

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
30 Eylül 2013 Ara Dönem Faaliyet Raporu

SERMAYE PİYASASI KURULU

SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

07 KASIM 2013

CEO MESAJI



Polisan Holding olarak, 2013 yılının üçüncü çeyreğinde güçlü finansal sonuçlar kaydettik. Faaliyette bulunduğumuz boya ve kimya sanayiinin yanısıra, liman aktivitelerimizin de artan performansı ile yılın ilk dokuz ayında satış gelirlerimiz bir önceki yıla kıyasla %15 oranında artarak 461 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, konsolide FAVÖK %30 oranında artarak, 81.2 milyon TL'ye çıkarken, FAVÖK marjı da 2,1 baz puan artarak %17,6 oldu. İşimizi büyütmek için yaptığımız yatırımlarımız ile ilgili artan finansman giderlerimize rağmen, net karımız, geçen yılki seviyelerinde kalarak, 29,7 milyon TL olarak gerçekleşti.

Yılın 3. Çeyreğinde, Polisan Boya, gelirlerini, inovasyon çalışmalarını sürdürerek büyüttü. Aynı dönemde, daha karlı, yeni iş kollarında büyümek üzerine odaklanan kimya faaliyetlerinin gelirleri %14 oranında arttı. Türkiye'nin en büyük limanı olan Kocaeli'nde faaliyet gösteren Poliport ise gelirlerini %26 oranında artarak, güçlü finansal performansına devam ediyor. Dolayısıyla, tüm iş kollarında, hedeflerimiz doğrultusunda ilerliyoruz.

Sürdürülebilir gelir ve karlılık büyümesi için Polisan Holding bünyesinde yaptığımız yatırımlar sürüyor. Bu doğrultuda, yılın 3. Çeyreğinde %100 oranında sahip olduğumuz Polisan Hellas, Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi olan ve yılda 80.000 ton üzerinde PET granül ve şişe preform üretimi kapasitesi olan İspanyol Artenius Hellas'ın varlıklarının %100'ünü satın alarak uluslararası faaliyetlerine başlıyor.

Tarım alanında, 100.000 ceviz fidanı ve 200.000 badem fidanı ile başlattığımız yatırımlarımız devam ederken, sahip olduğumuz gayrimenkul portföyü açısından da, DAP Yapı ile ortağı olduğumuz Kağıthane Z Ofis iş merkezi projemizin meyvelerini 2014 yılı başında almayı bekliyoruz.

2013 yılının tamamı için gelirlerimizde çift haneli büyüme beklerken, FAVÖK'ümüzdeki büyümenin de sürdürülebilir olması için daha karlı, yeni iş alanlarına odaklanmak ve işlerimizde maliyet verimliliği sağlayacağımız çalışmalarımız sürüyor.

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

Kurumsal K nyeye

Ticaret Unvanı : Polisan Holding A.Ő.

Merkez Adresi : Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi
No : 7 Dilovası – KOCAELİ

Şube Adresi : İçerenköy Mahallesi, Ali Nihat Tarlan Cad. No : 86 Ataşehir -
İSTANBUL

Bağlı Olduğu Ticaret Sicili

Memurluđu ve Numarası : Gebze Ticaret Odası – 5769 / İstanbul Ticaret Odası – 615757

Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Telefon ve Faks Numarası : Tel. 0216 578 56 00 Faks. 0216 573 77 92

İnternet Adresi : www.polisanholding.com.tr

Sermaye : 370.000.000 TL

İŞlem G rd đu Borsa : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası-İkinci Ulusal Pazar

Borsaya Kote Olma Tarihi : 24 Mayıs 2012

İŞlem Sembolü : POLHO

İÇİNDEKİLER

A. Faaliyet Konusu

B. Ortaklık Yapısı

C. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

D. Faaliyet Gösterilen Alanlar

E. Şirket Hedefleri ile Sonuçlarının Değerlendirilmesi

F. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

G. Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

H. Üst Yönetim

I. Personel ve İşçi Hareketleri

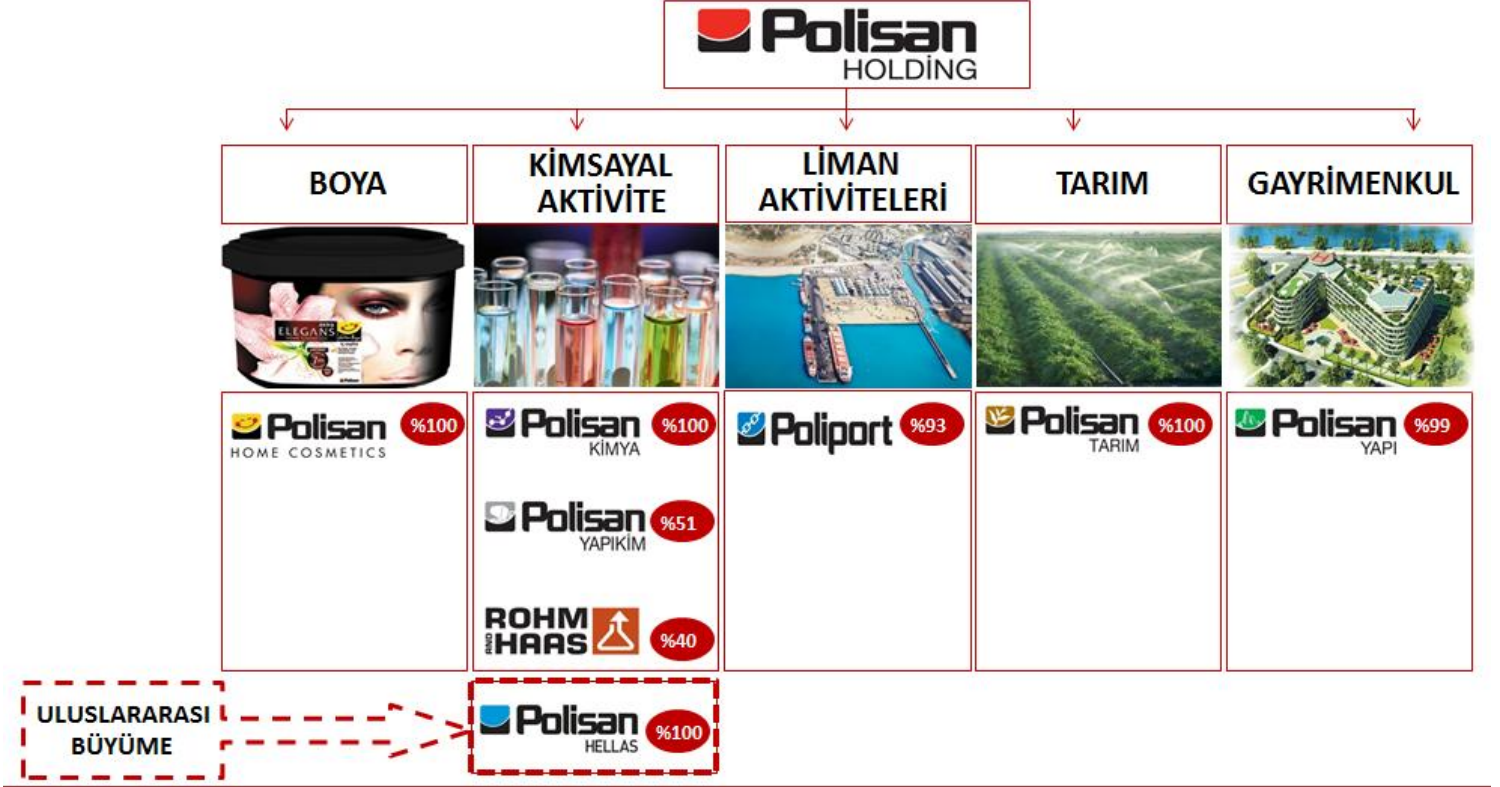
J. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

K. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

L. Merkez Dışı Örgütler

M. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

A. Faaliyet Konusu



Polisan Holding A.Ş. sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmelerini temin etmek, planlama, pazarlama ve mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak amacıyla kurulmuş olup faaliyetlerini bu yönde sürdürmektedir.

Şirket'in ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası - Kocaeli'dir.

Şirket'in İstanbul Şubesi "İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 Ataşehir-İstanbul'dadır.

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

Bağlı ortaklıklar:

- Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- 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 Yapı Kimyasalları A.Ş.
- Polisan Hellas

Müşterek yönetime tabi işletme:

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

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, aşağıda belirtilen belli başlı sektörler altında toplanmıştır:

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı,
Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi ve satışı,
Boya imalatı ve satışı,
Beton kimyasalları üretimi ve satışı,
Liman, depolama ve antrepo hizmetleri,
Tarım, her nevi bitkinin yetiştirilmesi hasatı,
Yapı, inşaat imalatı, alımı satımı, ithalatı, dahili ticareti,
Hizmet (Polisan Holding tarafından Grup şirketlerine verilen muhasebe, finans, bütçe, sağlık, bakım onarım-yatırım, insan kaynakları vb. hizmetler),

Yukarıdaki Polisan Holding A.Ş.'nin iştiraki konumundaki şirketlerin faaliyetleri ile ilgili bilgi ve gelişmeler Raporun (D) bölümünde sunulmaktadır.

B. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Yapısı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Bitlis Ailesi	328.429.075	88,76%
Diğer	21.820.925	5,90%
Halka Açık Kısım	19.750.000	5,34%
Toplam	370.000.000	100,00%

C. Yönetim Kurulu Üyeleri

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. Şirketimizin 29 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve 29 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu'nda yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu ve Denetim

Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar aşağıdaki gibi oluşmuştur:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Necmettin Bitlis	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir.
Mehmet Emin Bitlis	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir.
Ahmet Faik Bitlis	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir.
Ahmet Ertuğrul Bitlis	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir
Fatma Nilgün Kasrat	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir
Erol Mizrahi	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir
Ali Fırat Yemenciler	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir
Ahmet Temizyürek	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2013 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle seçilmiştir

04 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi aşağıdaki gibi teşekkül ettirilmiştir.

Denetim Komitesi

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyelığinin Mahiyeti
Yahya Mehmet İzzet Özberki	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Fırat Yemenciler	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

D. Faaliyet Gösterilen Alanlar

Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.S. :

Polisan Boya'nın faaliyet konusu; boya, vernik, reçine, sair yüzey kaplama ve izolasyon malzemesi üretim ve satışdır.

Polisan Boya, yılda toplam 890.000 ton üretim kapasitesi olan Türkiye Boya endüstrisinden yaklaşık %60 oranında pay alan dekoratif segmentte ağırlıklı olmak üzere, mobilya, marin, sanayi grupları ve mantolama alanında da faaliyet göstermektedir.

Polisan Boya'nın satış gelirleri, 2013 yılının ilk dokuz ayında 324 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde ise, satış gelirleri 92,9 milyon TL olmuştur.

Entegre boya üretim tesisiyle, Türkiye ve dünya standartlarına uygun olarak üretim yapmakta olan Polisan Boya'nın yıllık üretim kapasitesi 180.000 ton olup, bu kapasite yoğun sezonlar dikkate alınarak oluşturulmuştur.

2013 yılının ilk dokuz ayında da, marka bilinirliğini artırmak ve böylelikle marka değerini yükseltmek için markaya yatırım amaçlı reklam çalışmalarını sürdüren Polisan Boya'nın 2013 yılı bağlantı kampanyasına ilişkin sevkiyatları tamamlanmış, iş sonuçları bütçe hedefleri doğrultusunda gerçekleşmiştir.

Polisan Kimya Sanayii A.S.

Polisan Kimya'nın faaliyet konusu; formaldehit ve formaldehit reçineleri, yapı kimyasalları ve AUS 32 üretimi ve satışdır.

1. Formaldehit ve Reçineleri : Formaldehit, Üre Formaldehit Reçineleri, Melamin Formaldehit Reçineleri, Fenol Formaldehit Reçineleri üreten Polisan Kimya, Formaldehit reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisidir.

Formaldehit kullanım alanları; sentetik reçine üretimi, kimyasal maddelerin sentezi, tarım ve hayvancılık, şeker fabrikaları, temizlik malzemeleri üretimi ve kozmetik sanayi olarak sayılabilir. Reçine kullanım alanları; Kağıt emprenye, sunta mdf ve kontrplak üretimi, ağaç kaplama, parke-parke lam, zımpara sanayi, döküm sanayi, yalıtım-izolasyon sanayi, çiçek köpüğü reçinesi ve suya dayanıklı sunta, mdf ve kontrplak.

2. Yapı kimyasalları (Beton Katkıları): Hiper akışkanlaştırıcılar, süper akışkanlaştırıcılar, orta sınıf akışkanlaştırıcılar, normal akışkanlaştırıcılar, priz hızlandırıcılar ve antifriz, priz geciktiriciler, kıvam artırıcılar ve hava sürükleyiciler gibi ürün sınıfları olan yapı kimyasalları alanında, 6 oyunculu bir pazarda faaliyet gösteren Polisan Kimya'nın %10 üzerinde pazar payı bulunmaktadır. Özellikle yalıtımda (cam ve taş yün) pazardaki kimyasal maddenin 2/3'ünü Polisan Kimya arz etmektedir.

3. AUS 32 : ADBLUE / AUS 32; EURO 4 VE EURO 5 motorlu araçlarda motorun optimizasyonu ile egzoz gazlarının SCR katalizörüne ulaşmadan önce egzoz gazı içine enjektörle püskürtülür. Egzoz sisteminde oluşan yüksek ısı ADBLUE / AUS 32 katkısını amonyaka dönüştürür. Daha sonra amonyak ve karşıt nitrojen oksitleri SCR katalizörüne nüfuz ederken birbiriyle reaksiyona girer ve atmosfer için zararlı olmayan iki bileşene,

nitrojen ve su buharına dönüşür. ADBLUE / AUS 32 katkısı; insan sağlığı için toksik olmayan bir kimyasal karışımdır. Polisan Kimya, Lukoil, BP, OVMve Total gibi dünya devleri için ilk AdBlue© üreticisidir. Polisan Kimya'nın %40'lık bir pay ile lider konumunda olduğu 40.000 tonluk Türkiye pazarında talep, yüksek teknoloji araçlarının kullanımı ile daha da artacaktır.

Üretim yapılmakta olan üç farklı iş kolundaki yıllık kapasiteler aşağıdaki gibidir:

- Formaldehit ve Reçineleri Üretimi : Kapasite 120.000 ton/yıl
- Yapı Kimyasalları Üretimi : Kapasite 40.000 ton/yıl
- AUS 32 ya da Adblue™ Üretimi : Kapasite 14.000 ton/yıl

Polisan Kimya, karlılığı yüksek olan yeni iş kollarında üretime ağırlık verirken, 2013 yılının ilk dokuz ayında 22.721.283 kg yapı kimyasalları, 15.153.661 kg AUS 32 (AdBlue©) ve sektöründe dikey entegrasyon olan formaldehit ve reçinelerinde 62.500.216 kg olmak üzere toplam 100.375.160 kg üretim tonajı gerçekleştirmiştir.

2012 yılında genişletilebilir Polistireni (Expandable PS; EPS yalıtım levhası ve paketlerinin hammaddesinin üretimi) yatırımı için Norveçli Averis AS ile teknik ve mühendislik sözleşmesi imzalayan Polisan Kimya Sanayii, bu dönemde de, yatırım ile ilgili çalışmalarına devam etmiş, ÇED uygunluk raporunu alarak, mühendislik prosedür çalışmalarını tamamlamıştır. Proje ile ilgili olarak teşvik başvuru aşamasına gelinmiştir.

Polisan'ın kimya faaliyetleri gelirleri, yeni iş kollarının da katkısı ile, 2013 yılının ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17 oranında artarak 123 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 3Ç 2013 döneminde ise, geçen yıla kıyasla %14 artan gelirler 47,2 milyon TL olmuştur.

Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Poliport'un faaliyet konusu liman işletmeciliği olup bu kapsamda dökme sıvı depolama, A tipi genel antrepo, kuru yük ve genel kargo gemilerine yükleme ve boşaltma hizmetleri vermektedir.

Poliport, 150.000 m²'lik bir alan üzerinde, 8 milyon ton yük elleçleme kapasitesi, toplam 1.200 metre uzunluğundaki rıhtım ve iskelelerinde, 12 metre ile 25 metre arasında değişen su derinlikleri ile 100.000 dwt'e kadar olan gemilere hizmet verme imkanına sahiptir. Aynı anda, 10 geminin yanaşabildiği Poliport, yılda yaklaşık 1.200 gemiye hizmet vermektedir.

Sıvı depolama terminalindeki; 250 metre uzunluğunda, 12 metre genişliğinde ve 10.50 ile 13.50 metre su çekimine sahip olan sıvı yük iskelesine 50.000 dwt'e kadar olan gemiler yanaşabilmektedir. İskelede aynı anda 4 gemiye hizmet verilebilmektedir. Terminalin yıllık elleçleme kapasitesi 2 milyon tondur.

Kuru yük limanının yıllık elleçleme kapasitesi 6 milyon tondur. Elleçlenen başlıca malzemeler kömür, alüminyum, çeşitli evsafıta sac, demir, profil boru, üre, hububat, silis ve orman ürünleri gibi çeşitli dökme ve genel kargo yükleridir.

A tipi genel antrepolarda açık ve kapalı olmak üzere toplam 24.500 m² bir alanda hizmet verilmektedir. Antrepolarda, her türlü paletli, paketli, ambalajlı ürün ile metal ve maden ürünleri depolanmaktadır.

Poliport, toplam 80 milyon ton kapasitesi ile Türkiye'nin dış ticaretin %19'unu karşılayan ve Türkiye'nin Gayrisafi Yurtiçi Hasılasının yaklaşık %45'ini üreten endüstriyel bölgeye yakınlığı dolayısıyla oldukça yüksek bir büyüme potansiyeli içermekte olan Kocaeli Limanı'nda faaliyet göstermektedir. Türkiye'de 2012 yılında 387 milyon tonluk yük elleçlenmiş olup, elleçlenen kargo baz alındığında, Kocaeli Limanı, %16'lık payı ile de Türkiye'nin en büyük limanıdır.

Poliport'ta 2013 yılının ilk dokuz aylık döneminde kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 1.754.395 ton, terminalde elleçlenen miktar ise 527.258 ton olup, toplamda elleçlenen 2.281.653 ton yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %13 oranında artış ifade etmektedir.

3Ç 2013'te gelirleri %26 oranında artan Poliport, yılın ilk dokuz ayında ise 38,7 milyon TL'lik gelir kaydetmiştir.

Hedefleri doğrultusunda finansal performans sergileyen Poliport, 2013 yılının geri kalanında, ilk dokuz ayda sergilediği performansı sürdürmeyi hedeflemektedir.

Polisan Tarımsal Üretim San. Ve Tic. A.Ş.

Polisan Tarım'ın faaliyet konusu; her nevi bitkinin ekimi, her türlü organik, doğal ürünler üretmek, alıp satmak, her türlü tarımsal üründen yaş veya kurutulmuş gıdalar elde etmek, her nevi hayvan üretimini ve yetiştirilmesini sağlamak, tarımla ilgili her türlü konuda teknoloji, danışmanlık hizmeti sağlayıp, proje ve yatırımları kontrol etmektir.

10.000 dönüm tarımsal arazide, özellikle ceviz ve badem üretimi için kurulmuş genç bir firmadır. Polisan Tarım'da, fidandan başlayıp elde edilen ürünlerin endüstriyel boyutta değerlendirilmesine kadar iyi tarım uygulamaları çerçevesinde üretim yapılması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda, 100.000 adet ceviz ve 200.000 adet badem fidanı yetiştirilerek, bunları ekmek için ilgili müracaatlar yapılmıştır.

Ayrıca, üretim için uygun arazi satın alma veya/ve kiralama çalışmalarına da bu dönemde devam edilmiştir. Bu kapsamda Aydın İli sınırları içinde Badem yetiştiriciliği ile ilgili başvurularımız ilgili bakanlıklarda onay sürecinde olup, Manisa İli sınırlarında Ceviz yetiştiriciliği için yaptığımız arazi tahsis başvuruları Ekim ayında sonuçlanmıştır. Fidan dikimi önümüzdeki aylarda gerçekleşecektir.

Orman Bakanlığı ve Maliye Bakanlığı nezdinde tarım arazisi tahsis çalışmalarının yanında satın almak için uygun tarım arazileri araştırmaları da devam etmektedir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş.

Polisan Yapı'nın 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. Şirketin aktifinde yer alan gayrimenkullerin projelendirilme ve değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm San. ve Tic. A.Ş.' nin mülkiyetinde olan Kağıthane / İstanbul'daki arazi ile ilgili olarak halka arz izahnamemizde DAP Yapı şirketi ile kat karşılığı bir anlaşma yapıldığı belirtilmişti. Bu arazi ile ilgili inşaat ruhsatı işlemleri tamamlanmış olup, inşaat başlanmış ve halen devam etmektedir. İnşaatın nevi OFİS (İşyeri) binası olup, toplam 366 adet bağımsız bölümden ibarettir. Toplam inşaat alanı 39.224,49 m²'dir.

Anlaşma çerçevesinde inşaat yapılması karşılığı Polisan %42, Dap Yapı %58 oranında bir pay alacaktır. DAP Yapı proje ve inşaat aşamasında kendi hissesine düşen bölümlerle ilgili satış işlemlerini tamamlamıştır. Şirketimiz payına düşen bölümlerle ilgili kiralama ya da satış konusunda herhangi bir aksiyon alınmamıştır.

Şirketin mülkiyetinde olan Pendik/İstanbul'daki 180.000 m² civarındaki arazisinde de konut ve işyeri projeleri değerlendirilmektedir.

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.

Rohm and Haas'ın faaliyet konusu; emülsiyon polimerleri ve bunlara ait hammaddelerin alımı, satımı, pazarlaması ve ticaretidir.

Polisan Kimya Türkiye'deki emülsiyon polimerlerinin ilk üreticisidir. Emülsiyon polimerleri boya, ağaç, tekstil, halı, yapıştırıcı gibi birçok sanayinin girdilerindedir. 2004 yılında bu konuda Dünya'nın önde gelen firmalarından Rohm and Haas firması ile ortak olarak bu şirket kurulmuştur. 2010 yılında Dünya'nın en büyük kimya firmalarından DOW diğer ortağımız olan Rohm and Haas firmasını satın almıştır. Ortaklığımız DOW firması ile devam etmektedir.

E. Şirket Hedefleri ile Sonuçlarının Değerlendirilmesi

Polisan Holding, faaliyette bulunduğu boya, kimya ve liman aktivitelerinde kaydettiği güçlü performans ile 2013 yılın ilk dokuz ayında satış gelirlerini bir önceki yıla kıyasla %15 oranında artırarak 461 milyon TL seviyesinde gerçekleştirmiştir.

Bununla birlikte, 2012 yılının ilk dokuz ayında 62,3 milyon TL olan konsolide FAVÖK %30 oranında artarak, 81 milyon TL'ye çıkarken, FAVÖK marjı da 2,1 baz puan artarak %17,6 olmuştur.

Holding'in faaliyet alanını büyütmek için yapmakta olduğu yatırımlar ve döviz kurlarındaki artış dolayısıyla yükselen finansman giderlerine rağmen net kar, geçen yılın aynı seviyelerinde kalarak, 29,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Polisan Holding'in bu güçlü performansı, ana faaliyetlerini sürdürdüğü iş kollarında kaydettiği gelir ve karlılık artışı ile desteklenmiştir.

3Ç 2013'te, Polisan Boya'nın satış gelirleri, 92,9 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Polisan, kimya faaliyetleri alanında, daha karlı, yeni iş kollarında büyümek üzere yeni iş alanlarına açılırken, 3Ç 2013'te satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14 oranında artarak 47,2 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Türkiye'nin en büyük limanı olan Kocaeli'nde faaliyet gösteren Poliport ise, satış gelirlerini %26 oranında artırarak 14,4 milyon TL seviyesine çıkarmıştır.

Polisan Holding, 3Ç 2013'te tüm iş kollarında, hedeflerini gerçekleştirmiş olup, 2013 yılını çift haneli gelir büyümesi ve karlılığını bu seviyelerde korumak için odağını sürdürmeyi hedeflemektedir.

Şirketlerimizin 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulları tamamlanmış, Polisan Holding, Polisan Kimya ve Polisan Yapı Kimyasalları şirketlerimizde kar dağıtım kararı alınmış, Polisan Holding ve Polisan Yapı Kimyasalları'nda kar dağıtım işlemleri tamamlanmıştır. Polisan Kimya'nın kar dağıtım işlemleri ise yılın son çeyreğinde tamamlanacaktır.

F. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Şirketimizin ARGE bölümünün iki ana işlevi vardır. Bunlar; Araştırma Geliştirme ve Kalite Kontrol'dür. Toplam 800 m² üzerine kurulmuş, son derece gelişmiş laboratuvarlarında 50 kişi çalışmaktadır.

Özellikle Polisan Boya şirketimizin AR-GE'sinde 2013 yılının dokuz aylık döneminde de mobilya, deniz grubu, sanayi grubu, inşaat boylarında yeni ürün tasarımı ve geliştirmesi çalışmalarına devam edilmiştir.

G. Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Grup şirketlerinden Poliport Kimya'da 2013 yılında liman büyütme çalışmaları kapsamında rıhtım yatırımı, depolama büyütme çalışmaları kapsamında tank yatırımı, elleçleme kapasitesi artırımı çalışmaları kapsamında elleçleme makinesi yatırımları planlanmıştır. Bu doğrultuda 2013 yılının ilk altı aylık dönemde de yatırımların fizibilite çalışmaları tamamlanmış, bu dönemde yatırım için teşvik başvurusu yapılmış, 4.10.2013 itibariyle teşvik belgesi alınmıştır.

Polisan Kimya şirketimizde planlanan genişletilebilir polistiren (expandable PS) yatırımı içinde yatırım teşvik belgesi için başvurulacaktır. Yatırımın fizibilite çalışmaları tamamlanmış, ÇED onayı alınmış, yatırım süreci devam etmektedir. Bunun yanısıra, Polisan Kimya'nın süregelen yenileme çalışmaları kapsamında, 5.11.2013 tarihli bir teşvik belgesi alınmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında, Polisan Boya şirketimizde TÜBİTAK destekli yeni ürün geliştirme projesine devam edilmiştir. Bu dönemde ARGE merkezi olunması ve uluslararası marka değerine yatırım amaçlı olarak TURQUALITY çalışmalarına devam edilmiştir.

Ayrıca, tesislerimizde yardımcı işletmeler kontrolünde modernizasyon ve bakım onarım çalışmaları düzenli olarak devam etmektedir.

H. Üst Yönetim

Polisan Grubunun yönetimde söz sahibi personeli aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Erol Mizrahi	Yönetim Kurulu Üyesi/CEO/İcra Kurulu Üyesi
Ali Fırat Yemeniciler	Yönetim Kurulu Üyesi/ Poliport Genel Müdürü / İcra Kurulu Üyesi
İsmail Haluk Erşen	Polisan Kimya Genel Müdürü / İcra Kurulu Üyesi

1 Ocak -30 Eylül 2013 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.550.822 TL 'dir. İlgili tutarın 1.138.184 TL'si ücret, 406.364 TL'si primler, 6.274 TL'si ise kıdem tazminatları ve diğer menfaatlardan oluşmaktadır (1 Ocak -30 Eylül 2012: 1.991.768 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

I. Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 31 Aralık 2012 itibariyle toplan çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 1.109 kişi iken, bu rakam 2013 yılı ilk dokuz ay itibariyle 1.148 kişiye yükselmiştir.

	Eylül 2013	Aralık 2012
Kadrolu Personel	1.138	899
Taşeron Personel	10	210
TOPLAM	1.148	1.109

Kadrolu ve Taşeron işçisi 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.

J. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Polisan Grubu tarafından 30 Temmuz 2013 itibariyle yapılan Bağış ve Yardımların toplam tutarı 104.207 TL'dir. Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

K. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yayınlamıştır. Bu Tebliğ kapsamında şirketimiz, 30.09.2013 tarihli Mali Tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlamıştır. UFRS'ye göre düzenlenmiş geçmiş yıl ile karşılaştırmalı 30.09.2013 tarihli Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
VARLIKLAR	30.09.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	500.763.863	350.531.903
Nakit ve Nakit Benzerleri	50.490.089	27.669.565
Finansal Yatırımlar	--	--
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.983.518	1.901.336
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	372.312.849	239.287.748
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	--	--
Diğer Alacaklar	--	--
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.472.510	2.194.124
Stoklar	56.226.156	56.091.087
Canlı Varlıklar	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	13.717.237	15.140.668
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	42.378	1.249.159
Diğer Dönen Varlıklar	2.610.699	5.010.421
ARA TOPLAM	498.855.436	348.544.108
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	1.908.427	1.987.795
Duran Varlıklar	630.580.393	592.770.923
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.404.020	3.880.440
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	--	--
Diğer Alacaklar	136.185	119.629
Finansal Yatırımlar	--	--
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	40.920	40.920
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4.716.506	2.902.773
Canlı Varlıklar	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	206.740.281	205.577.372
Maddi Duran Varlıklar	367.046.328	359.981.212
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
- Şerefiye	--	--
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.525.798	7.045.271
Peşin Ödenmiş Giderler	36.250.319	9.637.536
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.720.036	3.585.770
Diğer Duran Varlıklar	--	--
TOPLAM VARLIKLAR	1.131.344.256	943.302.826

	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	30.09.2013	31.12.2012
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	375.703.459	257.643.172
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150.998.972	102.196.242
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	53.282.022	40.706.400
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8.817.682	6.740.105
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.649.542	46.270.521
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.656.482	2.776.519
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.426.925	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	51.789	10.036
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	--	--
Ertelenmiş Gelirler	73.187.895	56.511.551
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.231.487	1.205.572
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11.406.700	191.488
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.993.963	1.034.738
ARA TOPLAM	375.703.459	257.643.172
Uzun Vadeli Yükümlülükler	163.061.416	112.834.636
Uzun Vadeli Borçlanmalar	92.621.670	43.293.635
Diğer Finansal Yükümlülükler	--	--
Ticari Borçlar	--	--
Diğer Borçlar	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	--	--
Ertelenmiş Gelirler	1.880.797	1.229.337
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.469.302	6.784.671
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	--	63.829
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	61.089.647	61.463.164
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--
ÖZKAYNAKLAR	592.579.381	572.825.018
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	580.418.095	560.820.009
Ödenmiş Sermaye	370.000.000	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	2.673.838	2.397.267
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	214.670.575	214.670.575
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20.050.533	19.526.237
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	-208.011.543	208.011.543
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	127.115.691	91.786.158
Net Dönem Karı/Zararı	29.321.515	45.853.829
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12.161.286	12.005.009
TOPLAM KAYNAKLAR	1.131.344.256	943.302.826

	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2013</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2012</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2013</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2012</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	461.180.023	401.168.225	147.207.301	119.460.315
Satışların Maliyeti (-)	309.045.771	277.181.619	-99.097.938	-85.751.908
BRÜT KAR/ ZARAR	152.134.252	123.986.606	48.109.363	33.708.407
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-3.071.277	-2.642.605	-1.010.205	-845.639
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-64.683.353	-56.369.935	-19.736.354	-14.963.436
Genel Yönetim Giderleri (-)	-18.574.683	-16.791.340	-6.096.963	-5.343.263
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.487.857	8.424.750	5.874.850	3.550.939
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-12.570.790	-9.431.154	-1.327.004	-902.097
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	1.813.732	2.030.236	628.326	1.753.056
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	66.535.738	49.206.558	26.442.013	16.957.967
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.593.071	2.093.973	891.222	412.913
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-809.183	-1.387.440	-268.859	-377.228
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ				
FAALİYET KÂRI/ZARARI	70.319.626	49.913.091	27.064.376	16.993.652
Finansman Gelirleri	1.360.195	9.433.998	-180.849	1.356.987
Finansman Giderleri (-)	-35.069.011	-23.035.481	-16.214.072	-6.365.780
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI				
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	36.610.810	36.311.608	10.669.455	11.984.859
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-10.460.518	-7.291.894	-2.163.127	-2.429.445
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.580.013	811.197	346.835	31.763
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI				
DURDURULAN FAALİYETLER	29.730.305	29.830.911	8.853.163	9.587.177
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası	--	--	--	--
Dönem Karı/Zararı	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	29.730.305	29.830.911	8.853.163	9.587.177
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	408.790	649.320	205.586	409.802
Ana Ortaklık Payları	29.321.515	29.181.591	8.647.577	9.177.375
Pay Başına Kazanç	0,079	0,096	0,023	0,025
Diğer kapsamlı gelir/(gider) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	361.150	918.818	424.063	1.216.817
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	-72.230	-183.764	-84.813	-243.364

Diğer kapsamlı gelir/(gider)	288.920	735.054	339.250	973.453
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	30.019.225	30.565.965	9.192.413	10.560.630
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	421.139	644.646	214.153	403.509
Ana Ortaklık Payları	29.598.086	29.921.319	8.978.260	10.157.121

2013 yılı ilk dokuz aylık dönemde UFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınarak hesaplanan mali rasyolar,

- Faaliyet karının net satışlara oranı olan faaliyet karı oranı %14,42
- Cari aktiflerin cari pasiflere oranı olan cari oran 1,33
- Likitide oranı 1,18
- Öz varlık karlılığı (kar/öz sermaye) %5,06
- Aktif karlılığı (kar/aktif toplamı) ise %2,65

olarak belirlenmiştir.

(Milyon YTL)	01.01.-30.09.2013	01.01.-30.09.2012
Net Satışlar	461.180.023,00	401.168.225,00
Brüt Kar	152.134.252,00	123.986.606,00
<i>Brüt Kar Marjü (%)</i>	<i>32,99%</i>	<i>30,91%</i>
<i>Faaliyet Kar Marjü (%)</i>	<i>14,43%</i>	<i>12,27%</i>
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	65.804.939,00	48.182.726,00
<i>FVÖK Marjü (%)</i>	<i>14,27%</i>	<i>12,01%</i>
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)	81.231.884,00	61.355.487,00
<i>FVAÖK Marjü (%)</i>	<i>17,61%</i>	<i>15,29%</i>
Net Kar	29.321.515,00	29.181.591,00
<i>Net Karlılık Oranı</i>	<i>6,36%</i>	<i>7,27%</i>

L.Merkez Dışı Örgütler

Gurubun 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. (Şube)	İçerenköy Mah. Ataşehir / İSTANBUL
Polisan Boya San. ve Tic.A.Ş. (Şube)	İçerenköy Mah. Ataşehir / İSTANBUL
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Rüzgarlı Celal Atık Sok. Ulus /ANKARA
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Cumhuriyet mah. Atakum / SAMSUN
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	İskender Paşa Mah. / TRABZON
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Yeni Hal Kavşağı Bağcılar Mh. / DİYARBAKIR
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Hacı Saki Mah. Kocasinan / KAYSERİ
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Mahfessığmaz Mah. Çukurova / ADANA
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	İçerenköy Mah.Değirmen Yolu Cad./İSTANBUL
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	İncilipınar Mh. Şehit Kamil / GAZİANTEP
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Millet Mah. Yıldırım / BURSA
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Zafer Mah. TEKİRDAĞ
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Sahibi Ata Mh. Meram / KONYA
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Ankara Cad. Çınarlı / İZMİR
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	Dr.Burhanettin Onat Cad. ANTALYA
Polisan Boya - İrtibat Bürosu	İlbadiye Mah. DENİZLİ

M. İlgili Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

İlgili dönem içerisinde ve sonrasında meydana gelen önemli bir gelişme bulunmamaktadır.