



SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ II, 14.2 NOLU SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN  
HAZIRLANMIŞ 01.01.2020 – 30.06.2020 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU  
10 AĞUSTOS 2020

# İÇİNDEKİLER

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

# POLİSAN HOLDİNG: CEO MESAJI

11 Mart itibarıyla pandemi olarak ilan edilen Korona Virüs (KOVİD-19) salgınının, dünya ekonomisindeki etkilerini bertaraf etmek amacıyla tüm ülkeler bir dizi mali tedbirler ve para politikaları açıkladı. Global ekonomiyi hissedilebilir şekilde zayıflatan pandeminin etkilerini bertaraf etmek üzere hayata geçirilen tedbir ve politikalar, global piyasalardaki şartlara göre revize edilerek halen uygulanmaya devam ediyor.

Polisan Holding olarak, ikinci çeyrekte, pandemi ilanının ilk günü itibarıyla “Odağımız İnsan” yaklaşımı ile insan sağlığını önceliklendirerek, operasyonlarımızın sürekliliğini sağlamak ve müşterilerimize kesintisiz hizmet vermek üzere tüm paydaşlarımızın orta ve uzun vadeli menfaatlerine yönelik aldığımız tedbirleri sürdürdük. Uzman kişilerden oluşturduğumuz kurul, Sağlık Bakanlığı ve ilgili otoritelerin tavsiyelerini takip ederek, uygulamada gerekli aksiyonları almaya devam ediyor. Polisan Holding Grup Şirketleri olarak, pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere, tanımlanan tüm risk unsurları için gerekli aksiyonları aldık. Verimlilik ve karlılık odağı ile çalışma sermayesini optimum şekilde yöneterek, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonları ve maliyetlerimizi azaltacak tedbirleri uyguluyoruz. Süregelen yatırımlarımıza ara vermezken, seçici ve büyüme odaklı bir yaklaşım ile bazı yatırımlarımızı yavaşlattık. Gerekli stokları hazır bulundurmak kaydıyla, Polisan Kansai Boya'nın iki fabrikasında 31 Mart itibarıyla ara verdiğimiz üretim faaliyetlerine de, talepteki canlanma dolayısıyla, gerekli sağlık tedbirlerini gözeterek Dilovası Tesisinde 17 Mayıs, GEBKİM Tesisinde ise 15 Haziran itibarıyla başladık. Grup Şirketlerimiz, üretim süreçlerini, Pazar dinamiklerini yakından takip ederek yönlendirmeye devam ediyorlar.

Aldığımız tedbirler sonucu, KOVİD-19'un faaliyetlerimiz üzerindeki etkilerini asgariye indirerek, 1Y 2020'de Polisan Holding olarak beklentilerimiz üzerinde iş sonuçları gerçekleştirdik.

Boya operasyonlarımızda, uluslararası seyahatin yasak olduğu ikinci çeyrekte Irak, Rusya ve İsrail pazarlarındaki faaliyetlerimizi kısıtlı imkanlar çerçevesinde aksatmadan yürütürken, sağlık tedbirleri ve sosyal mesafe kurallarını gözeterek sürdürdüğümüz satış ve pazarlama faaliyetleri çerçevesinde, Türkiye genelindeki çeşitli KOBİ ve konut projelerine, sanayi tesislerine ve alanında Türkiye'de en büyük 3. olan İkitelli Çam ve Sakura Şehir Hastaneleri de dahil sağlık tesislerine ürün tedarik etmeye başladık. Liman operasyonlarımızı yürüten Poliport'ta, hız kesmeden devam eden lojistik trafiği ve genişleyen müşteri portföyü sayesinde elleçlediğimiz toplam yük arttı. Türkiye'deki kimya operasyonlarımızda, düşen hammadde fiyatları paralelinde nihai fiyatlar baskılanırken, ihracat da kısıtlandı. Yurt dışındaki bağlı ortaklıklarımızdan Fas'taki Polisan Maroc'un ürünlerine de talep düştü. Yunanistan'da, pandemi sürecinde düşen petrol fiyatları dolayısıyla satış fiyatlarındaki baskı devam ederken, karantina sürecinde otel, kafe ve restoranların kapanmasından olumsuz etkilendik.

Nihayetinde, 1Y 2020'de konsolide gelirlerimiz geçen yıla kıyasla %8,9 oranında düşerek, 466,1 milyon TL, FAVÖK marjımız da 2,7 puan artarak, %15,0 oldu. Bu dönemde, öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın artan katkısı ile 30,4 milyon TL net kar kaydettik. Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığımız Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, Polisan Kansai Boya'nın artan gelirleri sayesinde, kombine gelirlerimiz %5,2 oranında yükselerek 990,3 milyon TL, kombine FAVÖK marjımız da, yeni tesisimizdeki yüksek otomasyonun sağladığı verimlilik katkısıyla 4,4 puan artarak %18,3'e çıktı. Ağırlıklı olarak artan operasyonel karlılık ve 2Ç 2020'de Polisan Kansai Boya'nın yeni tesis yatırımı ile ilgili kaydedilen ertelenmiş vergi gelirinin de etkisiyle, 1Y 2020'de kombine net karımız 51,4 milyon TL'ye çıktı.

Operasyonlarımızda, karlı büyüme odağımızı koruyoruz. Polisan Kansai Boya'da, yeni pazar ve segmentleri değerlendiriyoruz. Poliport'ta, kapasite artırım yatırımlarına seçici bir yaklaşım ile devam ederken, müşteri portföyümüzü genişletecek aksiyonlar alıyoruz. Yaptığımız vardiya düzenlemesi sayesinde, üretime ara vermediğimiz Polisan Kimya'da, operasyonel giderlerimizde azami verimlilik sağlayarak, fiyat ve talep etkilerini asgariye indirmeye odaklanıyoruz. Üretim süreçlerini, global piyasalardaki talep ve fiyatlandırma dinamiklerini yakinen takip ederek yönettiğimiz Polisan Hellas'ta, petrol türevi hammadde fiyatlarının toparlanması ile birlikte, yılın ikinci yarısında daha olumlu bir görünüm bekliyoruz.

Tüm paydaşlarımız için sürdürülebilir değer yaratma odaklı yaklaşımımız ve “Geleceğin Polisanı” vizyonumuz dahilinde, sürdürülebilirlik ve dijital dönüşüm en önemli gündem konularımız olmaya devam ediyor. Polisan Hellas, küresel derecelendirme platformu Ecovadis tarafından yapılan değerlendirmeye istinaden Kurumsal Sosyal Sorumluluk başarı notunu artırarak, bu sene de Altın Ödüle layık görüldü. Karlılık için verimliliği artırmaya odaklandığımız operasyonlarımızda, dijitalleşme çalışmalarımıza devam ediyoruz.

Polisan Holding Grup Şirketleri olarak, baz senaryolarımızda, Mayıs ayının sonu itibarıyla kademeli olarak yumuşatılan tedbirlerin ekonomik faaliyetleri olumlu etkileyeceğini öngörüyor, ancak ihtiyatlı bir iyimserlik ile yılın ikinci yarısında farklı senaryolar için aksiyon planlarımızı hazır bulunduruyoruz. Önümüzdeki dönemde de, tedbirlerimizi uygulamaya devam ederken, portföyümüzü derinleştirmeye, yeni iş kollarını değerlendirmeye, nakit akışı odaklı yönetime ve operasyonel verimliliğimizi artırmaya odaklanacağız. Polisan Holding adına, bizden desteklerini esirgemeyen başta hissedarlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve müşterilerimize olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

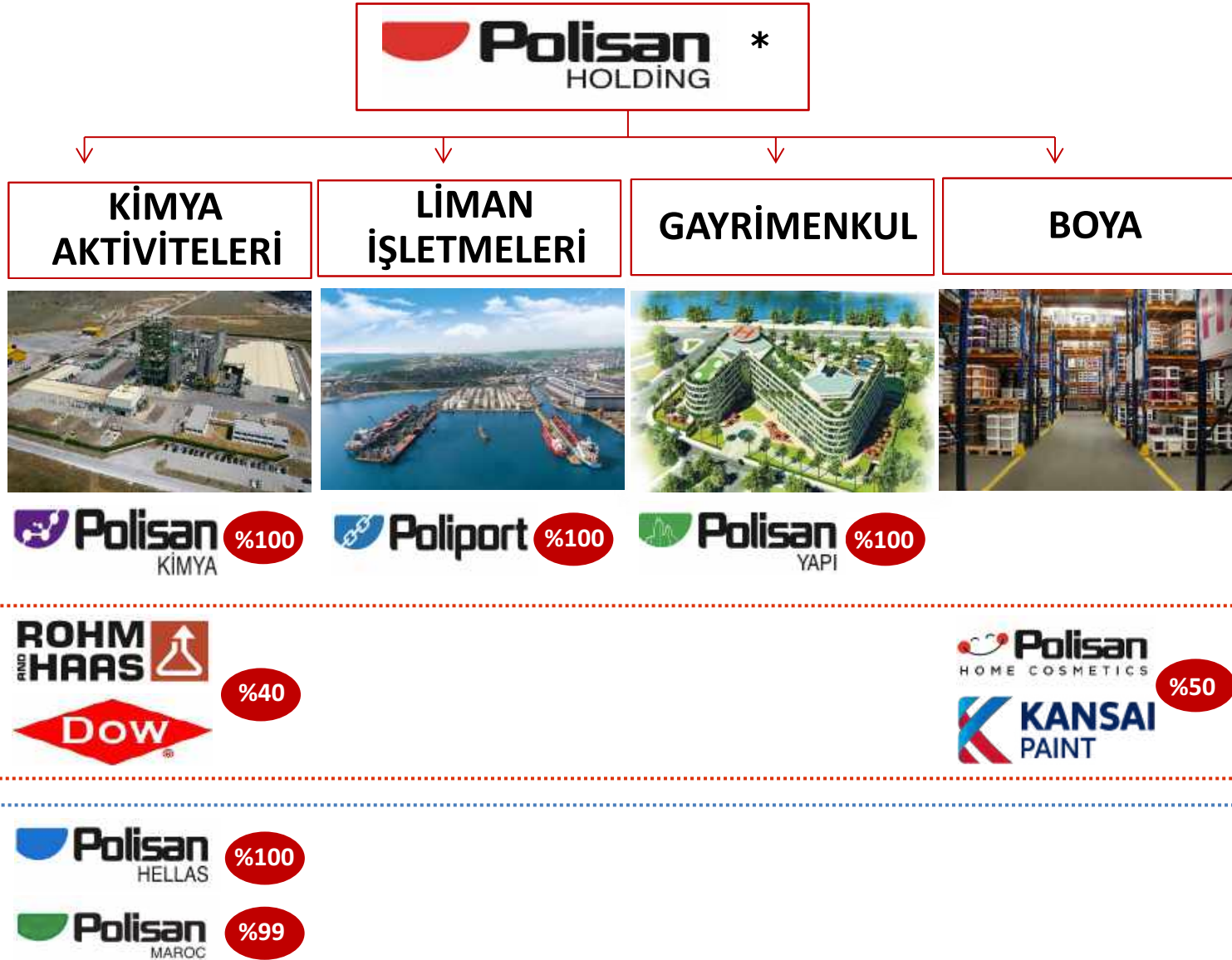


Polisan Holding  
CEO  
Murat Yıldırım

# POLİSAN HOLDİNG: KURUMSAL KÜNYE

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

# POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



# POLİSAN HOLDİNG: HİSSEDARLIK YAPISI VE FAALİYETLER

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

## POLİSAN HOLDİNG'İN HİSSEDARLIK YAPISI:

	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
<b>Bitlis Ailesi</b>	599.242.936	%79,0
<b>Diğer</b>	18.920.409	%2,5
<b>Halka Açık Kısım</b>	140.336.655	%18,5
<b>Toplam</b>	758.500.000,0	%100,0

## POLİSAN HOLDİNG'İN FAALİYETLERİ:

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

Bağlı ortaklıklar:

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

Müşterek yönetime tabi işletmeler:

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

İştirak:

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

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

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

# POLİSAN HOLDİNG: MİSYON, VİZYON VE STRATEJİK ÖNCELİKLER

## MİSYONUMUZ

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

## VİZYONUMUZ

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

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

## STRATEJİK ÖNCELİKLERİMİZ

Hissedarlarımız için maksimum değer yaratmak üzere:

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

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KONSOLİDE

## GÜÇLÜ OPERASYONEL KARLILIK SÜRÜYOR

milyon TL	1Y 2019	1Y 2020	YIL (%)	2Ç 2019	1Ç 2020	2Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	511,8	466,1	<b>-%8,9</b>	277,7	233,6	232,5	<b>-%16,3</b>	<b>-%0,5</b>
FAVÖK*	62,8	69,8	<b>%11,0</b>	39,9	34,7	35,1	<b>-%12,1</b>	<b>%1,0</b>
FAVÖK Marjı	%12,3	%15,0	<b>2,7 y.p.</b>	%14,4	%14,9	%15,1	<b>0,7 y.p.</b>	<b>0,2 y.p.</b>
Net Kar/Net Zarar	7,5	30,4	<b>a.d.</b>	26,6	8,3	22,1	<b>-%16,9</b>	<b>a.d.</b>

### Konsolide Tablolar

1Y 2020'de, Polisan Holding'in Türkiye ve Yunanistan'daki kimya faaliyetlerinin gelirleri, pandemi ortamında petrol fiyatlarındaki düşüşün nihai satış fiyatlarına da yansması dolayısıyla etkilenmiştir. Ancak, bu süreçte hız kesmeden devam eden lojistik trafiği ve genişleyen müşteri portföyü ile Poliport'un gelirleri artmıştır. Sonuç olarak, 1Y 2020'de Polisan Holding'in konsolide gelirleri geçen yıla kıyasla %8,9 oranında düşerek, 466,1 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı, Poliport'ta elleçlenen yük artışı ile sağlanan ölçek ekonomileri sayesinde 2,7 puan artarak, %15,0 olmuştur. Bu dönemde, öz kaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın ağırlıklı olarak operasyonel karlılığı ve ertelenmiş vergi geliri sayesinde artan Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları (1Y 2019: -15,0 milyon TL; 1Y 2020: 17,3 milyon TL) etkisiyle, 1Y 2019'da 7,5 milyon TL olan net kar, 1Y 2020'de 30,4 milyon TL'ye çıkmıştır.

1Ç 2020'ye kıyasla ise, kimya operasyonlarında gelir ve karlılık daralırken, Poliport'un aynı dönemde kaydettiği karlı gelir büyümesi ile konsolide gelirler ve FAVÖK marjı benzer seviyelerde kalmıştır. Polisan Kansai Boya sayesinde Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Payları (1Ç 2020: -5,0 milyon TL; 2Ç 2020: 22,3 milyon TL) artmış ve 1Ç 2020'de 8,3 milyon TL olan net kar, 2Ç 2020'de 22,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

### Kombine Tablolar

Kansai Paint ile %50 oranındaki iş ortaklığı Polisan Kansai Boya'nın dahil olduğu kombine finansal sonuçlara göre de, 1Ç 2020'deki baz etkisi katkısıyla da Polisan Kansai Boya'nın tüm ürün gruplarındaki gelir artışı sayesinde, kombine gelirler %5,2 oranında artarak 990,3 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı da, yeni tesisteki yüksek otomasyonun sağladığı verimlilik ile 4,4 puan yükselerek %18,3 olarak gerçekleşmiştir. Ağırlıklı olarak artan operasyonel verimlilik ve de Polisan Kansai Boya'nın yeni tesis yatırımı ile ilgili 2Ç 2020'de kaydedilen ertelenmiş vergi geliri etkisiyle, 1Y 2019'da 7,1 milyon TL olan kombine net kar, 1Y 2020'de 51,4 milyon TL'ye çıkmıştır.

Polisan Kansai Boya için güçlü bir dönem olan 1Ç 2020'ye kıyasla ise, 2Ç 2020'de üretime ara verilmesinin etkisi ile kombine gelirler %9,2 oranında gerilemiş, Polisan Kansai Boya'da düşen üretim ve pazarlama giderleri katkısıyla FAVÖK marjı 3,1 puan artmış ve de yeni tesis yatırımı ile ilgili teşviklerden kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri etkisiyle de kombine net kar 45,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

### Gerçekleşenler ve İleriye Yönelik Beklentiler

Polisan Holding, 1Y 2020'de beklentileri üzerinde finansal sonuçlar kaydetmiştir. Polisan Holding Grup Şirketleri, pandemi ilanının ilk günü itibarıyla Sağlık Bakanlığı ve ilgili otoritelerin açıklamalarını Şirkette oluşturduğu kurul vasıtasıyla yakinen takip etmeye ve insan sağlığını önceliklendirmek suretiyle, tüm paydaşlarının orta ve uzun vadeli menfaatlerine yönelik tedbirleri uygulamaya devam etmektedir. Bu doğrultuda, Grup Şirketleri, ilk gün itibarıyla operasyonlarının sürekliliğini sağlayacak ve müşterilerine verdiği hizmetlerin kesintisiz olarak sürmesine yönelik aksiyon planlarını derhal hayata geçirmiştir. Polisan Kansai Boya'nın iki fabrikasında 31 Mart itibarıyla ara verilen üretim faaliyetleri, talepteki canlanma dolayısıyla, gerekli sağlık tedbirleri gözetilerek Dilovası Tesisinde 17 Mayıs, GEBKİM Tesisinde ise 16 Haziran itibarıyla başlamıştır. Üretim süreçlerini, Pazar dinamiklerini yakından takip ederek yönlendirmeye devam edecek olan Grup Şirketleri, çalışma sermayesini optimum şekilde yönetme odağı ile, olası bir likidite sorununu önleyecek aksiyonları ve maliyetlerini azaltacak tedbirleri uygulamaktadır. Süregelen yatırımlara ara verilmezken, seçici ve büyüme odaklı bir yaklaşım ile bazı yatırımlar yavaşlatılmıştır. Pandeminin etkilerini asgariye indirmek üzere, tanımlanan tüm risk unsurları için gerekli aksiyonları alan Grup Şirketleri, baz senaryolarında, Mayıs ayının sonu itibarıyla kademeli olarak yumuşatılan tedbirlerin ekonomik faaliyetleri olumlu etkileyeceğini öngörmüş, ancak ihtiyatlı bir iyimserlik ile yılın ikinci yarısında farklı senaryolar için aksiyon planlarını hazırlamışlardır.

\* 2018 yılsonu itibarıyla FAVÖK hesaplamasına Esas Faaliyet Gelir ve Giderleri dahil edilmemektedir.

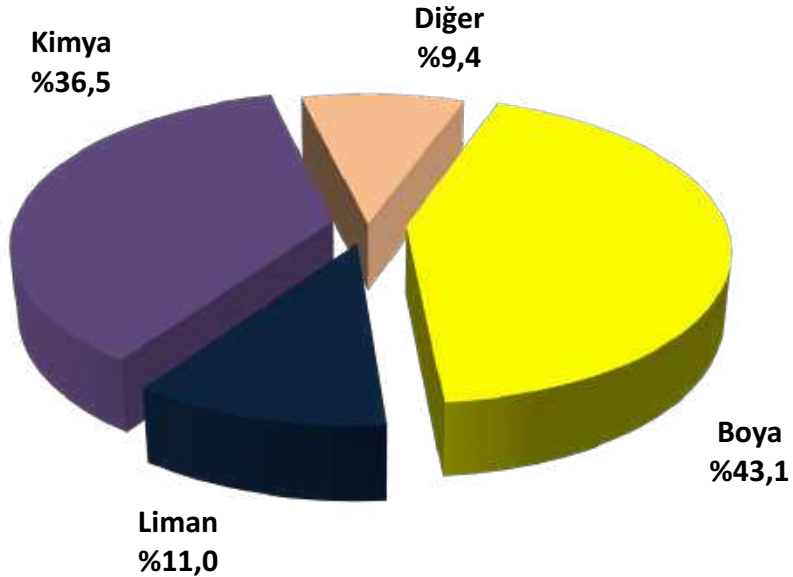


# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HOLDİNG - KOMBİNE

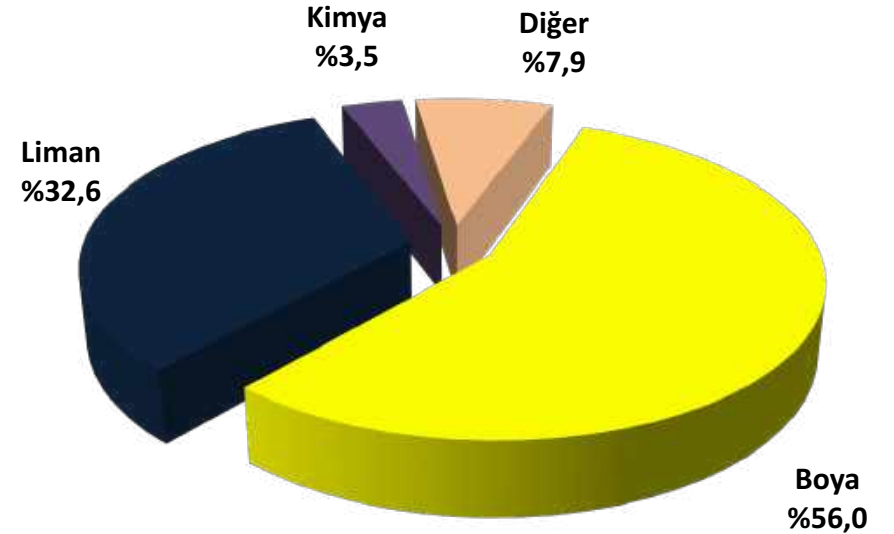
## BOYA OPERASYONLARININ DA KATKISI İLE GELİR VE FAVÖK ARTIYOR

milyon TL	1Y 2019	1Y 2020	YIL (%)	2Ç 2019	1Ç 2020	2Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	941,3	990,3	%5,2	549,5	519,2	471,2	-%14,3	-%9,2
FAVÖK	131,1	181,0	%38,1	90,5	87,2	93,8	%3,7	%7,6
FAVÖK Marjı	%13,9	%18,3	4,4 y.p.	%16,5	%16,8	%19,9	3,4 y.p.	3,1 y.p.
Net Kar/Net Zarar	7,1	51,4	a.d.	33,0	6,3	45,1	%36,8	a.d.

### ► 1Y 2020 Kombine Gelir Dağılımı



### ► 1Y 2020 Kombine FAVÖK Dağılımı



# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİPORT

## ELLEÇLENEN YÜK ARTIŞI İLE OPERASYONEL KARLILIK ARTIYOR

milyon TL	1Y 2019	1Y 2020	YIL (%)	2Ç 2019	1Ç 2020	2Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	83,5	108,9	<b>%30,5</b>	45,9	51,1	57,9	<b>%26,0</b>	<b>%13,4</b>
FAVÖK	43,4	59,0	<b>%35,9</b>	26,3	25,4	33,5	<b>%27,5</b>	<b>%31,8</b>
FAVÖK Marjı	%52,0	%54,1	<b>2,1 y.p.</b>	%57,3	%49,8	%57,9	<b>0,6 y.p.</b>	<b>8,1 y.p.</b>
Net Kar/Net Zarar	23,5	14,5	<b>-%38,5</b>	17,7	11,7	2,7	<b>-%84,5</b>	<b>-%76,7</b>

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

Denizcilik Genel Müdürlüğü tarafından Haziran 2020 itibarıyla açıklanan verilere göre, Türkiye limanlarında elleçlenen yük, Kovid-19'un global ticarete yol açtığı yavaşlamaya rağmen, bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,9 artarak 243,4 milyon ton olmuştur. Aynı dönemde, 37,1 milyon ton ile %3,9 oranında artış kaydeden Kocaeli Körfez Bölgesi, Türkiye'de en fazla yük elleçlenen liman olarak liderliğini korumuştur. 1Y 2020 itibarıyla Poliport'ta kuru yük iskele ve rıhtımlarında elleçlenen miktar 1.435.256 ton (1Y 2019: 1.128.609 ton), terminalde elleçlenen miktar ise 789.026 ton (1Y 2019: 776.599 ton) olup, toplamda elleçlenen 2.224.282 ton (1Y 2019: 1.905.208 ton) yük, geçen yıl elleçlenen toplam yüke kıyasla %16,7 oranında artış ifade etmektedir. Aynı dönemde, A tipi antrepolarda yaklaşık 171.869 ton (1Y 2019: 127.632 ton) yük depolanmıştır. Karlılık marjı sıralamasına göre, en yüksekte başlamak kaydıyla, dökme sıvı depolama, kuru yük ve antrepo gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payı sırasıyla %61, %26 ve %13 olarak gerçekleşmiştir.

1Y 2020'de tüm iş kollarında elleçlenen yükteki artış ve TL'nin ABD doları karşısındaki değer kaybı dolayısıyla gelirler geçen yıla kıyasla %30,5 oranında artış ile 108,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maliyet odaklı bir yaklaşım ile hizmet giderlerinde sağlanan tasarruf paralelinde, FAVÖK marjı 2,1 puan artarak, %54,1 olmuştur. Poliport'un 1Y 2019'da, 0,7 milyon TL olan net finansal giderinin, süregelen yatırım finansmanı için alınan kredi dolayısıyla 23,0 milyon TL'ye yükselmesi sonucu, net kar, %38,5 oranında düşerek 14,5 milyon TL olmuştur.

2Ç 2020'ye kıyasla ise elleçlenen kuru yükteki artış ve kur etkisi ile gelirler, %13,4 oranında artmıştır. Hizmet giderlerindeki düşüş ile FAVÖK marjı 8,1 puan yükselerek %57,9 olmuştur. 1Ç 2020'de 4,9 milyon TL olan ertelenmiş vergi gelirine karşılık, 2Ç 2020'de kaydedilen 7,5 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gideri dolayısıyla net kar %84,5 oranında düşerek 2,7 milyon TL olmuştur.

Poliport, 2017 yılında 237.000 m<sup>3</sup> olan kapasitesini, 2018 yılındaki 13,5 milyon \$ ve 2019 yılındaki 15,0 milyon \$'lık yatırım harcaması ile, 271.000 m<sup>3</sup>e çıkararak, 2020 yılı başında devreye almıştır. Tesislerinde insan sağlığını önceliklendirmek kaydıyla, satış ve pazarlama faaliyetlerine ağırlık veren Şirket, portföyüne yeni müşterilere ekleyerek, hizmetlerini kesintisiz olarak sürdürmeye odaklanmıştır.

2009-2019 yılları arasında yıllık bileşik %4,0 oranında bir hız ile büyüyen Kocaeli Körfez Bölgesi Limanlarında önümüzdeki yıllarda kapasite artırımı ihtiyacı olacağı öngörülmektedir. Kocaeli Körfez Bölgesi'ndeki yeni liman yatırımlarına ve kapasite artış projelerine kısıtlı olarak izin verilmektedir. Poliport'un liman sahasının arkasında büyülebileceği 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 büyütebilmektedir.

Kocaeli Körfez Bölgesi Limanlarında kendi kuru yüklerini elleçleyen bazı firmalar atıl kapasitelerini değerlendirmek için oldukça düşük fiyatlar hizmet vermektedir. Ancak bu terminaler, tam kapasite kullanım oranlarına yaklaştıkça, arz-talep dengesinin, kapasite artırımı yatırımlarını tamamlamış olan Poliport lehine değişmesi öngörülmektedir.

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KANSAI BOYA

Dekoratif segment, 2019 yılında tahmini 800.000 ton büyüklüğünde olan Türkiye Boya Pazarından yaklaşık %50 oranında pay almaktadır. Polisan Kansai Boya'nın ana faaliyet alanını, inşaat ve yapı malzemelerinde kullanılan boyalar, yapı malzemeleri, tiner, macun ve yaygın dağıtım kanalını kullanarak özellikle boyacılar için sunduğu özel amaçlı ve yardımcı ürünler oluşturmada ve Şirket deniz, mobilya ve endüstriyel alandaki potansiyeli de değerlendirmek üzere, bu kategorilerde boya, vernik, astar, kaplama gibi ürünlerin üretim ve satışını da gerçekleştirmektedir.

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

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

BOSAD altlarına göre, 2020 yılının ilk çeyreğinde Türkiye boya pazarında üretim, 2019 yılının son çeyreğinde konut kredisi faizlerinin düşmesi ile başlayan iyimser hava dolayısıyla, bir önceki yıla kıyasla yaklaşık %26 oranında artmıştır. 1Ç 2020'de, Polisan Kansai Boya, öne aldığı 2020 yılı kampanyası lansmanı ve baz etkisi ile Pazarın üzerinde performans sergilemiştir. Ancak, COVID-19 dolayısıyla zincir mağazaların kapanması ve şantiyelerin durması sonucu talep olumsuz etkilenince, Şirket, gerekli stokları oluşturmak kaydıyla, 31 Mart itibarıyla üretime geçici olarak ara vermiştir. Nisan ayından, tedbirlerin kademeli olarak gevşetilmeye başladığı Mayıs ayının sonuna kadar, karantina sürecinde, insanların yaşam alanlarını güzelleştirme eğilimleri sonucu Pazardaki boya talebi beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Yeni tesisindeki dijitalleşme ile siber fiziksel sistemlerin sağladığı öngörü sayesinde, sahadaki trendleri anlık olarak takip ederek, sevkiyatlarını lojistik merkezleri aracılığıyla aksatmadan teslim eden Polisan Kansai Boya da, Dilovası Tesisinde 17 Mayıs, GEBKİM Tesisinde de 15 Haziran tarihinde üretime tekrar başlamıştır. 2Ç 2020'nin genelinde üretimde verilen araya rağmen, 1Y 2020 itibarıyla Şirketin gelirleri ve yeni tesisin verimliliği sayesinde FAVÖK marjı artmıştır. Seyahatin yasak olduğu bu dönemde Irak, Rusya ve İsrail pazarlarındaki faaliyetlerini kısıtlı imkanlar çerçevesinde aksatmadan yürüten Polisan Kansai Boya, sağlık tedbirleri ve sosyal mesafe kurallarını gözeterek sürdürdüğü satış ve pazarlama faaliyetleri çerçevesinde, Türkiye genelindeki çeşitli KOBİ ve konut projelerine, sanayi tesislerine ve alanında Türkiye'de en büyük 3. olan İkitelli Çam ve Sakura Şehir Hastaneleri de dahil sağlık tesislerine ürün tedarik etmeye başlamıştır.



Faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendiren Polisan Kansai Boya, dijitalleşme ile tüm fonksiyonlarında süreçlerini sadeleştirmeye, mix makineleri ile sahada üretime ağırlık vererek minimum stok ile çalışmaya, alacak ve tahsilat süreleri ile çalışma sermayesi ihtiyacını en verimli şekilde yönetmeye odaklanarak, yeni segment ve Pazarlara yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Yeni tesiste, hammadde alım, işçilik, paketleme gibi unsurlarda sağlanan tasarruf ve yatırım teşviki kapsamında kurumlar vergisinden muafiyet ile elde edilen tasarruf sayesinde, tesis yatırımının, kendini finanse etmesi beklenmekte, Polisan Kansai Boya'nın yakın

11 gelecekte büyük ölçekli bir yatırım planı bulunmamaktadır.

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: KİMYA AKTİVİTELERİ

## TÜRKİYE



### POLİSAN KİMYA

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

## YABANCI ORTAKLIK



### ROHM & HAAS (DOW)

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

## ULUSLARARASI YATIRIM



### POLİSAN MAROC

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



### POLİSAN HELLAS

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

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN KİMYA

## MALİYET TEDBİRLERİ VE ÇALIŞMA SERMAYESİ YÖNETİMİ ODAĞI DEVAM EDİYOR

milyon TL	1Y 2019	1Y 2020	YIL (%)	2Ç 2019	1Ç 2020	2Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	174,5	156,0	<b>-%10,6</b>	91,2	80,4	75,6	<b>-%17,2</b>	<b>-%6,1</b>
FAVÖK	21,7	17,2	<b>-%20,5</b>	13,8	9,1	8,1	<b>-%41,1</b>	<b>-%10,9</b>
FAVÖK Marjı	%12,4	%11,0	<b>-1,4 y.p.</b>	%15,1	%11,3	%10,7	<b>-4,4 y.p.</b>	<b>-0,6 y.p.</b>
Net Kar/Net Zarar	-10,3	3,4	<b>a.d.</b>	1,8	2,6	0,8	<b>-%55,1</b>	<b>-%68,3</b>

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

Polisan Kimya'da, 2019 yılında, formaldehit reçineleri ve yapı kimyasalları ürün gruplarında talep, ekonomik dalgalanmalardan olumsuz etkilenirken, 2020 yılının ilk çeyreğinde pandemi etkisiyle gerileyen petrol fiyatları, hammadde fiyatlarında %50'ye varan düşüşe yol açarak, nihai satış fiyatlarını baskılamıştır. Yılın ikinci çeyreğinde, Pandeminin hissedilebilir etkisi ile, özellikle formaldehit ürün grubu ihracatı daralmıştır. 1Y 2020'de, gelirlerden en büyük payı alan formaldehit ve reçinelerinin satış tonajları, geçen yıl seviyelerinde kalırken, gelirler %12,3 oranında düşmüştür. Pandemi dönemindeki tedbirler dolayısıyla maden ve tünel projelerindeki uygulamalara ara verilirken, çimento katkıları satışları sayesinde, yapı kimyasalları ürün grubunda, satış hacmindeki gerileme %2,8 ile sınırlı kalmıştır. Bu ürün grubunda, bir yıl öncesine kıyasla artan satış fiyatları sayesinde, gelirler %5,5 oranında artmıştır. Şirketin, marka bilinirliği amacı ile portföyünde bulundurmaya devam ettiği Adblue gelirleri, satış hacmi paralelinde artmaya devam etmiştir. Diğer ürün grubunun gelirleri ise, %26,2'lik hacim artışına karşılık, %31,3 oranında gerilemiştir. Sonuç olarak, 1Y 2020'de; Polisan Kimya'nın gelirleri, geçen yıla kıyasla %10,6 oranında düşerek, 156,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gelir düşüşü ve Holding'den alınan hizmetler ile artan Genel Yönetim Giderleri sonucu FAVÖK marjı da 1,4 puan düşüş ile %11,0 olmuştur. Polisan Kimya'nın, 1Y 2019'da 22,4 milyon TL olan net finansal gideri, 1Y 2020'de 8,8 milyon TL'ye gerilemiş ve Şirket bir yıl önceki 10,3 milyon TL'lik net zarara karşılık, 1Y 2020'de 3,4 milyon TL net kar kaydetmiştir.

1Ç 2020'ye kıyasla ise, nihai ürün fiyatları düşük seviyelerde kalmaya devam etmiştir. Bu dönemde, özellikle formaldehit reçineleri ve AUS32 satışlarındaki daralma dolayısıyla Polisan Kimya'nın gelirleri %6,1 oranında gerilemiştir. Paralelinde, FAVÖK marjı 0,6 puan düşüş ile %10,7, net kar da %68,3 düşüş ile 0,8 milyon TL olmuştur.

Faaliyetlerinde insan sağlığını önceliklendirerek, vardiyalarını sosyal mesafe kurallarına göre düzenleyen Polisan Kimya, COVID-19 sürecinde, formaldehit ürün grubunda, azalan ihracata karşılık, önceden kendi reçinelerini üreten ancak bu dönemde dışarıdan alım yapmaya başlayan Şirketlere ürün tedarik etmeye başlamıştır. Aldığı maliyet tedbirleri çerçevesinde, karlılığını büyük ölçüde koruyabilen Şirket, çalışma sermayesi ihtiyacını da optimum verimde yönetmeye odaklanmıştır. Polisan Kimya, formaldehit reçineleri ve yeraltı kimyasalları alanında 2021 yılında lansmanı planlanan ürünler üzerinde çalışmalarına devam ederken, ihracat fırsatlarını takip etmekte ve Pazar dinamiklerini gözetererek, üretim süreçlerini yönetmektedir.

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

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN HELLAS

## İÇ PİYASADAKİ FİYAT BASKISI DEVAM EDİYOR

milyon TL	1Y 2019	1Y 2020	YIL (%)	2Ç 2019	1Ç 2020	2Ç 2020	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	257,0	205,9	<b>-%19,9</b>	141,3	104,9	101,0	<b>-%28,5</b>	<b>-%3,8</b>
FAVÖK	3,4	-10,8	<b>a.d.</b>	2,1	-1,8	-9,0	<b>a.d.</b>	<b>a.d.</b>
FAVÖK Marjı	%1,3	-%5,3	<b>-6,6 y.p.</b>	%1,5	-%1,7	-%8,9	<b>-10,4 y.p.</b>	<b>-7,2 y.p.</b>
Net Kar/Net Zarar	-2,6	-10,6	<b>a.d.</b>	1,3	-4,5	-6,1	<b>a.d.</b>	<b>a.d.</b>

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 teknolojiye üretim modülleriyle proses edilmiş entegre tesisin periyodik bakımlarını tamamlamıştır. Yıllık 84.000 ton üretim kapasitesi olan tesisin, meşrubat, su, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) granül ve şişe preform üretimi için, Polisan Holding'e entegrasyonu hızla tamamlanmış ve gereken sertifikasyon süreçlerinin ardından Şirket, müşteri portföyünü oluşturmaya devam ederek, Nisan 2014 itibarıyla satış geliri kaydetmeye başlamıştır. Arazisi farklı yatırımlar için de kullanılmaya elverişli olan Polisan Hellas, Polisan Kimya'nın polimerizasyon alanındaki teknolojik know-how ve pazarlama kabiliyetlerini, Polisan Kansai Boya'nın satış ağını ve Poliport'un hammadde tedarikindeki lojistik ve depolama avantajlarını kullanarak, Polisan Holding Şirketleri için de sinerji sağlayacaktır. Üretimin çıktısı PET reçine, global ölçekte üretim yapan gazlı ve gazsız içecek üreticileri, içme suyu sektörü, preform üreticilerine, Yunanistan dahil tüm Balkanlar ve İtalya'da pazarlanmaktadır. Polisan Holding, Polisan Hellas'ı 2013 yıl sonu itibarıyla finansallarına konsolide etmiştir.

2020 yılının ilk çeyreğinde, Çin başta olmak üzere ithal menşeli, düşük fiyatlı ürünlerin Yunanistan pazarında yol açtığı rekabetten kaynaklanan satış fiyatı baskısı devam etmiştir. 1Y 2020'de, üretimde sürekliliği sağlayabilmek için, pazardaki fiyat politikasını izlemek zorunda kalan Polisan Hellas'ın satış tonajları %1,7, gelirleri ise %19,9 oranında gerilerken, FAVÖK marjı da 6,6 puan düşerek -%5,3 olmuştur. Bu dönemde 3,9 milyon TL net finansal gider ve 2,7 milyon TL ertelenmiş vergi gideri kaydeden Şirket'in net zararı 10,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

1Ç 2020'ye kıyasla ise, 2Ç 2020'de, karantina sürecinde otel, kafe ve restoranların kapanması dolayısıyla talep de olumsuz etkilenmiş ve Polisan Hellas'ın satış tonajları %9,1 oranında gerilemiştir. Aynı dönemde, pazara giren ithal ürünler azalmış ve bu yüzden artan fiyatlar sayesinde, Polisan Hellas'ın gelir düşüşü %3,8 ile sınırlı kalmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde gelirler içerisindeki ihracat payı %23 seviyesine düşmüştür. FAVÖK marjı, özellikle katma değeri daha yüksek olan r-PET ihracatındaki gerileme sonucu, 7,2 puan azalarak -%8,9 olmuştur. Şirket, ikinci çeyrekte kaydettiği ertelenmiş vergi gideri ile birlikte 6,1 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Pandemiye yönelik sağlık tedbirleri gevşetilirken, petrolün tekrar 43 \$ seviyelerini görmüş olmasına rağmen, hammadde talebindeki düşük seyir dolayısıyla PET fiyatlarındaki baskı devam etmektedir. Tesislerindeki sağlık tedbirlerini ihtiyatlı bir yaklaşım ile sürdüren Polisan Hellas, stok riskini minimize edecek senaryolar üzerinde çalışarak, hammadde alımları ile satış hacimlerini dengelemeye odaklanmıştır. Polisan Hellas, önümüzdeki dönemde üretim süreçlerini, global piyasalardaki talep ve fiyatlandırma dinamiklerini yakinen takip ederek yönetecektir.

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN YAPI

## POLİSAN HOLDİNG'İN PORTFÖYÜNDE FARKLI KULLANIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER BULUNMAKTADIR.

### KAĞITHANE Z OFİS İŞ MERKEZ



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

### 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<sup>2</sup> bir alana yayılan arsasında yapılacak proje için 5 Mart 2015 tarihinde DOP Yapı ve DAP Yapı Ortak girişimi ile sözleşme imzalamıştır.

### DiĞER VARLIKLAR

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

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

### KAĞITHANE Z OFİŞ İŞ MERKEZİ:

Polisan Yapı'nın %42, DAP Yapı'nın ise %58 oranında bir pay aldığı Z Ofis Projesinde, Polisan Yapı, toplam brütte 10.683 metrekarelik bir alan teşkil eden ve payına düşen 126 ofis ve 28 mağazaya ait kat mülkiyetli tapularını Haziran 2014'te teslim almıştır. TURİYAP Holding A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralınmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, 30 Haziran 2020 itibarıyla satışa hazır 26 adet mağaza ve 73 adet ofis bulunmaktadır.

### KURTKÖY PROJESİ:

DAP Yapı-DOP Yapı Ortak Girişimi, Kurtköy'deki arsayı, Polisan Yapı'nın %66 hissesine denk gelen bedeli ödeme yapmadan devir alacak ve sözleşmedeki hükümler çerçevesinde "Anahtar Teslimi" olarak inşa etmeyi taahhüt ettiği bağımsız bölümlerin %34'ünü Polisan Yapı için yapıp, teslim etmek suretiyle ödeyecektir. Hem Sabiha Gökçen Havalimanı'nda artan trafiğin yaratacağı büyüme hızı, hem de planlanan Kartal – Pendik – Kurtköy metro hattının sağlayacağı ulaşım kolaylığı ile bölgede konut ve ticari gayrimenkullere talebin artması, Fuar, Kongre Merkezi, Teknopark gibi iş ve turizm odaklı projelerin gündeme gelmesi beklenmektedir. Arsanın 2019 sonu itibarıyla ekspertiz değeri yaklaşık 231 milyon TL'dir. Proje ile ilgili ruhsatların alınabilmesi için Belediye'ye yapılması gereken terkler ile ilgili olarak, 1Ç 2018'de 5.740 m<sup>2</sup> arazi Belediyeye bedelsiz olarak terk edilmiş ve finansallara da 4,9 milyon TL negatif tutar kaydedilmiştir. DAP Yapı ruhsat çalışmalarını sürdürmektedir.

# 2Ç 2020 DEĞERLENDİRMESİ: POLİSAN TARIM



## CEVİZ

- ✓ Balıkesir'de 4,4 milyon metrekare arazide



## ZEYTİN

- ✓ Karacasu'da 2,5 milyon metrekare arazide



## STEVIA

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

**16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA TARIM FAALİYETLERİ DURDURULMUŞTUR.**



# POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda üç bağımsız üye bulunmaktadır. Holding Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ile şirket Ana Sözleşmesi ve bu hususlarda şirketin Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra etmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri gereğince yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Holding'i temsil yetkisini üyeleri arasından kurabileceği bir komiteye veya murahhas üye veya üyelere yahut müdür veya müdürlere devredebilir. 1 Nisan 2020 tarihinde gerçekleştirilen Polisan Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve görev dağılımı, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar (bir yıl süre ile) aşağıdaki gibi oluşmuştur:

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

# POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

## DENETİM KOMİTESİ

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

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

## KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

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

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

## RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

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

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

## ADAY GÖSTERME KOMİTESİ VE ÜCRET KOMİTESİ

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

# POLİSAN HOLDİNG: HOLDİNG VE GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

Polisan Holding'in Üst Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

Polisan Holding'in Grup Şirketleri Yönetimi aşağıdaki gibidir:

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

1 Ocak – 30 Haziran 2020 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.547.044 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2019: 2.896.500 TL). İlgili tutarın 2.391.044 TL'si ücret, 156.000 TL'si primlerden oluşmaktadır. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

## Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

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

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

## Yatırımlar ve Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

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

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

Şirket	Teşvik Adı	Teşvik No	Teşvik Tutarı (TL)	Teşvikli Harcama Tutarı (30.06.2020 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi (Yenileme Dahil)
Poliport*	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29/03/2013
Poliport*	Tank Teşviği	D/112076	148.770.416	148.770.416	17/08/2018
Poliport	Tank Teşviği	B/137652	130.000.000	155.685.787	20/06/2018
Polisan Kansai Boya*	Gebkim Fabrika İnşaatı	E/122296	351.850.411	351.850.411	07/07/2020
Polisan Kimya	Adana Tesis	A/127763	3.100.000	2.516.127	03/02/2017
Polisan Kimya	Samsun Tesis	A/131376	2.140.000	2.030.178	21/07/2017
Polisan Kimya*	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.209	21/07/2016

\*Tamamlanan yatırımlar

## Personel ve İşçi Hareketleri

Polisan Holding ve Grup Şirketlerinin 30 Haziran 2019 itibarıyla toplam çalışan sayısı Polisan Hellas dahil 1.353 kişi iken, bu rakam 30 Haziran 2020 itibarıyla 1.151 kişidir. Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır. Personelle yılda 12 maaş, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği (genel müdür, direktör, müdür gibi) belirli unvanlara araç tahsis edilmekte, benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

## Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Polisan Grubu tarafından 1 Ocak – 30 Haziran 2020 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 510.447 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2019: 298.169 TL). Söz konusu tutar ağırlıklı olarak eğitim kurumları ve eğitimi destekleme faaliyeti içerisindeki kurumlara yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

# POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Karşılaştırmalı Bilanço ve Gelir Tablosu aşağıdaki gibidir.

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Varlıklar</b>		
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>714.015.200</b>	<b>616.853.795</b>
Nakit ve nakit benzerleri	256.954.906	179.026.662
Ticari alacaklar	254.595.444	246.665.241
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	9.087.285	5.779.078
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	245.508.159	240.886.163
Diğer alacaklar	16.564.624	20.652.153
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	177	15.870
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	16.564.447	20.636.283
Stoklar	146.781.199	136.690.124
Peşin ödenmiş giderler	9.396.930	4.964.152
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	977.913	684.596
Diğer dönen varlıklar	13.120.059	12.546.742
<b>Ara toplam</b>	<b>698.391.075</b>	<b>601.229.670</b>
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	15.624.125	15.624.125

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Varlıklar</b>		
<b>Duran varlıklar</b>	<b>1.685.696.150</b>	<b>1.666.526.640</b>
Diğer alacaklar	495.354	449.980
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	495.354	449.980
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	452.759.164	434.022.908
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	291.300.733	288.800.733
Maddi duran varlıklar	832.590.966	832.465.998
Kullanım hakkı varlıkları	45.831.332	48.481.824
Maddi olmayan duran varlıklar	1.944.999	2.134.303
Peşin ödenmiş giderler	40.866.636	41.022.877
Ertelenmiş vergi varlığı	17.629.762	17.454.525
Diğer duran varlıklar	2.277.204	1.693.492
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.399.711.350</b>	<b>2.283.380.435</b>

# POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>620.169.559</b>	<b>467.234.531</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	130.244.648	67.689.569
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	214.295.145	165.562.876
Ticari borçlar	238.351.901	206.009.724
- İlişkili taraflara ticari borçlar	201.835	1.631.067
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	238.150.066	204.378.657
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8.278.613	6.464.997
Diğer borçlar	4.058.316	2.451.423
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.402.539	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.655.777	2.451.423
Ertelenmiş gelirler	7.842.326	3.077.209
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.570.032	1.539.610
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	7.414.894	6.915.086
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.957.392	1.604.864
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	5.457.502	5.310.222
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.113.684	7.524.037
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>324.775.437</b>	<b>378.796.256</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	237.586.741	291.856.027
Uzun vadeli karşılıklar	14.108.094	13.714.571
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14.108.094	13.714.571
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	73.080.602	73.225.658

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.454.766.354</b>	<b>1.437.349.648</b>
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	305.310.147	306.274.457
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	305.310.147	306.274.457
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(16.659.386)	(15.695.076)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	321.969.533	321.969.533
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	(33.908.843)	(27.880.309)
- Yabancı para çevrim farkları	(33.908.843)	(27.880.309)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	48.297.892	47.455.147
Diğer yedekler	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	530.287.954	471.801.876
Net dönem karı/zararı	30.409.550	65.328.823
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>2.399.711.350</b>	<b>2.283.380.435</b>

# POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE KAR/ZARAR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş		
Kar veya zarar kısmı	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Hasılat	466.085.506	511.782.489	232.506.862	277.708.288
Satışların maliyeti (-)	(382.420.949)	(426.093.564)	(192.906.164)	(229.731.910)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>	<b>83.664.557</b>	<b>85.688.925</b>	<b>39.600.698</b>	<b>47.976.378</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(34.686.686)	(41.640.989)	(17.616.846)	(18.810.925)
Pazarlama giderleri (-)	(5.886.070)	(6.114.933)	(2.987.512)	(3.207.460)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(2.429.091)	(2.230.195)	(1.112.294)	(1.071.763)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20.360.411	6.723.930	15.115.681	1.272.743
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(10.904.486)	(10.388.142)	(6.713.581)	(2.559.409)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	17.346.649	(15.002.833)	22.326.180	1.221.744
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>67.465.284</b>	<b>17.035.763</b>	<b>48.612.326</b>	<b>24.821.308</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.055.188	9.762.518	515.028	7.606.198
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(140.553)	(2.305.539)	(130.246)	(1.855.627)
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>69.379.919</b>	<b>24.492.742</b>	<b>48.997.108</b>	<b>30.571.879</b>
Finansman gelirleri	22.638.250	36.536.180	10.466.328	32.095.939
Finansman giderleri (-)	(55.731.597)	(49.872.202)	(26.575.239)	(37.793.423)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>36.286.572</b>	<b>11.156.720</b>	<b>32.888.197</b>	<b>24.874.395</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri				
- Dönem vergi gideri	(5.072.263)	(6.732.902)	(2.151.467)	(3.775.346)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(804.759)	3.052.839	(8.670.687)	5.458.388
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>30.409.550</b>	<b>7.476.657</b>	<b>22.066.043</b>	<b>26.557.437</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>30.409.550</b>	<b>7.476.657</b>	<b>22.066.043</b>	<b>26.557.437</b>
Dönem karının dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	1.597.146	-	1.290.880
Ana ortaklık payları	30.409.550	5.879.511	22.066.043	25.266.557
<b>Pay başına kazanç</b>	<b>0,040</b>	<b>0,010</b>	<b>0,029</b>	<b>0,035</b>
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,040	0,010	0,029	0,035

# POLİSAN HOLDİNG: KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş		
	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Dönem karı	30.409.550	7.476.657	22.066.043	26.557.437
DİĞER kapsamlı gelirler:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(1.295.374)	(2.063.899)	(708.660)	1.188.568
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(666.204)	(2.253.845)	(42.209)	1.392.443
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	133.241	450.769	8.442	(278.489)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(953.014)	(326.029)	(843.616)	93.267
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	190.603	65.206	168.723	(18.653)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(5.697.470)	(2.029.897)	(2.924.874)	(751.528)
- Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(7.849.488)	(1.909.927)	(3.818.805)	(593.953)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/kayıpları	2.152.018	(119.970)	893.931	(157.575)
DİĞER kapsamlı gelir/(gider)	(6.992.844)	(4.093.796)	(3.633.534)	437.040
Toplam kapsamlı gelir	23.416.706	3.382.861	18.432.509	26.994.477
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	-	1.505.879	-	1.321.271
Ana ortaklık payları	23.416.706	1.876.982	18.432.509	25.673.206



# POLİSAN HOLDİNG: MALİ RASYOLAR

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

(Milyon YTL)	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Net Satışlar	466.085.506	511.782.489
Brüt Kar	83.664.557	85.688.925
Brüt Kar Marjı (%)	%18,0	%16,7
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	40.662.710	35.702.808
FVÖK Marjı (%)	%8,7	%7,0
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK)	69.761.441	62.837.652
FAVÖK Marjı (%)	%15,0	%12,3
Net Kar	30.409.550	7.476.657
Net Karlılık Oranı (%)	%6,5	%1,5

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Cari Oran	1,151	1,327
Likidite oranı	0,915	1,051
Net Kar / Öz Sermaye	0,021	0,005
NetKar / Toplam Varlık	0,013	0,003

# POLİSAN HOLDİNG: ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

8 Mayıs 2020 tarihli 1Ç 2020 finansal sonuç açıklaması sonrasında kamu ile paylaşılan özel durum açıklamaları ektedir.

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

# POLİSAN HOLDİNG: POLİSAN KANSAI BOYA'NIN ÜRETİME BAŞLAMASI – 20.05.2020

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Polisan Kansai Boya'nın Dilovası Tesisinde Üretime Başlaması

## EK AÇIKLAMALAR:

6 Nisan 2020 tarihinde kamuya yaptığımız özel durum açıklamasında, Polisan Holding'in İş Ortağı Polisan Kansai Boya üretim tesislerinde 31 Mart itibarıyla ikinci bir karara kadar üretime ara verildiğini duyurmuştuk.

Polisan Kansai Boya, boya pazarındaki artan talep doğrultusunda, Dilovası tesisinde, 17.05.2020 itibarıyla üretime, gerekli tüm sağlık tedbirlerini alarak, tam zamanlı olarak başlamıştır.

# POLİSAN HOLDİNG: POLİSAN KANSAI BOYA'NIN ÜRETİME BAŞLAMASI – 16.06.2020

Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Evet
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır
Özet Bilgi	Polisan Kansai Boya Gebkim Tesisinde Üretime Başlanması

## EK AÇIKLAMALAR:

6 Nisan 2020 tarihinde kamuya yaptığımız özel durum açıklamasında, Polisan Holding'in İş Ortağı Polisan Kansai Boya üretim tesislerinde 31 Mart 2020 itibarıyla ikinci bir karara kadar üretime ara verildiğini duyurmuştuk.

Polisan Kansai Boya, boya pazarındaki artan talep doğrultusunda, Dilovası tesisinde, 17.05.2020 itibarıyla üretime, gerekli tüm sağlık tedbirlerini alarak, tam zamanlı olarak başlamıştı. 15.06.2020 tarihi itibarıyla aynı prensipler çerçevesinde GEBKİM fabrikasında da üretim başlamıştır.

Bu çerçevede, boya faaliyetlerimizde tüm fabrikalar üretime açılmış olup, diğer iş kollarımızda kapalı üretim tesisi bulunmamaktadır.

# YASAL UYARI

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

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



## TEŞEKKÜRLER

---

Telefon	0 216 5785600
Faks	0 216 5737792
E-posta	<a href="mailto:yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr">yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr</a> <a href="mailto:investorrelations@polisanholding.com.tr">investorrelations@polisanholding.com.tr</a>