan Kansai Boya, hedef pazarlarda Polisan Shop ve miks makineleri ile sistem ve altyapı kurulumunu gerçekleştirirken, İsrail pazarı için ürün de geliştirmiştir. Yurtdışı pazarlardaki operasyonlar, Turquality programı kapsamında devlet tarafından desteklenmektedir.

İhracatın yanı sıra, kapasite darboğazı dolayısıyla daha önceden teklif verilemeyen ihalelere katılım mümkün olmuş ve Polisan Kansai Boya, yılın ilk çeyreğinde, KDV hariç, 102.035.000 TL karşılığında, iki kısımdan oluşan toplam 15.525 tonluk Solvent ve Su Bazlı Soğuk Yol Çizgi Boyası ihalesini kazanmıştır. Bu ihale ile ilgili satışlar, 2019 yılı içerisinde gelirlere yansıyacaktır. Bu zorlu dönemde, pazarda talebin, primli (Premium) ürünlerden daha ekonomik ürünlere kaydığı gözlenerek, bu segmentte yeni ürünler tanıtılmış, mix makineleri ile sahada üretim yaygınlaştırılmış, minimum stok ile çalışma ve tahsilat sürelerini kısaltmak suretiyle, çalışma sermayesi ihtiyacı mümkün olan en verimli şekilde yönetilmiştir. Bu dönemde, daralan iç pazar ve 1Ç 2018'de tüm zamanların en yüksek gelirini kaydetmiş olmaktan kaynaklanan baz etkisi ile birlikte gelirler %41,7 oranında gerileme ile 138,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı da 6,2 b.p. düşüş ile %13,6 olmuştur.

Hali hazırda, dünyanın ilk 10, Japonya'nın da lider boya üreticilerinden biri olan ortağı Kansai Paint, yeni tesisi sayesinde, Polisan Kansai Boya'yı bölgesel üretim üssü olarak konumlandırmak üzere çalışmalar yürütmektedir. Yeni tesiste, hammadde alım, işçilik, paketleme gibi unsurlarda sağlanan tasarruf sayesinde, operasyonel giderlerin yarı yarıya düşmesi beklenmektedir. Düşen işçilik ve üretim maliyetlerinin yanı sıra, %35 oranındaki yatırım teşviki kapsamında kurumlar vergisinden muafiyet ile elde edilecek tasarruf sayesinde, 51 milyon € tutarındaki tesis yatırımının, önümüzdeki on yılda kendini finanse etmesi beklenmektedir. Polisan Kansai Boya'nın yakın gelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.



1Ç 2019 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 polimer ve hammaddeleri satış, pazarlaması

ULUSLARARASI YATIRIM

POLİSAN MAROC

- Fas'taki uluslarası yatırım
- %80 Polisan Kimya ve %20 şahıs ortaklığı
- Beton ve çimento katkıları üretimi ve 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

Polisan HOLDİNG

1Ç 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

DÖVİZ BAZLI FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER DOLAYISIYLA NET ZARAR KAYDEDİLDİ

milyon TL	2017	2018	*YIL (%)*	1Ç 2018	4Ç 2018	1Ç 2019	*YIL (%)*	*3 AY (%)*
Gelir	300,1	417,8	***%39,2***	92,8	102,8	83,3	***-%10,2***	***-%19,0***
FAVÖK	28,6	38,9	***%36,2***	9,5	4,4	6,0	***-%36,6***	***%35,2***
FAVÖK Marjı	%9,5	%9,3	***-0,2 b.p.***	%10,2	%4,3	%7,2	***-3,0 b.p.***	***2,9 b.p.***
Net Kar	-6,6	-79,8	***a.d.***	-8,8	22,2	-12,1	***a.d.***	***a.d.***

Polisan Kimya'nın faaliyet konusu; Formaldehit ve Formaldehit Reçineleri, Yapı Kimyasalları (beton, çimento ve yer altı kimyasalları) ve AUS 32-AdBlue© üretimi ve satışıdır. Polisan Kimya, kullanım alanları sunta, kağıt emprenye, MDF ve kontrplak gibi alanlar olan Formaldehit Reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisidir. Formaldehit Reçinenin kullanıldığı levha sanayisinde, Türkiye dünyanın en büyük 5. tüketicisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde %40 Pazar payı ile 1. üretici konumundadır. Avrupa'daki beton katkı pazarı hacimsel olarak yaklaşık 1,2 milyon ton/yıl seviyesindedir. Türkiye, 480 bin ton/yıl ile bu pazarın %40'ını temsil etmektedir. Yıllık 110 milyon metreküp seviyesinde hazır beton üretim hacmi ile Avrupa'nın 1., dünyanın 3. hazır beton pazarıdır. Ayrıca, yıllık 66 milyon ton üretim kapasitesi ile de, Çin, Hindistan ve ABD'nin ardından dünyanın 4. büyük çimento üreticisidir. Polisan Kimya, 7 yabancı, 20'ye yakın yerli üreticinin olduğu yapı kimyasalları pazarında yaklaşık %20 pazar payı ile sektörün ilk 3 firmasından biri haline gelmiştir. Bunun yanı sıra; NOx egzoz gaz emisyonunu %80 azaltarak, çevre temizliğine katkıda bulunan AdBlue©'nun, Lukoil, BP, OMV ve Total gibi dünya devleri için Türkiye'deki ilk üreticisidir. Polisan Kimya, 2017 yılında, 125.000 ton büyüklüğüne ulaştığı tahmin edilen Türkiye AdBlue© pazarında, %16 pazar payı ile lider konumunda olduğunu düşünmektedir.

Polisan Kimya'nın faaliyet gösterdiği formaldehit reçineleri ve AUS32 iş kolları artan rekabet, yapı kimyasalları ürün grubu ise, Türkiye'de yaşanan ekonomik türbülans sonucu inşaat sektöründe faaliyetlerin durma noktasına gelmesi dolayısıyla, olumsuz etkilenmiştir. Şirket, daralan yurtiçi pazarda, tahsilat sürelerini kısaltarak, çalışma sermayesi ihtiyacını optimum verimde yönetmeye çalışırken, özellikle formaldehit reçinelerinde ihracata ağırlık vererek, bu zorlu dönemi aşmaya odaklanmıştır.

Şirket, Polisan Kimya'nın 2018 yılı gelirlerinin %52'sini oluşturan Formaldehit ve reçinelerinde katma değerli ürün satışlarının ağırlığını artırarak ve gelirlerinin %34'ünü oluşturan yapı kimyasallarında ise, yeraltı kimyasalları alanında yeni ürünler geliştirilerek, yurt içi pazarındaki daralmanın olumsuz etkilerini kısmen bertaraf etmiştir. Polisan Kimya'nın gelirlerinin %4'ünü oluşturan ve Şirketin, Türkiye pazarındaki rasyonel olmayan rekabet dolayısıyla, en optimum şekilde, marka bilinirliği amacı ile portfoyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue gelirleri yatay seviyelerde kalırken, Polisan Kimya'nın toplam gelirlerinden 2018 yılında %10 pay alan diğer satış gelirleri, artan hammadde satışları ile dolayısıyla ile yükselmiştir. Sonuç olarak, 1Ç 2019'da; Polisan Kimya'nın gelirleri, düşen satış hacimleri sonucu, geçen yıla kıyasla %10,2 oranında düşerek, 83,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artan net esas faaliyet gelirlerinin katkısına rağmen, FAVÖK marjı 3,0 b.p. düşerek, %7,2 olmuştur. Paralelinde, 1Ç 2018'de 8,8 milyon TL olan net zarar, bu dönemde 12,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

4Ç 2018'e kıyasla ise, satış hacimlerindeki düşüş, gelirde %19,0 seviyesinde düşüşe yol açmıştır. Ancak, hizmet giderlerinin sınıflandırılması ile düşen üretim maliyetleri ve düşen kur farkı giderleri ile azalan esas faaliyet giderleri dolayısıyla FAVÖK marjı 2,9 b.p. artmıştır. Şirket, döviz bazlı finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan kur farkı geliri dolayısıyla 4Ç 2018'de kaydettiği 20,8 milyon TL'lik net finansal gelire karşılık, bu dönemde 15,0 milyon TL net finansal gider kaydetmiştir. Bunun sonucunda, geçtiğimiz dönemde kaydedilen 22,2 milyon TL'lik net kara karşılık, bu dönemde net zarar kaydedilmiştir.

Kimya operasyonlarında gelir ve karlılığı artırmak üzere alınan tedbirlerin bir parçası olarak, Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş., 31 Mart 2017 itibarıyla Polisan Kimya A.Ş.'ye devredilmiştir. Hazır beton ve çimento katkılarının yurtiçi ve yurtdışı satış ve pazarlamasında daha etkin bir süreç hedeflenerek, Türkiye'de, Adana ve Samsun'da, yurtdışında ise Fas'ta (Polisan Maroc SA) yeni yapı kimyasalları tesisleri kurulmuştur. Polisan Maroc, Satış, Üretim ve Ar-Ge ekiplerini kurarak, Votorantim Cimentos, Ciment Du Maroc ve HeilderbergCEMENT Group gibi büyük çimento fabrikalarının beton kimyasal katkı ihalelerini kazanmış 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 spesifik beton katkılarının 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. Polisan Kimya, daha yüksek marjlı ürün grupları, ihracat ve tahsilat sürelerinin etkin yönetimi ile, iç pazardaki talep daralmasına karşın, operasyonel verimliliğini sürdürmeye odaklanmıştır.

1Ç 2019 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

HACİM VE KARLILIK, FİYAT BASKISI İLE GERİLEDİ

milyon TL	2017	2018	*YIL (%)*	1Ç 2018	4Ç 2018	1Ç 2019	*YIL (%)*	*3 AY (%)*
Gelir	317,9	527,8	***%66,0***	105,2	132,6	115,7	***%10,0***	***-%12,7***
FAVÖK	15,7	42,7	***%171,3***	6,7	4,0	1,4	***-%79,7***	***-%66,1***
FAVÖK Marjı	%4,9	%8,1	***3,2 b.p.***	%6,3	%3,0	%1,2	***-5,1 b.p.***	***-1,8 b.p.***
Net Kar	13,5	26,4	***%95,8***	5,2	-4,7	-3,8	***a.d.***	***a.d.***

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 80.000 ton üretim kapasitesi olan tesisin, meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) granül ve şişe preform üretimi için, Polisan Holding'e entegrasyonu hızla tamamlanmış ve gereken sertifikasyon süreçlerinin ardından Şirket, müşteri portföyünü oluşturmaya devam ederek, Nisan 2014 itibarıyla satış geliri kaydetmeye başlamıştır. Arazisi farklı yatırımlar için de kullanılmaya elverişli olan Polisan Hellas, Polisan Kimya'nın polimerizasyon alanındaki teknolojik know-how ve pazarlama kabiliyetlerini, Polisan Boya'nın satış ağını ve Poliport'un hammadde tedarikindeki lojistik ve depolama avantajlarını kullanarak, Polisan Holding şirketleri için de sinerji sağlayacaktır. Üretimin çıktısı PET reçine, global ölçekte üretim yapan gazlı ve gazsız içecek üreticileri, içme suyu sektörü, preform üreticilerine, Yunanistan dahil tüm Balkanlar ve İtalya'da pazarlanmaktadır. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmiştir.

2018 yılı boyunca tam kapasite çalışan Polisan Hellas'ın gelirleri, 1Ç 2019'da, Çin menşeli, düşük fiyatlı ürünlerin pazarda rağbet görmesi dolayısıyla gerileyen satış hacmi sonucunda, olumlu kur etkisine rağmen geçen yıla kıyasla %10,0 oranında artış ile sınırlı kalarak 115,7 milyon TL olmuştur. Bu dönemde, ihracat, Polisan Hellas'ın toplam gelirlerinden %20 oranında pay almıştır. Şirketin FAVÖK marjı, artan fiyat baskısı ile tesiste yapılan bakım sırasında üretimin durması dolayısıyla 5,1 b.p. düşerek %1,2 olmuştur. Şirket 2,6 milyon TL tutarındaki net finansal gideri ve 1,9 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi gideri dolayısıyla, 3,8 milyon TL net zarar kaydetmiştir.

4Ç 2018'ye kıyasla ise, düşen satış fiyatları dolayısıyla satış gelirleri %12,7 oranında düşerken, paralelinde, FAVÖK marjı da 1,8 b.p düşmüştür. Bir önceki çeyreğe kıyasla gerileyen net finansal giderler ve ertelenmiş vergi gideri dolayısıyla, 4Ç 2018'de 4,7 milyon TL olan net zarar, bu dönemde 3,8 milyon TL'ye düşmüştür.

2018 yılında artan petrol fiyatları ve hammadde tedarikindeki daralma dolayısıyla birim fiyatlar artarken, Kasım ayında, ABD'nin 8 ülkenin İran'dan petrol ithaline muafiyet tanıması ile birlikte petrol fiyatlarında gözlenen gevşemenin, 2019 yılında birim fiyatlara da yansıması beklenmektedir. Polisan Hellas, PET şişe geri dönüşüm işleyebilmek amacıyla, tesise ilave çalışmalarına başlamıştır. 2019 yılında, bu çalışmalar doğrultusunda üretimde kullanılan R-PET (geri dönüşüm plastik) oranı artırılarak, çevrenin korunmasına katkıda bulunulacaktır.

1Ç 2019 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. 2018 yıl sonunda, satışlar sonrasında elde bulunan 26 mağaza ve 73 ofisin ekspertiz değeri ~53 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 m^2 bir alana yayılan arsasında yapılacak proje için 5 Mart 2015 tarihinde DOP Yapı ve DAP Yapı Ortak girişimi ile sözleşme imzalamıştır.

DİĞER VARLIKLAR

- Kağıthane ve Pendik projeleri dışında, tasfiye sürecinde olan tarım arazileri de dahil olmak üzere, yatırım amaçlı kullanılabilecek diğer varlıkların değeri ~160 milyon TL'dir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapı")'nin faaliyet konusu; inşaat ve tesisat müteahhitliği, su kanalı, yol, köprü, baraj, kanalizasyon, alt yapı tesisleri yapımı, inşaat ve tesisat malzemeleri imalatı, pazarlaması ve alım satımı, turizm konusu ile ilgili turistik, mesleki veya eğitim maksadı ile her türlü yurt içi ve yurt dışı gezi ve meslek toplantıları tertip etmektir. Polisan Holding'in, Holding operasyonlarından Poliport'un kendi mülkiyetinde olmayan arazisi hariç olmak üzere bünyesinde bulundurduğu gayrimenkullerinin toplam ekspertiz ve piyasa değerleri yaklaşık 686 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 kiralanmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, Mayıs 2019 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 2017 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 202 milyon TL'dir. Proje ile ilgili ruhsatların alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terkler ile ilgili olarak, 1Ç 2018'de 5.740 m^2 arazi Belediyeye bedelsiz olarak terk edilmiş ve finansallara da 4,9 milyon TL negatif tutar kaydedilmiştir. DAP Yapı ruhsat çalışmalarını sürdürmektedir.

** 2018 yılı faaliyet raporu içerisinde Polisan Yapı'ya ait gayrimenkullerin ekspertiz tarihleri ve piyasa değerlemeleri ile ilgili detaylı bilgi sunulmaktadır.*

1Ç 2019 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.

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE KOMİTELER

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulunmaktadır. Holding Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ile şirket Ana Sözleşmesi ve bu hususlarda şirketin Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra etmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri gereğince yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Holding'i temsil yetkisini üyeleri arasından kurabileceği bir komiteye veya murahhas üye veya üyelere yahut müdür veya müdürlere devredebilir. İstifa eden Yönetim Kurulu Üyesi Ali Fırat Yemeniciler'in yerine atanan ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği 25 Nisan 2019 tarihli Olağan Genel Kurulda onaylanan Esra Yazıcı dışındaki Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımları 15 Mayıs 2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıllığına belirlenmiştir.

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
Erol Mizrahi	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

DENETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Denetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 27 Haziran 2018 tarihli kararı doğrultusunda Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerindeki değişik dolayısıyla yeniden belirlemiş ve 8 Ocak 2019 tarihli kararı ile de Zafer Kurtul'u atamıştır.

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

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE KOMİTELER

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Holding, 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 27 Haziran 2018 tarihli kararı doğrultusunda Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerindeki değişik dolayısıyla yeniden 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 Başkan Vekili
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 Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin üyelerini, Yönetim Kurulu'nun 27 Haziran 2018 tarihli kararı doğrultusunda Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerindeki değişik dolayısıyla yeniden belirlemiştir.

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

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

Holding, 24 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmaması ve söz konusu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi doğrultusundaki kararını 27 Haziran 2018 tarihli toplantısında da yenilemiştir.

POLİSAN HOLDİNG: ÜST YÖNETİM

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Erol Mizrahi	Polisan Holding CEO'su, İcra Komitesi Üyesi
Ali Fırat Yemeniciler	Poliport Genel Müdürü, İcra Komitesi Üyesi
Necati Hakoğlu	Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü, İcra Komitesi Üyesi
Ahmet Türkselçi	Polisan Holding İK Direktörü, İcra Komitesi Üyesi
Gözde Gürbüz	Denetim Başkanı

1 Ocak - 31 Mart 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.885.500 TL'dir. İlgili tutarın 984.600 TL'si ücret, 900.900 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Mart 2018: 1.551.666 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Polisan Kansai Boya, 04 Haziran 2014 tarihi itibariyle AR-GE Merkezi Belgesi ve Unvanı almıştır. Türkiye'nin 159. AR-GE Merkezi olarak, 2018 yılında 10,3 milyon TL'lik AR-GE harcaması gerçekleştiren Polisan Kansai Boya'nın yararlandığı teşvik ve muafiyetler de yaklaşık 8,0 milyon TL tutarındadır. Sabancı Üniversitesi ile birlikte 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 birlikte işbirliği yapılmaktadır. 2 adet TEYDEB 1501 projesi başarıyla devam ederken, 2 adet yeni TEYDEB proje başvurusu yapılmıştır. Gerçekleştirdiği AR-GE çalışmalarında bilimselliğe çok inanan Polisan Kansai Boya AR-GE Merkezi, 2018 yılında 2 adet uluslararası sözlü bildiri, 1'i ulusal ve 1'i uluslararası olmak üzere 2 adet poster bildiri yayınlamıştır. Ulusal Standartlara uyum çerçevesinde ise 2018 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 ürüne Sağlık Bakanlığı'ndan antibakteriyel boya ruhsatı alınmış olup, 1 adet yeni iç cephe ürün için ise ruhsat başvurusu yapılmıştır. Yaklaşık 2 milyon Euro'luk yeni AR-GE Merkezi Binasının çalışmalarına başlanmış olup, 2019 yılında yeni binaya taşınılması planlanmaktadır. Polisan Kansai Boya'nın 30 yıldır kimyasal test ve kalite ölçümlerini yapan Temel Araştırmalar Laboratuvarı, Ekim 2016'da Uluslararası Laboratuvar Akreditasyon Birliği (ILAC) ile Karşılıklı Tanıma Anlaşması bulunan TÜRKAK'tan "Uluslararası Geçerlilik" akreditasyon belgesi almıştır. Her geçen yıl akredite test sayısını arttıran Temel Araştırma Laboratuvarı, 2018 senesinde, akredite olduğu toplam test sayısını 20'den 26'ya çıkarmıştır. Polisan Holding'in iştiraki Polisan Kimya, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan denetimler sonucunda, gerekli nitelik, yetenek ve kriterlerde bir AR-GE birimine sahip olması dolayısıyla 06 Haziran 2017 tarihi itibariyle Türkiye'nin 507. AR-GE Merkezi Belgesi ve Unvanını almıştır. 2018 yılında 5 adet TEYDEB projesi yürütülmüş, 1 adet TEYDEB projesine başvurulmuş ve 5 adet üniversite ve sanayi işbirliği projesi üzerinde çalışılmıştır. Polisan Kimya AR-GE Merkezi olarak 2018 yılında reçine ürün grubunda 8, polimer ürün grubunda 3, yeraltı ürün grubunda 14 ve yapı kimyasalları ürün grubunda 60 yeni ürün geliştirilmiştir. Yeraltı kimyasallarında tünel açma makinalarında (TAM) kullanılan kimyasallar için yeni ürün grubu oluşturulmuştur.

Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Polisan Kansai Boya'da AR-GE Merkezi kapsamındaki projeler devam etmektedir. Polisan Holding A.Ş.'ne bağlı Polisan Kansai Boya San. ve Tic. A.Ş, Polisan Hellas S.A., Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ve Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. 19 Haziran 2014 tarihi itibariyle '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 (31.03.2019 itibariyle - 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	17/08/2016
Poliport	Tank Teşviği	B/137652	130.000.000	58.195.053	20/06/2018
Polisan Kansai Boya	Gebkim Fabrika İnşaatı	D/122296	218.678.372	172.047.366	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

Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 31 Mart 2018 itibariyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.556 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2019 itibarıyla 1.311 kişidir. Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır. Personele yılda 12 maaş, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği (genel müdür, direktör, müdür gibi) belirli unvanlara araç tahsis edilmekte, benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Polisan Grubu tarafından 1 Ocak – 31 Mart 2018 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 138.036 TL'dir (31 Mart 2018: 486.650 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

** İlgili teşvikler kapanmıştır.*

POLİSAN HOLDİNG: MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

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

Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres
Polisan Holding A.Ş. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir/İSTANBUL
Polisan Kimya Sanayii A.Ş. (Adana Şubesi)	Adana Hacı Sabancı OSB, Acıdere OSB Mah. Atatürk Blv. No:13 SARIÇAM/ADANA
Polisan Kimya Sanayii A.Ş. (Samsun Şubesi)	19 Mayıs OSB Mah. Yaşardoğu Cad. No:9/1 TEKKEKÖY/SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul Şubesi)	Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 İçerenköy, Ataşehir/İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Gebkim Şubesi)	Demircilerosb Mahallesi Refik Baydur Cad. Fabrika Binası Apt. No: 7 /3/_ Dilovası/Kocaeli
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul Esenyurt Şubesi)	Osmangazi Mahallesi, Ziya Gökalp Caddesi, No: 1 Kat: 6/7 Kıraç Esenyurt/İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Adana Şubesi)	Yeni Mah. İncirlik Blv. No:163/B, B1, B2, B3, B4 Sarıçam/ADANA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Afyonkarahisar Şubesi)	Veysel Karani Mah. Mareşal Fevzi Çakmak Blv. No:109/A Merkez /AFYONKARAHİSAR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Ankara Şubesi)	Saray Mahallesi 66 Cad. No: 20 Kahramankazan/ANKARA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Antalya Şubesi)	AOSB Birinci Kısım Mah. Atatürk Bulvarı No: 49 Döşemealtı/ANTALYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Bursa Şubesi)	Yalova yolu 14. km, Ovaakça Çeşmebaşı mh. 1. Karasu cd. No:27 Osmangazi/BURSA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Denizli Şubesi)	İlbade Mah. İzmir Blv. No:135/2 Merkezefendi/DENİZLİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Diyarbakır Şubesi)	Topraktaş Mah. Topraktaş Küme Evleri Küçük Sanayi Sitesi Yapı Kooperatifi Sitesi A Blok 74A/1,2,3,4,5,6,7,8,9,10 - B Blok 74B/1,2,7,8 Bağlar/DİYARBAKIR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Gaziantep Şubesi)	İncilipınar Mah. Nişantaşı Sk. Tekerekoğlu İş Merkezi No:2/87 Şehitkamil/GAZİANTEP
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İstanbul 2 Şubesi)	İçerenköy Mah. Değirmenyolu Cad. Gür İş Merkezi No:31 /10-11 Ataşehir/İSTANBUL
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (İzmir Şubesi)	Cumhuriyet Mah. Çanakkale Asfaltı Cad. No: 80/A Menemen/İZMİR
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Kayseri Şubesi)	Hacı Saki Mah. Alpay Sk. Lifos Tower İş Merkezi No:15/18 Kocasinan/KAYSERİ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Konya Şubesi)	Şükran Mah. Furgandede Cad. Lalezar Apt. No:33/2 Meram/KONYA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Muğla Şubesi)	Salihpaşalar Mah. Köyiçi Sok. No:242-1 /9 Menteşe/MUĞLA
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Samsun Şubesi)	Toybelen Mah. 1197 Sok. No:6/1 İlkadım/SAMSUN
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Tekirdağ Şubesi)	Eskicami-Ortacami Mah. Sabri Çıtak Sk. Prestij Plaza No:2/ 5-6 Süleymanpaşa/TEKİRDAĞ
Polisan Kansai Boya San. ve Tic.A.Ş. (Trabzon Şubesi)	Kaşüstü Mah. Şehit İstikam Uzman Çavuş Mustafa Aliyazıcıoğlu Cad

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**31 Mart 2019**	**31 Aralık 2018**
Dönen varlıklar	**630.264.665**	**680.043.054**
Nakit ve nakit benzerleri	123.625.887	153.828.929
Finansal yatırımlar	100.000	100.000
Ticari alacaklar	252.911.933	279.959.310
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6.902.980*	*11.798.830*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*246.008.953*	*268.160.480*
Diğer alacaklar	75.244.336	77.747.308
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*17.924.236*	*78.892*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*57.320.100*	*77.668.416*
Stoklar	152.576.413	148.642.367
Peşin ödenmiş giderler	14.926.319	11.690.051
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.248.243	5.013.151
Diğer dönen varlıklar	8.631.534	3.061.938

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Duran varlıklar	**1.580.164.126**	**1.538.921.246**
Diğer alacaklar	425.539	411.969
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*425.539*	*411.969*
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	406.317.145	420.478.092
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	261.096.907	262.425.908
Maddi duran varlıklar	809.816.241	794.684.400
Kullanım hakkı varlıkları	43.346.684	-
Maddi olmayan duran varlıklar	2.945.321	3.135.076
Peşin ödenmiş giderler	40.838.023	40.845.845
Ertelenmiş vergi varlığı	14.623.498	16.276.504
Diğer duran varlıklar	754.768	663.452
Toplam varlıklar	**2.210.428.791**	**2.218.964.300**

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	**31 Mart 2019**	**31 Aralık 2018**
Kısa vadeli yükümlülükler	**562.936.410**	**570.386.837**
Kısa vadeli borçlanmalar	119.032.326	114.316.676
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	194.250.693	209.830.191
Ticari borçlar	225.661.930	214.714.877
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*7.533*	*389.856*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*225.654.397*	*214.325.021*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.905.284	5.099.642
Diğer borçlar	4.768.276	2.205.206
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	*230.314*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*4.768.276*	*1.974.892*
Ertelenmiş gelirler	2.590.216	2.455.115
Kısa vadeli karşılıklar	3.844.123	16.826.308
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*3.844.123*	*16.826.308*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.883.562	4.938.822
Uzun vadeli yükümlülükler	**177.881.579**	**155.355.045**
Uzun vadeli borçlanmalar	80.855.795	60.730.085
Ticari borçlar	34.106	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*34.106*	-
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan yükümlülükler	2.361.462	-
Uzun vadeli karşılıklar	12.345.664	12.054.512
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12.345.664*	*12.054.512*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	82.284.552	82.570.448

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	**1.469.610.802**	**1.493.222.418**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	**1.440.321.112**	**1.464.117.336**
Ödenmiş sermaye	758.500.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	307.196.750	310.362.796
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları	307.196.750	310.362.796
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	*(15.125.651)*	*(11.959.605)*
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	*322.322.401*	*322.322.401*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(25.539.461)	(24.296.329)
- Yabancı para çevrim farkları	*(25.539.461)*	*(24.296.329)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	42.221.733	42.221.733
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	561.459.482	922.130.032
Net dönem karı/zararı	(19.387.046)	27.829.450
Kontrol gücü olmayan paylar	**29.289.690**	**29.105.082**
Toplam kaynaklar	**2.210.428.791**	**2.218.964.300**

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
Kar veya zarar kısmı	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Hasılat	234.074.201	228.838.376
Satışların maliyeti (-)	(196.361.654)	(194.020.307)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**37.712.547**	**34.818.069**
Genel yönetim giderleri (-)	(22.830.064)	(6.763.216)
Pazarlama giderleri (-)	(2.907.473)	(10.380.968)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.158.432)	(574.713)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.451.187	3.976.203
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(7.828.733)	(2.416.455)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	(16.224.577)	8.388.360
Esas faaliyet zararı/karı	**(7.785.545)**	**27.047.280**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	362.595	722.607
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(449.912)	(5.642.839)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet zararı/karı	**(7.872.862)**	**22.127.048**
Finansman gelirleri	6.233.966	5.317.161
Finansman giderleri (-)	(12.078.779)	(6.639.746)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı/karı	**(13.717.675)**	**20.804.463**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	(2.957.556)	(4.374.260)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(2.405.549)	2.595.007
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı/karı	**(19.080.780)**	**19.025.210**
Dönem zararı / karı	**(19.080.780)**	**19.025.210**
Dönem karının dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	306.266	298.634
Ana ortaklık payları	(19.387.046)	18.726.576
Pay başına kazanç/kayıp	**(0,026)**	**0,051**
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp/kazanç	(0,026)	0,051

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Dönem zararı/karı	**(19.080.780)**	**19.025.210**
Diğer kapsamlı gelirler:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**(3.252.467)**	**(588.102)**
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(3.646.288)	(504.758)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	729.258	100.952
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(419.296)	(230.369)
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	83.859	46.073
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	**(1.278.369)**	**(2.711.012)**
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar/(kayıplar)	(1.315.974)	(2.711.012)
-Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/kayıpları	37.605	-
Diğer kapsamlı gelir	**(4.530.836)**	**(3.299.114)**
Toplam kapsamlı gelir/gider	**(23.611.616)**	**15.726.096**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	184.608	356.161
Ana ortaklık payları	(23.796.224)	15.369.935

POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

1Ç 2019 döneminde TFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan karlılık oranları ve mali rasyolar şöyledir:

(Milyon YTL)	31 Mart 2018	31 Mart 2019
Net Satışlar	228.838.376	234.074.201
Brüt Kar	34.818.070	37.712.548
Brüt Kar Marjı (%)	%15,2	%16,1
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	18.658.921	8.438.949
FVÖK Marjı (%)	%8,2	%3,6
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	29.886.643	21.120.887
FAVÖK Marjı (%)	%13,1	%9,0
Net Kar	19.025.210	-19.080.776
Net Karlılık Oranı (%)	%8,3	-%8,2

	31 Mart 2018	31 Mart 2019
Cari Oran	1,641	1,120
Likidite oranı	1,333	0,849
Net Kar / Öz Sermaye	0,013	-0,013
NetKar / Toplam Varlık	0,009	-0,009

POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

28 Şubat 2019 tarihli 2018 yılı sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

Daha detaylı bilgi için: 2018 Faaliyet Raporu

POLİSAN HOLDİNG: YOL ÇİZGİ BOYASI İHALESİ SONUCU – 15.03.2019

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Solvent ve Su Bazlı Soğuk Yol Çizgi Boyası İhalesi Sonucu

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding A.Ş. % 50 iştiraki olan Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 27.02.2019 tarihinde yaptığı, iki kısımdan oluşan, toplam 15.525 ton Solvent ve Su Bazlı Soğuk Yol Çizgi Boyası ihalesini kazanmış, ihalenin Karayolları İhale Komisyonu'nun onayını müteakip yürürlüğe gireceği 28.02.2019 tarihindeki açıklamayla kamuoyu ile paylaşılmıştı.

Söz konusu ihale, Komisyon tarafından 14.03.2019 tarihinde onaylanmış ve yürürlüğe girmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: ANA SÖZLEŞME TADİLİ SPK ONAYI – 15.03.2019

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Ana Sözleşme Tadili SPK Onayı

Yönetim Kurulu Karar Tarihi	8.01.2019
Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	1.000.000.000
Mevcut Sermaye (TL)	370.000.000
Ulaşılacak Sermaye (TL)	758.500.000

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Verilecek Menkul Grubu	Verilecek Menkul Kıymet	Nevi
POLHO, TREPOHO00012	370.000.000	388.500.000	105	0				

	Mevcut Sermaye (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)
TOPLAM	370.000.000	388.500.000,00	105		

POLİSAN HOLDİNG: ANA SÖZLEŞME TADİLİ SPK ONAYI – 15.03.2019

İÇ KAYNAKLARIN DETAYI:	
ştirak Ve Gayrimenkul Satış Karı (TL)	85.273.015,26
Geçmiş Yıl Karları (TL)	171.094.955,56
Diğer Kar Yedekleri (TL)	132.132.029,18

BİLDİRİLMESİ GEREKEN DİĞER HUSUSLAR:	
Tadil Edilecek Ana Sözleşme Madde No	Madde 7
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Başvuru Tarihi	24.01.2019
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Başvuru Sonucu	ONAY
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Onay Tarihi	14.03.2019
SPK Başvuru Tarihi	16.01.2019
SPK Başvuru Sonucu	Onay
SPK Onay Tarihi	14.03.20

EK AÇIKLAMALAR:

Bedelsiz Sermaye Artırımı İhraç Belgesi ve Ana Sözleşmenin sermayeyi gösteren 7. Madde tadil tasarısı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG: ANA SÖZLEŞME TADİLİ TESCİLİ – 19.03.2019

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Ana Sözleşme Tadili Tescili

Yönetim Kurulu Karar Tarihi	8.01.2019
Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	1.000.000.000
Mevcut Sermaye (TL)	370.000.000
Ulaşılacak Sermaye (TL)	758.500.000

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Verilecek Menkul Grubu	Verilecek Menkul Kıymet	Nevi
POLHO, TREPOHO00012	370.000.000	388.500.000	105	0			POLHO, TREPOHO00012	Hamiline

	Mevcut Sermaye (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	Kar Payından Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)
TOPLAM	370.000.000	388.500.000,00	105		

Bedelsiz Pay Alma Hakkı Kullanım Başlangıç Tarihi	20.03.2019

POLİSAN HOLDİNG: ANA SÖZLEŞME TADİLİ TESCİLİ – 19.03.2019

İÇ KAYNAKLARIN DETAYI:	
ştirak Ve Gayrimenkul Satış Karı (TL)	85.273.015,26
Geçmiş Yıl Karları (TL)	171.094.955,56
Diğer Kar Yedekleri (TL)	132.132.029,18

BİLDİRİLMESİ GEREKEN DİĞER HUSUSLAR:	
Tadil Edilecek Ana Sözleşme Madde No	Madde 7
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Başvuru Tarihi	24.01.2019
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Başvuru Sonucu	ONAY
Ana Sözleşmenin Sermaye Maddesinin Tadiline İlişkin SPK Onay Tarihi	14.03.2019
SPK Başvuru Tarihi	16.01.2019
SPK Başvuru Sonucu	Onay
SPK Onay Tarihi	14.03.20
Ödeme Tarihi	22.03.2019 * Sermaye artırımı varsa yeni payların, payları Borsa'da işlem gören pay sahiplerinin hesaplarına gireceği, sermaye azaltımı varsa hesaplarından çıkacağı tarih.
Kayıt Tarihi	21.03.2019 * Borsada işlem gören tipteki payların hak sahiplerinin belirlendiği tarih.
Sermaye Tescil Tarihi	19.03.2019

EK AÇIKLAMALAR:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan Ana Sözleşme Tadili 19.03.2019 tarihinde Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
Bedelsiz Pay Alma Hakkı Kullanım Başlangıç Tarihi 20.03.2019 olarak belirlenmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: DENETİM FİRMASI SEÇİMİ – 29.03.2018

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

EK AÇIKLAMALAR:

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerine göre Şirketimizin bağımsız denetim hizmetinin 2019 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den temin edilmesine ve bu konunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 29.03.2019

Genel Kurul Çağrısı

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Özet Bilgi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin tarih, yer ve saatin belirlenmesi

Karar Tarihi	29.03.2019
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2018
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2018
Tarihi ve Saati	25.04.2019 14:00
Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası-KOCAELİ
Gündem	EK'te belirtilmektedir
Gündem Maddeleri Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NDAN
25.04.2019 TARİHLİ OLAGAN GENEL KURUL TOPLANTISINA DAVET

Yönetim Kurulumuzun 29 Mart 2019 tarih 2019/06 no' lu kararı gereğince; ilişikteki gündemi görüşüp karara bağlamak üzere Şirketimizin 2018 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 25.04.2019 Perşembe günü Saat 14:00'da, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım, Liman Caddesi, No:7, Dilovası- KOCAELİ adresindeki şirket merkezinde yapılacaktır.

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

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

Genel Kurul Toplantısına fiziken katılacak;

- Gerçek kişi pay sahipleri kimliklerini,
- Tüzel kişi pay sahipleri, tüzel kişiyi temsil ve ilzama yetkili olan kişilerin kimlikleri ile beraber
- yetki belgelerini,
- Gerçek ve tüzel kişilerin temsilcileri kimlik belgeleri ile temsil belgelerini,
- EGKS'nden yetkilendirilen temsilciler ise kimliklerini,

ibraz ederek hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle katılabilirler.

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

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

Şirketimiz 2017 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

EK 2:

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
25.04.2019 TARİHLİ 2017 YILI OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi,
2. Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,
3. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Rapor özetinin okunması ve müzakeresi,
4. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
5. Yönetim Kurulu'nun 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,
6. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2018 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
7. 2018 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranının görüşülmesi,
8. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No:22 Sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkındaki tebliğ ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği Yönetim Kurulunun belirlediği Bağımsız Dış Denetim Firması seçiminin onaylanması hususunun görüşülmesi,
9. Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1), Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.4 madde hükmü çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine yapılacak atamanın onaylanması,
10. Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine verilecek ücretlerin belirlenmesi,
11. Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası hakkında bilgi verilmesi,
12. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2018 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
13. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2018 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2019 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,
14. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,
15. Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,
16. Dilekler ve kapanış.

EK 3:

VEKALETNAME
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Polisan Holding A.Ş.'nin 25 Nisan 2019 Perşembe günü, saat 14:00'da Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, 1. Kısım, Liman Caddesi, No:7, Dilovası-KOCAELİ adresinde yapılacak olağan/olağan üstü genel kurul toplantısında aşağıda belirttiğim görüşler doğrultusunda beni temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere aşağıda detaylı olarak tanıtılan .....'yi vekil tayin ediyorum.

Vekilin(*);
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı:
TC Kimlik No/Vergi No, Ticaret Sicili ve Numarası ile MERSİS numarası:
(*)Yabancı uyruklu vekiller için anılan bilgilerin varsa muadillerinin sunulması zorunludur.

A)TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI
Aşağıda verilen 1 ve 2 numaralı bölümler için (a), (b) veya (c) şıklarından biri seçilerek temsil yetkisinin kapsamı belirlenmelidir.
1.Genel Kurul Gündeminde Yer Alan Hususlar Hakkında;
a) Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
b) Vekil ortaklık yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
c) Vekil aşağıda tabloda belirtilen talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

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

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL ÇAĞRISI – 29.03.2019

Sıra	Gündem Maddeleri	Kabul	Red	Muhalefet Şerhi
1	Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi			
2	Toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanı'na yetki verilmesi,			
3	2018 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Rapor özetinin okunması ve müzakeresi,			
4	2018 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,			
5	Yönetim Kurulu'nun 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,			
6	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2018 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
7	2018 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranının görüşülmesi,			
8	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No:22 Sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkındaki tebliğ ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği Yönetim Kurulunun belirlediği Bağımsız Dış Denetim Firması seçiminin onaylanması hususunun görüşülmesi,			
9	Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1), Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.4 madde hükmü çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine yapılacak atamanın onaylanması,			
10	Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine verilecek ücretlerin belirlenmesi,			
11	Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası hakkında bilgi verilmesi,			
12	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2018 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
13	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2018 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2019 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi,			
14	Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,			
15	Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,			
16	Dilekler ve kapanış			

2. Genel Kurul toplantısında ortaya çıkabilecek diğer konulara ve özellikle azlık haklarının kullanılmasına ilişkin özel talimat:
a) Vekil kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
b) Vekil bu konularda temsile yetkili değildir.
c) Vekil aşağıdaki özel talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.

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

B) Pay sahibi aşağıdaki seçeneklerden birini seçerek vekilin temsil etmesini istediği payları belirtir. 1. Aşağıda detayı belirtilen paylarımın vekil tarafından temsilini onaylıyorum.
a) Tertip ve serisi:*
b) Numarası/Grubu:**
c) Adet-Nominal değeri:
ç) Oyda imtiyazı olup olmadığı:
d) Hamiline-Nama yazılı olduğu:*
e) Pay sahibinin sahip olduğu toplam paylara/oy haklarına oranı:
*Kayden İzlenen izlenen paylar için bu bilgiler talep edilmemektedir.
**Kayden izlenen paylar için numara yerine varsa gruba ilişkin bilgiye yer verilecektir.

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

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI veya ÜNVANI(*)

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

Adresi:.....
....

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

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL EK AÇIKLAMALARI – 29.03.2019

SPK DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDAKİ EK AÇIKLAMALARIMIZ

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

1)Ortaklık yapısı ve oy hakları :

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

Ortağın Adı-Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Emin Bitlis	176.854.217,50	23,32
Ahmet Ertuğrul Bitlis	175.788.215,45	23,18
Ahmet Faik Bitlis	85.733.185,55	11,30
Fatma Nilgün Kasrat	74.326.269,85	9,80
Ayşe Melike Bitlis	64.916.769,85	8,56
Diğer	180.881.341,80	23,85
TOPLAM	**758500000,00**	**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 – 29.03.2019

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: 22 Ağustos 1958'de doğmuştur. Lise ve üniversite öğrenimini 1972 - 1984 yıllarında Avusturya'da yapmıştır. İngilizce ve Almanca bilmektedir. Çalışma hayatına 1985 yılında başlayan Mehmet Emin Bitlis halen; Polisan Holding, Polisan Kimya, Poliport, Polisan Yapı ve Sark Mensucat Yönetim Kurulu Başkanlığı; Polisan Hellas ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Ayrıca, Mehmet Emin Bitlis, 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: 31 Mayıs 1961'de İstanbul'da doğmuştur. 1983 yılında Boston Üniversitesi Fen Fakültesi Üretim Mühendisliği bölümünden mezun olmuş, 1984 yılında ise aynı üniversitede Mekanik Mühendisliği master programını tamamlamıştır. Çalışma hayatına
1986 yılında başlamıştır. Ahmet Ertuğrul Bitlis halen, Polisan Holding, Polisan Kimya, Poliport, Polisan Yapı Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı; Polisan Tarım Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

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

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

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

Ali Fırat Yemeniciler: 1956 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1975 yılında İstanbul Saint Joseph Lisesini bitirmiştir. 1981 yılında İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olup, Brüksel'de petrokimya alanında master yapmıştır. 1985 ile 1995 yılları arasında Societe General de Surveillance şirketinde Petrokimya Bölüm Müdürü ve Union Carbide Türkiye Genel Müdürü olarak çalıştıktan sonra 1995 yılından itibaren Polisan Holding bünyesinde görev almıştır. Ali Fırat Yemeniciler halen Poliport Genel Müdürü, Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi ve Polisan Holding, Polisan Kansai Boya, Polisan Hellas, Poliport ve Polisan Maroc Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Zafer Kurtul: Istanbul 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 yapmıştır. 2010-2017 yıllarında ise Sabancı Holding CEO'su olarak görev yapan 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, Alternatifbank, ve Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği şirketlerinde 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 topluğunda 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.S.'ne katılmıştır. 17 yılı askın 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. Halen Yeminli Mali Müşavir olarak mesleki çalışmalarına devam etmektedir.

Arif Başer: 1967 yılında Trabzon'da doğmuştur. 1988 yılında A.Ü. 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 ayrılmış olup, o tarihten beri Yeminli Mali Müşavir olarak çalışmaktadır.

4)Pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri:

2018 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı için pay sahipleri tarafından gündeme ilave madde konulmasına ilişkin herhangi bir talepte bulunulmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG: KAR DAĞITIM TEKLİFİ – 03.04.2019

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2018 Yılı Kar Dağıtım Tablosu Hakkında
Yönetim Kurulu Karar Tarihi	03.04.2019
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi	25.05.2019
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	0,0329597	3,29597

Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi	30.04.2019

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		25.000.000,00	0,0329597	3,29597
NET		21.250.000,00	0,0280157	2,80157

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)		18.367.993,24
	Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yok
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	46.663.726,00	104.668.275,03
4.	Vergiler (-)	16.361.526,00	23.087.029,80
5.	Dönem Net Karı (=)	30.302.200,00	81.581.245,23
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	5.233.413,75	5.233.413,75
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	25.068.786,25	76.347.831,48
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	837.919,00	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	25.906.705,25	
11.	Ortaklara Birinci Temettü		
	- Nakit	25.000.000,00	
	- Bedelsiz	-	
	- Toplam	25.000.000,00	
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	68.786,25	51.347.831,48
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-
	- Geçmiş Yıl Karı	-	-
	- Olağanüstü Yedekler	-	-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	-	-

POLİSAN HOLDİNG: FAALİYETLER HAKKINDA – 16.04.2019

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	Yok
Özet Bilgi	Faaliyetler Hakkında

EK AÇIKLAMALAR:

Polisan Holding A.Ş., bağlı olduğu ortaklıklarında yürütmekte olduğu tarımsal faaliyetlerini, ana iş kollarına yoğunlaşmak amacı ile durdurma kararı almıştır. Bu nedenle, tarım faaliyetlerinin yürütülmesi için satın aldığı Aydın, Manisa ve Balıkesir illerindeki arazilerini de satışa çıkarmıştır.

POLİSAN HOLDİNG: YK ÜYESİ DEĞİŞİKLİĞİ – 16.04.2019

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	Yok
Özet Bilgi	YK Üyesi Değişikliği

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimiz Yönetim Kurulu; Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa eden Sayın Ali Fırat Yemenicilerin istifasının kabulüne, kalan süreyi tamamlamak üzere şirket ortağı olmayan Sayın Esra Yazıcının Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmasına karar vermiştir.

Söz konusu karar 16.04.2019 tarihinde Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL SONUCU – 25.04.2019

Genel Kurul Toplantısı Sonucu

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	2018 Yılı Genel Kurul Toplantı Sonucu

Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Genel Kurul Sonuçları	1.Toplantı Başkanlığına Varol Ürel'in seçilmesine karar verildi. Toplantı Başkanı, Tutanak Yazmanı/Oy Toplama Memuru olarak Burhan Kurt'u atadı. 2.Genel Kurul Tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanına yetki verilmesine karar verildi. 3.Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Raporu müzakere edildi. 4.Bilanço ve Gelir Tablosu tasdik edildi. 5.Yönetim Kurulu Üyeleri ibra edildi 6-Kar Dağıtım Politikası hakkında Pay Sahiplerine bilgi verildi. 7.25.000.000 TL (yirmi beş milyon lira) brüt kar payı dağıtılmasına karar verildi. 8.Bağımsız denetim hizmetinin 2019 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden temin edilmesine karar verildi. 9.Yönetim Kurulu Üyeliğine yapılan atama onaylandı. 10.Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerinin her biri için aylık brüt 6.000 TL huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu Üyelerinin her biri için aylık brüt 11.000 TL huzur hakkı ödenmesine, Komite Üyelerine ücret ödenmemesine karar verildi. 11.Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilme politikaları hakkında bilgi verildi. 12.2018 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler Pay Sahiplerinin bilgisine sunuldu. 13.Yıl içinde, kamu menfaatine yararlı sayılan dernek ve vakıflar ile eğitim kurumlarına yapılan bağoşlar hakkında bilgi verildi. 2019 yılında yapılacak bağışların üst sınırının 5.000.000 TL olmasına karar verildi. 14.Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesine karar verildi. 15.Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verildi. 16.Dielker ve kapanış.

Hak Kullanım Süreçleri İle İlgili Alınan Kararlar

Kar Dağıtımı	Görüşüldü

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TUTANAĞI – 25.04.2019

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
25.04.2018 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Polisan Holding Anonim Şirketi'nin 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 25.04.2019 tarihinde saat 14.00'da şirket merkez adresi olan Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası – Kocaeli adresinde, Kocaeli Ticaret İl Müdürlüğü'nün 17.04.2019 tarih ve 43613396 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Veysi Uzunkaya gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, 3 Nisan 2019 tarih ve 9801 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 3 Nisan 2019 tarihli Kocaeli Gazetesi'nde ilan edilmek suretiyle ve önceden pay senedi tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine iadeli taahhütlü mektupla, ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirketimiz www.polisanholding.com.tr internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş'nin e-Genel Kurul (Elektronik Genel Kurul Sistemi) sisteminde toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde, Şirket'in toplam 758.500.000 TL'lık sermayesine tekabül eden her biri 1 TL nominal değerindeki 758.500.000 adet paydan; 482.787.144,70 TL'lık sermayeye tekabül eden 482.787.144,70 adet payın asaleten, 6.031.842 TL'lık paya tekabül eden 6.031.842 adet payın tevdi edilen temsilciler tarafından ve 29.933.533,40 TL'lık paya tekabül eden 29.933.533,40 adet payın diğer temsilciler tar afından temsilen olmak üzere toplam 518.752.520,10 TL nominal değerdeki 518.752.520,10 adet payın toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu belirlenmiştir.

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

Sayın Varol Ürel, oy kullanma şekli hakkında açıklamada bulundu. Elektronik oy sayımı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, toplantıya fiziken katılan sayın pay sahiplerinin açık ve el kaldırma usulü ile oy kullanmalarını, red oyu kullanacak sayın pay sahiplerinin ise red oyunu sözlü olarak beyan etmeleri gerektiğini belirtmiştir.

Gündem gereği yapılan müzakereler neticesinde aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı seçimi

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

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

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

3. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Bağımsız Denetim Rapor özetinin okunması ve müzakeresi

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

4. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması

Şirketin 2018 yılına ait SPK'nun Seri II.14.1 No'lu Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca hazırlanan, konsolide edilmiş Bilanço ve Gelir Tablosu daha önce hissedarlara duyurulduğu ve incelenmiş olduğu için toplantıda okunmuş sayılarak müzakereye geçilmesi 5.990.357 adet ret oyuna karşılık 512.762.163,10 adet kabul oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi. Bilanço, gelir-gider tabloları müzakereye açıldı, söz alan olmadı. 2018 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu onaya sunuldu, 5.990.357 adet ret oyuna karşılık 512.762.163,10 adet kabul oyu ile tasdik edildi.

5. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi

Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri kendi ibralarında, sahibi oldukları hisselerden doğan oy haklarını kullanmayarak toplantıya katılan diğer ortakların 6.031.842 adet ret oyuna karşılık, 72.235.519,65 adet kabul oyu ile ibra edildiler.

6- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, 2018 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi

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

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

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:
a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:
b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

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

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

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

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

Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunları ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.
Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

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

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TUTANAĞI – 25.04.2019

7-2018 yılı karının kullanım şeklinin, dağıtılacak kar ve kazanç payları oranının görüşülmesi

Yönetim Kurulunun kar dağıtımı ile ilgili 03.04.2019 tarihinde almış ve daha önce ortaklara duyurulmuş olan Ek-1'deki kararın onaylanmasına, 25.000.000 TL (yirmibeş milyon lira) brüt kar payının 30.04.2019 tarihinde dağıtılmasına mevcudun oybirliğiyle karar verildi.

8-Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri X No:22 Sayılı Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkındaki tebliğ ve Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği Yönetim Kurulunun belirlediği Bağımsız Dış Denetim Firması seçiminin onaylanması hususunun görüşülmesi

Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi gereği, Şirketimizin bağımsız denetim hizmetinin 2019 yılında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nden temin edilmesine yönelik 29.03.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı mevcudun oybirliğiyle kabul edildi.

9- Sermaye Piyasası Kurulu, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1), Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.4 madde hükmü çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine yapılan atamanın onaylanması

Yönetim Kurulu Üyesi 44587411958 TC kimlik numaralı Ali Fırat Yemeniciler'in istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine, kalan süreyi tamamlamak üzere Bağımsız Üye olarak ataması yapılan 29426066612 TC kimlik numaralı Esra Yazıcı'nın bağımsız yönetim kurulu üyeliğinin onaylanması 246.657 adet ret oyuna karşılık 518.505.863,1 adet oy ile kabul edildi

10-Yönetim Kurulu Üyelerine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ve Komite Üyelerine verilecek ücretlerin belirlenmesi

Şirketin pay sahibi Sn. Mehmet Emin Bitlis'in, Yönetim Kurulu ve Komite Üyelerine verilecek huzur hakkı ücretine yönelik teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu ve teklif oylamaya sunuldu. Yönetim Kurulunun bağımsız üyelerinin her biri için bir yıl süreyle aylık brüt 6.000 TL (altıbin lira) huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu Üyelerinin her biri için aylık brüt 11.000 TL (onbir bin lira) huzur hakkı ödenmesine, Komite Üyelerine ücret ödenmemesine, 5.826.670 adet ret oyuna karşılık 512.925.850,10 adet oy ile kabul edildi

11-Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası hakkında bilgi verilmesi

Holding Esas Sözleşmesinde belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu üyelerine, Genel Kurul tarafından tespit edilecek aylık veya yıllık veya her toplantı için muayyen bir ödenek verilir. Bağımsız üyeler de dahil Yönetim Kurulu üyelerinin ve Genel Müdürler ve Genel Müdür Yardımcılarının ücretlendirilme esasları hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve sair ilgili mevzuata uyulur.
Holding yöneticilerine baz ücret, performansa dayalı prim ve ek menfaatler (özel sağlık sigortası, hayat sigortası, araç, kurumsal cep telefonu ve hattı) ödenmektedir. Yöneticilerinin görevleri kapsamında yaptıkları masraflar Holding tarafından karşılanmaktadır.
Bir yöneticiye borç verilmesi, kredi kullandırılması, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılması ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmesi gibi çıkar çatışmasına yol açacak işlemler söz konusu değildir. Yöneticilerin ücretleri her yıl Holding'in hedefleri göz önünde bulundurularak, Yönetim Kurulu üyelerinin menfaatleri ise her yıl Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.
Holding, ücret politikasını internet sitesinde; yönetim kurulu üyelerine ve üst yönetime verilen toplam ücret ve benzeri menfaat tutarını ise faaliyet raporunda kamu ile paylaşmaktadır.

12-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2018 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi,

Polisan Holding A.Ş. 01 Ocak-31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu Not:28 İlişkili taraf açıklamaları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Buna göre;

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas Kimyasal Ürün Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. ile yapılan işlemler ise hizmet alımını faaliyetlerini içermektedir. 2018 yılında Rohm and Haas'dan 381.761 TL'si hammadde olmak üzere toplam 494.634 TL alım yapılmıştır. Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş'den 2.151.253 TL hizmet, 1.341.102 TL'si hammadde-mamul olmak üzere toplam 3.500.470 TL alım yapılmıştır. Yine 2018 yılında Rohm and Haas'a 14.572.642 TL'si hizmet olmak üzere toplam 14.576.120 TL satış yapılmıştır. Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne 2.763.806 TL'si mamul, 26.379.860 TL'si hizmet olmak üzere toplam 29.827.355 TL satış yapılmıştır. Ayrıca Şark Mensucat'a 4.415.217 TL'si vade farkı olmak üzere toplam 4.903.960 TL satış yapılmıştır.

13-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin sosyal yardım amacıyla, 2018 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve 2019 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi

Yıl içinde, kamu menfaatine yararlı sayılan dernek ve vakıflar ile eğitim kurumlarına 618.944 TL ayni ve nakdi bağış yapılmıştır. Şirketin pay sahibi Sn. Erol Mizrahi'nin 2019 yılında yapılacak bağışların üst sınırının 5.000.000 TL (beş milyon lira) olmasına yönelik teklifi Toplantı Başkanı tarafından okundu. Müzakere edilen teklif, 6.031.842 adet ret oyuna karşılık 512.720.678,10 adet oy ile kabul edildi.

14- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesi,

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketle kendisi veya başkaları adına işlem yapabilmeleri, şirketin faaliyet konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve aynı tür işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri çerçevesinde izin verilmesine 205.172 adet ret oyuna karşılık 518.547.348,10 adet kabul oyu ile karar verildi

15-Şirket tarafından 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, ipotek ve rehinler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi

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

16-Dilekler ve kapanış

2019 yılı faaliyetlerinde başarılı olunması dilek ve temennisi ile gündemde görüşülecek başka bir madde olmadığı için bulunanlara teşekkür edildi. Bakanlık Temsilcisi söz aldı. Toplantıya asaleten, vekaleten katılanlara ve Genel Kurul toplantısında alınan kararlara itirazı olan var mı? diye sordu. İtiraz eden olmadı. Toplantı, toplantı başkanı tarafından saat 14.45' de kapatıldı.

BAKANLIK TEMSİLCİSİ	TOPLANTI BAŞKANI	TUTANAK YAZMANI/OY TOPLAMA MEMURU
VEYSİ UZUNKAYA	VAROL ÜRÜL	BURHAN KURT
65590037072	65416104490	52552046302

POLİSAN HOLDİNG: HAZİRUN CETVELİ – 25.04.2019

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.

25.04.2019 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINDA HAZIR BULUNANLAR LİSTESİ

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARİ DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD/SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
1	MEHMET EMİN BİTLİS										
2	AHMET ERTUĞRUL BİTLİS										
3	FATMA NİLGÜN KASRAT										
4	EROL MİZRAHİ										
5	MELİS BİTLİS										
6	ALATTİN BİTLİS										
7	SELAHADDİN BİTLİS										
8	BANU BİTLİS ÇINAR										
9	BURCU BİTLİS										
10	MELDA BİTLİS										
11	GÜLDAL AKŞİT										
12	SERDAR DEMİREL										
13	ALİ FIRAT YEMENİCİLER										
14	ŞARK MENSUCAT FABRİKASI A.Ş.										
15	MUHAMMET ALİ ERTAŞ										
16	BURAK GÜNEY										
17	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAPINDEX FUND										
18	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM										
19	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND										
20	EMERGING MARKET CORE EQUT PORTF DFA INV DIM GRO IN										
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATİON										
22	VANGUARD EMRG MKT STOCK INDEX										
23	LA FIRE AND POLICE PENSION SYSTEM										

Toplantı Başkanı Varol Ürel

Bakanlık Temsilcisinak Yazmanı Veysi Uzunkaya

Oy Toplayıcı Burhan Kurt

Şirketin Sermayesi	758.500.000,00
Asgari Toplantı Nisabı	
Asaleten Hazır Bulunan Pay Tutarı	482.787.144,70
Tutarı	6.031.842,00
Diğer Temsilciler Tarafından Temsil Edilen Pay Tutarı	29.933.533,40
Mevcut Toplantı Nisabı	518.752.520,10

POLİSAN HOLDİNG: 2018 YILI KAR PAYI ÖDEMESİ – 25.04.2019

2018 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	2018 Yılı Kar Dağıtımı Kararının Onaylanması

Yönetim Kurulu Karar Tarihi	03.04.2019
Konunun Gündemde Yer Aldığı Genel Kurul Tarihi	25.04.2019
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	0,0329597	3,29597	15	0,0280157	2,80157

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	30.04.2019	30.04.2019	03.05.2019	02.05.2019

POLİSAN HOLDİNG: KAR DAĞITIM TABLOSU – 25.04.2019

№ 089211

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. 2018 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye			758.500.000,00
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			18.367.993,24
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			-
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Karı	46.663.726,00	104.668.275,03
4.	Vergiler (-)	16.361.526,00	23.087.029,80
5.	Dönem Net Karı (=)	30.302.200,00	81.581.245,23
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	5.233.413,75	5.233.413,75
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	25.068.786,25	76.347.831,48
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	837.919,00	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	25.906.705,25	
11.	Ortaklara Birinci Temettü		
	- Nakit	25.000.000,00	
	- Bedelsiz	-	
	- Toplam	25.000.000,00	
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	68.786,25	51.347.831,48
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		-
	- Geçmiş Yıl Karı		-
	- Olağanüstü Yedekler		-
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		-

DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA DÜŞEN KAR PAYI BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	-	25.000.000,00	0,0329598	3,2959789
NET	-	21.250.000,00	0,0280158	2,8015821

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: GENEL KURUL TESCİLİ – 26.04.2019

Genel Kurul Kararları Tescili

Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Özet Bilgi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Kararının Tescili

Genel Kurul Kararları Tescil Edildi mi?	Evet
Tescil Tarihi	26.04.2019

EK AÇIKLAMALAR:

25.04.2019 tarihinde yapılan 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 26.04.2019 tarihinde Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Polisan HOLDİNG

TEŞEKKÜRLER

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