

**POLİSAN HOLDİNG A.Ş.'NİN ROHM AND HAAS KİMYASAL ÜRÜNLER
ÜRETİM DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.'DEKİ VE POLİSAN KANSAI BOYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'DEKİ İŞTİRAK PAYLARININ, ORTAKLARA PAY
DEVİRİ MODELİ ÇERÇEVESİNDE YENİ KURULACAK MARMARA HOLDİNG
A.Ş. TARAFINDAN DEVRALINMASIYOLUYLA GERÇEKLEŞTİRİLECEK KİSMİ
BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİ**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 23/07/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Polisan Holding A.Ş.'nin Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş.'deki ve Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki iştirak paylarının, ortaklara pay devri modeli çerçevesinde yeni kurulacak Marmara Holding A.Ş. tarafından devralınması yoluyla gerçekleştirilecek kısmi bölünme işlemine ilişkin duyuru metnidir.

Polisan Holding A.Ş.'nin söz konusu işlem nedeniyle 3.774.776.170,00 TL olan çıkarılmış sermayesi 3.016.276.170 TL azaltılmak suretiyle 758.500.000 TL olacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, bölünme planında, bölünme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımızın www.polisanholding.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	6
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	6
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
4. ÖZET.....	7
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	12
6. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	13
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	14
8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER	19
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	22
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	33
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	37
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	39
13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	44
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	46
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	47
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	56
17. ANA ORTAKLAR.....	57



18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	58
19. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	60
20. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	69
21. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	69
22. BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	78
23. BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR.....	88
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	89
25. EKLER	89



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	: Anonim şirket
Bakanlar Kurulu	: Türkiye Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu, 9 Temmuz 2018 tarihinden itibaren Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı
BDS	: Bağımsız denetim standartları
Birleşme ve Bölünme Tebliği	: 28 Aralık 2013 tarihli ve 28865 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği
Borsa İstanbul / BİST / BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
Borsa İstanbul Yıldız Pazar	: Borsa’ya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmın piyasa değeri 2.000.000.000 TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazar
Bölünen Şirket / Polisan Holding	: Polisan Holding A.Ş.
Bölünmeye Taraf Şirketler	: Polisan Holding A.Ş. ve [Yeni Şirket]
Çevre Kanunu	: 2872 sayılı Çevre Kanunu
Devralan Şirket / Yeni Şirket	: Kısmi Bölünme sonucunda yeni kurulacak [•] Anonim Şirketi
Kansai	: Kansai Paint Co. LTD.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurumlar Vergisi Kanunu / KVK	: 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	: Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere Kurul düzenlemelerinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	: 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği	: 31 Aralık 2020 tarihli ve 31351 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği
Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	: 27 Haziran 2020 tarihli ve 31168 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği



KISALTMALAR	TANIMLAR
Poliport	: Poliport Kimya San. ve Tic. A.Ş.
Polisan Kansai	: Polisan Kansai Boya ve Sanayi Tic. A.Ş.
Polisan Kimya	: Polisan Kimya Sanayii A.Ş.
Resmî Gazete	: Türkiye Cumhuriyeti resmî gazetesi
Rohm and Haas	: Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Kanunu / SPK'n	: 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SMMM	: Serbest muhasebeci ve mali müşavir
SPK / Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Taraf Şirketler	: Polisan Holding A.Ş. ve Yeni Şirket
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ	: 29 Ağustos 2012 tarihli ve 28396 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullar Hakkında Tebliğ
TL / Türk Lirası	: Türkiye Cumhuriyeti'nin resmi para birimi
TMS	: Türkiye muhasebe standartları
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Türk Ticaret Kanunu, TTK	: 14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Uzman Kuruluş Raporu	: Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7. maddesi hükümlerine uygun olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan uzman kuruluş raporu
Vergi Usul Kanunu / VUK	: 10 Ocak 1961 tarihli ve 10703 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	: Yeminli mali müşavir



1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Kısmi Bölünme'nin Gebze Ticaret Sicili'ne tescilini takiben SPK'ya Birleşme ve Bölünme Tebliği 19. madde uyarınca Kısmi Bölünme'nin tamamlandığına ilişkin bildirim yapılacaktır.

Kısmi Bölünme kapsamında ihraç edilecek Yeni Şirket payları için SPK tarafından ihraç belgesi verilecektir.

Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca Yeni Şirket tarafından Kısmi Bölünme'nin onaylandığı genel kurul toplantısından itibaren 6 iş günü içinde SPK'ya başvurulması gerekmektedir.

Bu paylar, ayrıca, eş zamanlı olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından borsa kotuna aldırılacak ve Bölünen Şirket'in borsada işlem gören paylarına sahip kişilere Yeni Şirket'te aynı türden paylar verilecek olup bu hususlara ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin onayı alınacaktır.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

2.1. Rekabet Kurulu Açısından Değerlendirme

İşbu Kısmi Bölünme, 2010/4 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca kısmi bölünme aynı ekonomik bütünlük içinde yer almakta olduğundan bir kontrol değişikliği yaratmayacaktır; Kısmi Bölünme işlemi için Rekabet Kurulu'ndan izin alınması şartı aranmamaktadır.

Rekabet Kurulu'na başvuruda bulunulmasına gerek olmadığına ilişkin Polisan Holding tarafından beyan verilmiştir.

2.2. Ticaret Bakanlığı'ndan Alınan İzin

Bölünen Şirket'in bir holding şirketi olması ve Yeni Şirket'in bir holding şirketi olarak kurulacak olması "Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ" uyarınca anonim şirket şeklinde kurulan holdinglerin esas sözleşme değişikliklerinin Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabi olması nedeniyle, Bölünen Şirket'te gerçekleşecek sermaye azaltımı kapsamında Bölünen Şirket'in esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadili ve Yeni Şirket'in kuruluşu için Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılacaktır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.



Polisan Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emin Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı <i>adına hareket eden</i> Tayfun BAYAZIT  Tarih: 18/07/2025	DUYURU METNİNİN TAMAMI
FNK Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi Yönetim Kurulu Üyesi <i>adına hareket eden</i> Bilal Cantekin DİNÇERLER  Tarih: 18/07/2025	

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1 Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

4.1.1 Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

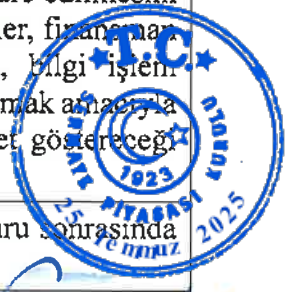
Ticaret Unvanı	:	Polisan Holding Anonim Şirketi
Merkez Adresi	:	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli
Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Sicil Numarası	:	Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü - 5769
MERSIS Numarası	:	0732020687300019
Tescil Tarihi	:	13 Haziran 2000
Süresi	:	Süresiz
Vergi Dairesi ve Numarası	:	Uluçınar Vergi Dairesi - 7320206873



Bağımsız Denetçi	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
İnternet Adresi	: www.polisanholding.com
NACE Kodu	: 64.20.19-Holding şirketlerinin faaliyetleri (bağlı iştiraklerini yönetenler)
Faaliyet Konusu	: Polisan Holding A.Ş. sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmesini temin etmek, planlama, pazarlama ve mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanında gelişmiş tekniklerle çalışmasını sağlamak amacıyla kurulmuş olup faaliyetini bu yönde sürdürmektedir.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	: Yıldız Pazar

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Ticaret Unvanı	: Marmara Holding Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No:7 Dilovası-KOCAELİ.
Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Sicil Numarası	: Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kurulması öngörülmektedir.
MERSIS Numarası	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde alınacaktır.
Tescil Tarihi	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde tescil edilecektir.
Süresi	: Yeni Şirket'in süresiz olarak kurulması öngörülmektedir.
Vergi Dairesi ve Numarası	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde alınacaktır.
Bağımsız Denetçi	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde belirlenecektir.
İnternet Adresi	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde belirlenecektir.
NACE Kodu	: Kısmi Bölünme planının genel kurulda onaylanması akabinde alınacaktır.
Faaliyet Konusu	: Yeni Şirket'in, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmesini temin etmek, planlama, pazarlama ve mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanında gelişmiş tekniklerle çalışmasını sağlamak amacıyla kurulması planlanmakta ve bu alanda faaliyet göstereceği öngörülmektedir.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	: BORSA İSTANBUL A.Ş.'ye yapılacak başvuru sonrasında belirlenecektir.



4.1.2 Mevcut Sermaye Yapısı

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Çıkarılmış Sermaye: 3.774.776.170,00 TL

Bölünen Şirket'in çıkarılmış sermaye tutarı 3.774.776.170 TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 3.774.776.170 paya bölünmüştür.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 1.000.000.000,00 TL

Bölünen Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 TL olup her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 1.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Polisan Holding'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu YMM Raporu ile tespit edilmiştir.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar

Polisan Holding'in esas sözleşmesi uyarınca sermayeyi temsil eden pay senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerinin Arasında Varsa İntifa Senetleri, Oydan Yoksun Pay Senetleri ile Pay Senedi ile Değiştirilebilir Tahvil ve Benzer Nitelikte Borçlanma Senetlerine ve Özel Hak Sahiplerine Tahsis Edilen Haklara İlişkin Açıklama

Polisan Holding nezdinde intifa senedi, oydan yoksun pay senedi veya pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senedi bulunmamaktadır. Polisan Holding nezdinde herhangi bir özel hak sahibi bulunmamaktadır.

Son Durum İtibarıyla Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılımı:

Pay Sahibi Adı Soyadı/ Unvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	İtibari Değeri (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu	İmtiyaz Türü
Mehmet Emin Bitlis	857.743.686,50	857.743.686,50	1	22,72	-	Yok
Ahmet Ertuğrul Bitlis	857.744.920,46	857.744.920,46	1	22,72	-	Yok
Ayşe Melike Bitlis Bush	344.964.124,29	344.964.124,29	1	9,14	-	Yok
Fatma Nilgün Kasrat	317.353.764,40	317.353.764,40	1	8,41	-	Yok
Ahmet Faik Bitlis	295.456.579,20	295.456.579,20	1	7,83	-	Yok
Diğer	1.101.513.095,15	1.101.513.095,15	1	29,18	-	Yok
Toplam	3.774.776.170,00	3.774.776.170,00	1	100	-	Yok

Polisan Holding, Borsa'da Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, 7 Temmuz 2025 itibarıyla fiili dolaşımdaki pay tutarı 815.908.453,41 TL ve fiili dolaşım pay oranı ise %21,61'dir.



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Çıkarılmış Sermaye: 3.016.276.170 TL

Yeni Şirket'in çıkarılmış sermaye tutarının 3.016.276.170 TL olması ve her biri 1 (bir) TL itibari değerinde ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 3.016.276.170 TL paya bölüneceği öngörülmektedir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 5.000.000.000,00 TL

Yeni Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 5.000.000.000,00 TL olması ve her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 5.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmesi planlanmaktadır.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar

Yeni Şirket'in esas sözleşmesi uyarınca sermayeyi temsil eden pay senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınması öngörülmemektedir.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerinin Arasında Varsa İntifa Senetleri, Oydan Yoksun Pay Senetleri ile Pay Senedi İle Değiştirilebilir Tahvil Ve Benzer Nitelikte Borçlanma Senetlerine ve Özel Hak Sahiplerine Tahsis Edilen Haklara İlişkin Açıklama

Yeni Şirket nezdinde intifa senedi, oydan yoksun pay senedi veya pay senedi ile değiştirilebilir tahvil ve benzer nitelikte borçlanma senedi bulunmaması öngörülmektedir. Yeni Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamı Bölünen Şirket'in halihazırdaki pay sahiplerine Bölünen Şirket'in sermayesindeki payları oranında verilecektir. Herhangi bir özel hak tanınması söz konusu değildir.

Kuruluş İtibarıyla Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Öngörülen Dağılımı:

Pay Sahibi Adı Soyadı/ Unvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	İtibari Değeri (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Grubu	İmtiyaz Türü
Mehmet Emin Bitlis	685.389.478	685.389.478	1	22,72	-	Yok
Ahmet Ertuğrul Bitlis	685.390.464	685.390.464	1	22,72	-	Yok
Ayşe Melike Bitlis Bush	275.647.358	275.647.358	1	9,14	-	Yok
Fatma Nilgün Kasrat	253.584.998	253.584.998	1	8,41	-	Yok
Ahmet Faik Bitlis	236.087.812	236.087.812	1	7,83	-	Yok
Diğer	880.176.060	880.176.060	1	29,18	-	Yok
Toplam	3.016.276.170	3.016.276.170	1	100	-	Yok

Yönetim organı kararları

Polisan Holding'in Kısmi Bölünme'ye ilişkin 28/03/2025 tarih ve 2025/16 sayılı kararının özeti aşağıda yer almaktadır:



Şirketin stratejik hedefleri doğrultusunda, Polisan Kansai ve Rohm and Haas şirketlerinden oluşan Boya Grubu'nun ayrı bir yapıya kavuşturularak bu alana odaklanılması ve hissedarlar için ilave değer yaratılması amacıyla, söz konusu iştirak paylarının yeni kurulacak ve payları borsada işlem görecektir bir şirkete aynı sermaye olarak devri suretiyle kısmi bölünme planlanmıştır.

Aynı yönetim kurulu kararında;

- *TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu, SPK ve ilgili tebliğler (II-23.2 ve II-23.3) kapsamında bölünme işlemi ile; 31.12.2024 tarihli bağımsız denetimli finansal tabloların ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına, yeni şirkete devredilecek varlıklar karşılığında ihraç edilecek payların doğrudan mevcut ortaklara verilmesine ve işlem önemlilik kriterlerini aşmadığı için ayrılma hakkı doğmayacağına tespitine,*
- *Şirketin çıkarılmış sermayesinin 3.016.276.170 TL artırılarak 3.774.776.170 TL'ye çıkarılması ve artırılan tutarın tamamının finansal tablolarda yer alan sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanması suretiyle bedelsiz sermaye artırımı gerçekleştirilmesine, sermaye artırımına ilişkin SPK kararının ardından Kısmi Bölünme nedeniyle sermayenin 3.774.776.170 TL'den 758.500.000 TL'ye azaltılmasına ve buna ilişkin esas sözleşme değişikliklerinin, gerekli duyuru, başvuru ve yasal işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.*

Polisan Holding'in Kısmi Bölünme'ye ilişkin 16/07/2025 tarih ve 2025/32 sayılı kararının özeti aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.03.2025 tarihli ve 2025/14, 2025/15 ve 2025/16 sayılı kararları çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan ve incelemesi devam eden ortaklara pay devri yoluyla kısmi bölünme başvurumuz kapsamında, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 3.774.776.170 -TL'sinden 758.500.000-TL'sine azaltılmasına ilişkin 16.07.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile revize edilen Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesinin ekteki şekilde tadiline karar verilmiştir.

4.2 Kısmi Bölünme'nin Amacı

Kısmi Bölünme'nin temel amacı, Polisan Holding bünyesindeki diğer faaliyet alanları içinde hapsediği düşünölen Polisan Holding iştiraklerinin gerçek değerlerine ulaşarak Polisan Holding'in tüm pay sahipleri için ilave değer yaratmaktır.

4.3 Kısmi Bölünme'nin Gerekçeleri

Mevcut durumda Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret Anonim Şirketi ve Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Boya Grubu**"), Polisan Holding'in kimya, yapı kimyasalları ve liman işletmeciliği gibi geniş iş portföyü içinde yer almaktadır. Boya grubunun müstakil bir yapıya kavuşmasıyla doğrudan Boya Grubu'na odaklanılması, önceliklerin yalnızca Boya Grubu'na hasredilmesi ve iş ortaklıklarımızdan azami verimin alınması mümkün olacaktır.

Ayrıca, Boya Grubu şirketleri, iş ortaklığı olmaları nedeniyle özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmekte ve konsolide edilmemektedir. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar; konsolide finansal durum tablosunda, alış maliyetinin üzerine net varlıklarındaki değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ile gösterilmektedir. Bu



gösterim nedeniyle, Boya Grubu şirketlerinin finansal tablo kalemleri konsolide edilmeyip sadece net kâr veya zararındaki paylar Polisan Holding'in konsolide kâr zarar tablosuna tek bir satır olarak eklenmektedir.

Kısmi Bölünme sonrasında, Polisan Holding kimyasallar, yapı kimyasalları ve liman işletmeciliği alanlarına yoğunlaşarak bu sektörlerdeki büyüme potansiyelini en üst düzeye çıkaracaktır. Her iki şirket böylece kendine en uygun stratejik hedefler doğrultusunda hareket edebilecek, hissedarlar için daha fazla değer yaratılması mümkün olacak ve her iki şirketin de kilitli kalan potansiyeli açığa çıkacaktır.

4.4 İşlemin niteliği

Polisan Holding'in, Rohm and Haas'ın sermayesinde sahip olduğu toplam sermayenin %40'ına tekabül eden, 13.957.200 Türk Lirası nominal bedelli 13.957.200 adet iştirak payının ve Polisan Kansai'de sahip olduğu toplam sermayenin %50'sine tekabül eden, 62.501.572 Türk Lirası nominal bedelli 62.501.572 adet iştirak payının ortaklara pay devri modeliyle, yeni kurulacak ve paylarının borsada işlem görmesi planlanan bir şirkete devredilmesi planlanmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 159 ila 179 maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), Ticaret Sicili Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

İşlemin niteliği ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemidir.

4.5 İşlemin koşulları

Kısmi Bölünme, SPK, Borsa İstanbul, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve Polisan Holding'in genel kurulunun onayları ile hüküm ifade edecektir.

Polisan Holding'in genel kurulunda Kısmi Bölünme'nin onaylanmasını takiben ticaret siciline tescil başvurusunda bulunulacaktır. Kısmi Bölünme'nin ticaret sicili tarafından tescil edilmesi ile birlikte kısmi bölünme geçerlilik kazanacaktır. Kısmi Bölünme'nin geçerlilik tarihi tescil tarihi olacaktır.

Polisan Holding sermaye azaltımına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile Yeni Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve Esas Sözleşmesi SPK'nın uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın iznini takiben tescil ve ilan edilmesi ile hüküm ifade edecektir.

Yukarıda belirtilenler dışında Kısmi Bölünme'ye ait başkaca koşul bulunmamaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Bölünme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding



Unvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Baki Erdal, SMMM
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8 İç Kapı No: 301 Beyoğlu / İstanbul

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

6. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Bölünmeye esas finansal tabloların tarihi: 31/12/2024

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in 2024 yılı enflasyon muhasebesi (TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı") uyarınca hazırlanan özet konsolide finansal bilgileri bu bölümde yer almaktadır. Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO			
milyon TL	31.12.2024	31.12.2023	
Dönen Varlıklar	2.640	3.008	
Duran Varlıklar	16.815	17.115	
Toplam Varlıklar	19.455	20.123	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.854	2.711	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.167	1.134	
Özkaynaklar	15.434	15.258	
Toplam Kaynaklar	19.455	20.123	
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU			
milyon TL	2024	2023	Yıllık Ort.



Gelirler	6.193	8.090	-23%
Brüt Kar	1.446	1.733	-17%
Faaliyet Giderleri (-)	892	854	4%
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) *	1.030	1.439	-28%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	-58	-230	-75%
Özkaynak yönt. değerlendirilen yat. zarar/karlarından paylar	-521	102	n.m.
Esas Faaliyet Karı	-25	751	n.m.
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	87	779	-89%
Finansman Geliri/(Gideri), net	-222	-161	38%
Parasal Kayıp	-149	-10	1382%
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-309	1.359	n.m.
Vergi Geliri/Gideri	-325	-280	16%
Dönem Karı	-633	1.080	n.m.
Brüt Kar Marjı	23,3%	21,4%	1,9 p.p.
FAVÖK Marjı	16,6%	17,8%	-1,2 p.p.
Net Kar Marjı	-10,2%	13,3%	-23,6 p.p.

*FAVÖK; Brüt Kar-Faaliyet Giderleri+ Amortisman olarak hesaplanmaktadır.

Rasyolar	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran	0,9	1,1
Asit Test Oranı	0,8	1,0
Nakit Oran	0,2	0,2
Net Kar/Özsermaye	-4,1%	6,6%
Net Kar/Toplam Varlık	-3,3%	5,4%
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,16	0,58
Toplam Borç /Toplam Varlıklar	21%	19%
Borç/Özkaynak	26%	24%

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Bölünen şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Bölünen Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan riskleri bağımsız denetim raporunun 32 numaralı dipnotunda yer almakta olup, özetle;

1) Finansal riskler

Finansal riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski içerir), kredi riski ve likidite riskini kapsamaktadır.



a. **Kredi riski**

Grup'un başlıca kredi riski, ticari alacaklarının tahsilatından kaynaklanmaktadır. Bu risk, müşterilere belirlenen kredi limitleri ile teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çeki gibi araçlar kullanılarak yönetilmektedir. Ekonomik daralma dönemlerinde, kredi kısıtlamaları nedeniyle nakit döngüsünün zayıflaması ve likiditeye erişimin sınırlanması, teminatlandırılmayan tahsilat riskini artırmaktadır.

b. **Likidite riski**

Likidite riski, Grup'un net finansal yükümlülüklerini karşılayacak nakit akışını sağlayamama riskidir. Likidite riskini bertaraf edilmesinin başlıca yolu iç nakit üretimi, kredi kaynakları ve özsermayedir. Ekonomik konjektüre bağlı şirket karlılığının düşmesi, uygulanan ekonomik programlar, regülasyon kaynaklı krediye erişimin kısıtlanması, hissedarların özkaynak katkısı yapamaması, likidite riskini artıran unsurlar içerisinde yer almaktadır.

c. **Piyasa riski**

Piyasa riski, faiz oranlarında, döviz kurlarında ve diğer finansal sözleşmelerin değerlerinde meydana gelebilecek ve Grup'u olumsuz etkileyebilecek değişimlerden kaynaklanır. Bu dalgalanmalar, Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde etkili olmaktadır. **Kur riski**; Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. **Faiz oranı riski**: Grup, portföyündeki değişken faizli banka kredileri nedeniyle faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. **Enflasyon riski**: Grup, iş gücü maliyetleri ile mal ve hizmet alım sözleşmelerinde enflasyondaki değişimlerden kaynaklanan risklere maruz kalmaktadır.

II) Faaliyetlere ilişkin riskler

a. **Regülasyon:**

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Ticaret Bakanlığı, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı ve Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın faaliyetlerimizi düzenleyen ilgili mevzuatında veya uygulamalarında meydana gelebilecek değişiklikler, vergi yükümlülüklerimizi veya uyum maliyetlerimizi olumsuz etkileyebilir.

Çalışanların, tedarikçilerin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan ya da hukuka aykırı davranışları, çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırılıklar gibi durumlar riske yol açabilir. Bu tür ihlaller, kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt hâllerinin doğmasına neden olabilir.

b. **Operasyonel:**

Makine ve ekipmanların teknolojik gelişmeler sonucunda verimsiz kalması veya yenileme ve iyileştirme projelerinin başarısız olması, Bölünen Şirket'in iştiraklerinin sektördeki etkinliğini azaltabilir ve rakiplerinin gerisine düşürebilir.

Bölünen Şirket'in iştiraklerinin iş süreçlerinin aksamaması, personel hataları, teknolojik veya altyapısal sorunlar ve süreç değişikliklerinin başarısız şekilde uygulanması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. Operasyonel risk yaratan unsurların öngörülememesi veya bu riskler için yeterli tedbirlerin alınmaması da önemli bir risktir. Bu kapsamda; kaza, yangın ve patlama; elektrik ve su kesintileri veya teknik arızalar sonucu üretim kayıpları; terör gibi insan kaynaklı yıkımlar; üretim sistemi otomasyon arızaları; bilgisayar ve iletişim sistemlerindeki teknik sorunlar



aksamalar; deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları gibi doğal afetler de operasyonel riskler arasında yer alır.

c. Çevresel:

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Bölünen Şirket'in iştiraklerinin faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanabilecek yasal işlemler, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryolar, gelecekte maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

d. İş gücü:

Bölünen Şirket'in başarısı, üst yönetim ekibi, diğer kilit çalışanlar ve nitelikli işgücüne bağlıdır. Şirketin rekabet pozisyonunu koruması ve stratejisini uygulaması, bu kilit kişilere bağlıdır.

Üst yönetimin veya kilit çalışanların kaybedilmesi veya azalması ya da nitelikli personelin işe alınamaması, elde tutulamaması veya motive edilememesi, Bölünen Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

e. Tedarik zinciri:

Üretim planlamasına uygun stoklama ve hammadde alım zamanlamasının yapılamaması durumunda, artan hammadde fiyatlarına maruz kalınması ve bu maliyet artışlarının ürün fiyatlarına yansıtılamaması riski ortaya çıkmaktadır. Ayrıca, küresel veya bölgesel jeopolitik gelişmeler, doğal afetler veya mücbir sebepler nedeniyle tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaması, hammadde tedarikinin gecikmesine ve ithalat maliyetlerinin artmasına neden olabilmektedir.

7.2. Bölünen şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Polisan Holding bağlı ortaklıkları ve iştirakleri vasıtasıyla temel olarak Liman ve Kimya sektöründe faaliyette göstermektedir;

Sektörün faaliyetlerine ilişkin talep, dış ve iç ticaret hacmine, ticaretin serbestleştirilmesine, ekonomik büyümeye, emtia ve yakıt fiyatlarına, iş gücü maliyetlerine ve iklimsel değişiklik gibi iştiraklerin kontrolünün dışındaki faktörlere bağlıdır.

Ticari limanlarda elleçlenen yük miktarı genel olarak dış, dahili ve transit ticaret hacimleri ile emtia ve yakıt fiyatlarından etkilenmektedir. Ayrıca limanlardaki faaliyet hacmi ihraç ve ithal pazarlarındaki genel ekonomik koşulların değişimine karşı da hassasiyet gösterebilir. Bunun bir sonucu olarak, ekonomik koşulların kötüleşmesi halinde ihraç mallarına talep azalabilir ve bu da ihracat hacmini ve sonuç olarak bu malların limanlardan sevkiyat hacimlerini azaltabilir. Yurt içi ve yurt dışı pazarlarda yaşanabilecek daralmalar sonucu sektörün satış ve karlılığı azalabilir.

Ticari liman hizmetlerine ilişkin gelirleri etkileyebilecek diğer faktörler, taşıma şekillerindeki ve hava koşullarındaki değişiklikler, gümrükten çekmedeki gecikmeler, silahlı çatışmalar, ambargolar ve grevler ile diğer limanlar ve farklı yük taşıma yöntemleri ile rekabeti de kapsamaktadır. Ticari liman hizmetlerine yönelik talepteki ciddi düşüşler veya düşüş beklentileri, sektörün faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini ciddi şekilde ve olumsuz yönde etkileyebilir.



Kimya ve yapıkimyasalları sektörlerinde; ham madde fiyatları ve bulunabilirliği, enerji maliyetleri, döviz kurları, çevre mevzuatındaki değişiklikler, iş sağlığı ve güvenliği standartları, küresel ve yerel ekonomik koşullar, jeopolitik gelişmeler ve iklimsel faktörler gibi sektörün kontrolü dışındaki unsurlardan etkilenmektedir. Ham madde ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar, tedarik zincirinde yaşanabilecek aksamalar ve çevresel düzenlemeler nedeniyle oluşabilecek ek yükümlülükler, üretim maliyetlerini artırabilir ve kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, müşteri talebindeki değişimler ve yurt içi veya yurt dışı pazarlarda yaşanabilecek ekonomik durgunluklar, satış hacmini ve gelirleri azaltabilir.

Limancılık ve kimya sektörleri ulusal ve uluslararası yasal düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler kapsamında izin ve ruhsatların alınamaması ve yasal düzenlemelerdeki değişiklikler sektördeki firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Poliport'un da dahil olduğu liman işletmecileri imtiyaz sözleşmelerinin, ruhsatların ve izinlerin şartlarına riayet etmedikleri takdirde bu imtiyaz sözleşmeleri, ruhsatlar veya izinler feshedilebilir ya da para cezası verilebilir. İmtiyaz sözleşmelerinin imtiyaz süresi sonunda yenilenmemesi, artan yükümlülüklerle yenilenmesi, sektörün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin operasyonları Türkiye'de düzenleyici kurum denetiminin yanı sıra denizcilik, gümrük, ticaret, çalışma ve çevre mevzuatları ile düzenlemelerine tabi olduğu kadar bir dizi yerel makamın da idari kararlarından etkilenmektedir. Söz konusu kararlar imar planlarına, işletme izinlerine, güvenliğe ve gümrüğe ilişkindir. Çevre kanunlarının ihlal edilmesi, limandaki faaliyetlerin durdurulmasına, para cezalarının uygulanmasına ve kasıtlı ihlal söz konusu olduğu takdirde cezai yaptırımlara neden olabilir. Bu düzenlemelere riayet edilmemesi ve ilgili makamlarla iyi ilişkiler sürdürülememesi, gerekli onay ve izinleri alırken gecikmelere ve ek zorluklara maruz kalınmasına neden olabilir.

Yerel ve/veya global konjonktürde oluşabilecek doğal afet, savaş, vb. olağanüstü koşullar liman ve kimya sektörünün performansını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'de veya küresel ölçekte yaşanabilecek olağanüstü durumlar; deniz ticaret hacmini ve elleçlenen yük miktarını azaltabilir, hammaddenin zamanında tedarik edilmesini engelleyebilir, ürün ve hizmet talebini düşürebilir ve maliyetleri artırıcı etkiler yaratabilir.

Ayrıca, yurt içi ve yurt dışındaki müşterilerin bir kısmının ödeme gücünü kaybetmesi, alacakların tahsil edilememesine yol açabilir. Bu risklerin gerçekleşmesi durumunda hem finansman ihtiyacı artabilir hem de kârlılık olumsuz yönde etkilenebilir.

7.3. Bölünme nedeniyle oluşan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Önceki bölümlerde yer verilen "7.1. Bölünen Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler" başlığı altındaki riskler, Bölünme nedeniyle oluşan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler için de aynıdır.

7.4. Bölünme nedeniyle oluşan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörde zaten faaliyette olan veya sektöre yeni giriş yapacak firmalar, sektördeki rekabeti artırabilir.



Sektörde mevcut firmalar ile yeni giriş yapacak şirketler, rekabeti artırabilir. Küreselleşme, teknolojik gelişmeler ve yeni rakip ülkeler veya şirketler de sektörde rekabeti yoğunlaştırmaktadır. Rekabet ortamının güçlenmesi, şirketlerin pazar payını koruyamamasına ve finansal performansının zayıflamasına neden olabilir.

Sektördeki şirketlerin faaliyetleri yürürlükteki mevzuat ve ilgili mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketler yürürlükteki mevzuata ve bu mevzuatta meydana gelebilecek değişikliklere tabidir. Çevre mevzuatı kapsamında, Çevre Kanunu'nda belirtilen idari para cezaları ihlalin tekrarında katlanarak artabilir. Ayrıca mevzuata aykırılık durumunda işletmelere belirli bir süre verilerek aykırılığın giderilmesi istenebilir; süre sonunda aykırılık düzeltilmezse faaliyetler kısmen veya tamamen, sürekli veya süresiz olarak durdurulabilir. Bu durum, faaliyetlerin durdurulması riskini doğurur.

Sektörü ilgilendiren diğer düzenlemelerdeki değişiklikler de şirketlerin faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. İlgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlanamaması durumunda, ürün yelpazesi ve müşteri kitlesi daralabilir. Ayrıca sektör şirketleri iş sağlığı ve güvenliği, kişisel verilerin korunması, çevre mevzuatı ve diğer düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemelerin ihlali hâlinde adli veya idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşılabilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi boya sektörünü de negatif yönde etkileyebilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi boya sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Ekonomik krizler, belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, döviz kurlarındaki oynaklıklar ve salgın hastalıklar ekonomik güven ortamını zayıflatabilir. Bu olumsuz koşullar yeni konuta veya boya yenileme talebinde düşüşe sebep olabilir. Talepte azalma, iş hacminde düşüş, yatırımların ertelenmesi ve sektörün küçülmesi gibi sonuçlara yol açabilir.

7.5. Bölünme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Bölünen Şirket payları halihazırda Borsa İstanbul'da işlem görmektedir ve bölünme işlemi ile eş zamanlı olarak Yeni Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuruda bulunulacaktır. Bu nedenle, piyasa koşullarına bağlı olarak Bölünmeye Taraf Şirketler'in paylarının piyasa fiyatının değişmesinden ve paylardan kâr payı kazancı elde edilip edilemeyeceğinden kaynaklanan aşağıdaki riskler söz konusudur:

İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Bölünmeye Taraf Şirketler'in paylarının değeri, Bölünmeye Taraf Şirketler'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Ayrıca, Bölünmeye Taraf Şirketler'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması ya da sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinin yanı sıra piyasadaki spekülasyon ya da manipülatif nitelikteki işlemlerden de etkilenebilir. Bu gibi durumlarda pay sahipleri yatırımlarının bir kısmını ya da tamamını kaybedebilir.

İhraç Edilecek Payların Kâr Payı Gelirlerine İlişkin Riskler



Bölünen Şirket'in kâr dağıtımı sermaye piyasası düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilir ve Yeni Şirket'in kâr dağıtımı sermaye piyasası düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilecektir. Bölünmeye Taraf Şirketler'in faaliyetlerinin zarar ile sonuçlandığı dönemlerde kâr payı elde edememe riski bulunmaktadır. Ayrıca faaliyetler kâr ile sonuçlansa bile, Bölünmeye Taraf Şirketler'in geçmiş yıl zararlarının bulunması halinde bu zararlar mahsup edilene kadar kâr dağıtımı yapılması mümkün olamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr bulursa dahi, genel kurulda kâr dağıtımı yapılmamasına ilişkin karar alınması mümkündür.

7.6. Bölünme işlemine ilişkin riskler:

İşbu Duyuru Metni'nin önceki bölümlerinde yer verildiği üzere, bölünme işlemi SPK ve Ticaret Bakanlığı tarafından gerekli yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise; Bölünen Şirket'in genel kurulunun bölünme raporunun ve bölünme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bölünme işleminin, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6. maddesinin (*Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar*) 1. fıkrası uyarınca, 2025 yılının sekizinci ayının sonuna kadar Bölünen Şirket'in genel kurulu tarafından onaylanması gerekmektedir. Genel kurulun söz konusu tarihe kadar toplanarak işlemi onaylamaması halinde bölünme işlemi 31.12.2024 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 16. maddesinin (*Finansal Durum Değişiklikleri*) 1. fıkrasına göre, bölünme raporunun imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısının onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde Bölünen Şirket'in finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmesi halinde veya bölünmeden vazgeçilmesi hakkında karar alınması durumunda da bölünme işlemi yapılmayabilir. Böyle bir halde, bölünmeden vazgeçilmesi hususunda karar alınması nedeniyle veya işbu Duyuru Metni'nin SPK tarafından onaylanmaması halinde, bölünme işleminin yapılamaması veya bölünme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi riskleri bulunmaktadır.

Bununla birlikte, deprem, sel, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, pay sahiplerinin bölünmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını veya bölünme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemez şekilde imkânsız hale getirebilir.

7.7. Diğer riskler:

Yoktur.

8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Bölünmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Bölünmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

A. Bölünen Şirket

Polisan Holding A.Ş.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yeni Şirket'in kurucuları tarafından belirlenecek ve ilgili ticaret sicili müdürlüğü tarafından kabul edilecek benzer bir ticaret unvanı olması öngörülmektedir.



8.1.2. Bölünmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü / 5769

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır.

8.1.3. Bölünmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

13.06.2000 / Süresizdir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır. / Süresiz olarak kurulacaktır.

8.1.4. Bölünmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli
İnternet Adresi	www.polisanholding.com
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0 216 578 56 00 Faks: 0 216 577 66 11

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Hukuki Statüsü	Bölünme planının genel kurul onayından geçmesi sonrasında kurulacak şirket halka açık ortaklık statüsünde olacaktır.
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli
İnternet Adresi	Bölünme planının genel kurul onayından geçmesi sonrasında belirlenecektir.
Telefon ve Faks Numaraları	Bölünme planının genel kurul onayından geçmesi sonrasında belirlenecektir.



8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding, sürdürülebilir ve sağlıklı büyümeyi stratejik ve rasyonel yatırımlarla sağlamaya odaklanmaktadır. Bu kapsamda Şirket, operasyonel riskleri en aza indirmek için proaktif stratejiler geliştirmektedir.

Şirket, bağlı ortaklığı olan Poliport vasıtasıyla liman işletmesi yatırımları yapmaktadır. Poliport, Türkiye’de tamamen 3. taraflara ait ürünlere, depolama ve elleçleme hizmeti veren, mal alım satımı yapmayan bağımsız sıvı ve kimyasal depolama terminalidir. Poliport’un tank yenileme yatırımları kapsamında, 19.100 m³’lük tank kapasitesi 2023 yılı Haziran ayında, 5.850 m³ 8. tank çiftliği yenileme ve modernizasyon yatırımı da 2024 yılı Kasım ayında tamamlanmış olup yeni tankların devreye girmesiyle birlikte kullanılabilir ticari kapasite artmıştır. Poliport, 2024 yılında teknolojik sürdürülebilirlik, inovasyon ve verimlilik hedefiyle liman otomasyon sisteminin en önemli fazını tamamlayarak, liman operasyonlarını dijitalize etmiştir. SAP ve SCADA sistemleri ile entegre hizmet sunan liman otomasyon sistemi sayesinde, terminalde, gemi ve saha operasyonlarının planlaması, işgücü ve iş makinası planlamaları, müşteri yönetimi, tüm operasyonel ve finansal iş süreçlerinin dijital ortama taşınması ve her türlü kurumsal kaynağın daha verimli kullanılması sağlanmaktadır.

Polisan Holding’in bağlı ortaklığı Polisan Yapıkim’in, Adana fabrikası sınırları içinde 30.000 metrik ton kapasiteli PCE (Polimer) yatırımı 31 Temmuz 2024 itibarıyla tamamlanarak devreye almıştır. Bu yatırım ile birlikte toplam PCE üretim kapasitesi yıllık 50.000 tona ulaştırırken nakliye, ara mamul maliyetleri, depolama ve elleçleme giderlerinde tasarruf sağlanacağı öngörülmektedir.

Polisan Holding’in bağlı ortaklığı Polisan Kimya San. A.Ş.; yeni reçine tesisinin 2022 yılında devreye girmesiyle üretim kapasitesinde yüzde otuz artışın öngörüldüğünü, Leed sertifikalı ve Endüstri 4.0 altyapısına sahip tesiste universal reaktörler ile birlikte daha esnek üretim kabiliyetine sahip yüksek katma değerli reçine üretimi gerçekleştirileceğini bildirmiştir.

Polisan Holding’in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 ve 1 Ocak -31 Aralık 2023 tarihleri arasındaki yatırım tutarı alttaki gibidir. 2024 yılında en fazla yatırım liman işletmesine yapılmış olup bunu kimyasal ürünler ve hizmet yatırımları izlemiştir.

	31.12.2024 (TL)	31.12.2023 (TL)
Kimyasal Ürünler	163.749.396	145.965.539
Liman İşletmesi	707.150.943	342.400.434
Hizmet	5.347.833	10.214.625
Kombine	876.248.172	498.580.598
Konsolidasyon Düzeltmeleri	-178.494.727	
Toplam Yatırım harcamaları	697.753.445	498.580.598

*Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası’nın 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



8.2.2. Bölünmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in 2024 yılı toplam yatırımlarına ilişkin bilgiler 8.2.1 numaralı bölümde açıklanmış olup 31.12.2024 tarihi itibarıyla Polisan Holding'in konsolide yatırım harcamaları 698 milyon TL olurken, geçen yıl aynı dönemde 499 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırımların tamamlanma derecesi ve coğrafi dağılımı konsolidasyon kapsamındaki her şirket için farklılık göstermekle birlikte finansman şekli ise şirketlerin münferit sermaye yapısına göre, özkaynaklar ve dış kaynaklı krediler ile sağlanmaktadır. Liman faaliyetleri ve Kimya yatırımları Dilovası/Kocaeli'nde, 2024 yılında tamamlanan Yapıkimyasalları yatırımı ise Adana tesisinde gerçekleştirilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

8.2.3. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Limancılık faaliyetlerinde ise kapasite artırımı öncelikli hedefler arasında yer almaktadır. Bu kapsamda, sıvı yük kapasitesini 18.750 m3 artıracak yatırım planının mühendislik çalışmaları devam etmekte olup, fiziksel olarak saha hazırlığı yapılmaktadır. Proje fizibilite çalışmaları akabinde ve yönetim kurulu onayı ile gerekli satın alma ve ihale süreçleri başlatılacaktır.

Kimya faaliyetleri ile ilgili olarak; üretim ve ticaret büyümesini destekleyici alt yapı, depolama gibi yatırımların projelendirilmesi ve fiziksel olarak saha çalışmaları devam etmektedir. Proje fizibilite çalışmaları ve yönetim kurulu onayı sonrasında gerekli satın alma ve ihale süreçleri başlatılacaktır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Bölünmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Polisan Holding, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak; aynı yönetim ve davranış ilkelerine bağlı olarak daha verimli rasyonel karlı çağdaş işletmecilik anlayışına uygun günün ihtiyaçlarına cevap verecek ve lehte rekabet şartları yaratacak şekilde sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, pazarlama, mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak; holding ilkelerini ve kurumsal kimliğini oluşturmak oluşturulan bu kurumsal kimliği iştiraklerinde ve taraf olduğu yerli ve yabancı ortaklıklarda



yerleştirmek ve geliştirmek amacıyla kurulmuştur. Söz konusu esas sözleşme maddesinde Şirket'in holding olarak yürütebileceği faaliyetlere detaylı olarak yer verilmiştir.

Şirket, fiili durumda (i) liman işletmeciliği; dökme sıvı depolama, A tipi genel antrepo, kuru yük ve genel kargo gemilerine yükleme ve boşaltma hizmeti veren Poliport'un sermayesini temsil eden payların %96'sına; (ii) formaldehit, formaldehit reçineleri ve AUS 32 üretimi ve satışı yapan Polisan Kimya'nın sermayesini temsil eden payların %100'üne; (iii) çimento ve beton sektörüne yapıkimyasalları katkı maddeleri ve yeraltı kimyasalları üretimi ve satışı yapan Polisan Yapıkim'in sermayesini temsil eden payların %100'üne; (iv) meşrubat, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) üretimi, granül ve preform şişe üretimi ve satışı yapan Polisan Hellas SA'nın sermayesini temsil eden payların %100'üne; (v) boya, vernik, reçine, sair yüzey kaplama malzemesi üretimi ve satışı yapan Polisan Kansai'nin sermayesini temsil eden payların %50'sine ve (vi) emülsiyon polimerleri ve bunlara ait hammaddelerin alımı, satımı, pazarlaması ve ticareti yapan Rohm and Haas'ın sermayesini temsil eden payların %40'ına sahiptir.

Polisan Holding'in sektörel bazda 1 Ocak – 31 Aralık konsolide gelir tablosu aşağıda sunulmaktadır.

	Kimyasal	Limn			Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
	Ürünler	İşletmesi	Hizmet	Kombine			
Hasılat	4.455.007.404	1.996.789.879	797.978.191	7.249.775.474	-	(1.056.763.915)	6.193.011.559
- Grup dışı gelirler	4.244.302.506	1.893.251.168	508.834.693	6.646.388.367	-	(453.376.808)	6.193.011.559
- Bölümler arası gelirler	210.704.898	103.538.711	289.143.498	603.387.107	-	(603.387.107)	-
Satışların maliyeti (-)	(3.992.080.584)	(1.028.235.390)	(727.888.010)	(5.748.203.984)	-	1.001.093.477	(4.747.110.507)
Brüt kar	462.926.820	968.554.489	70.090.181	1.501.571.490	-	(55.670.438)	1.445.901.052

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelineen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Ar-Ge, Polisan Holding'in odaklandığı başlıca konular arasında yer almakta olup Polisan Holding ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgiler Şirket'in KAP'ta 10.03.2025 tarihinde açıkladığı 2024 yılına ilişkin faaliyet raporunda yer almaktadır. Özetle;

Polisan Kimya – Ar-Ge Faaliyetleri

Polisan Kimya Ar-Ge Merkezi, 20 kişilik uzman ekibiyle çevre ve insan sağlığına duyarlı, ihracat potansiyeli yüksek ve ithal ikame sağlayan ürünler geliştirmeyi hedeflemektedir. Kısa vadede pazardaki payını artırmayı, orta vadede yenilikçi teknolojilerle rekabetçiğini güçlendirmeyi, uzun vadede ise yerli Ar-Ge ekosistemini destekleyerek sürdürülebilir kimyada lider çözüm ortağı olmayı amaçlamaktadır.

2024'te Ar-Ge harcamaları 30 milyon TL olarak gerçekteşmiş, yeni ürünlerin toplam gelir içindeki payı %4 olmuştur. Son üç yılda geliştirilen yeni ürünlerin payı %7,9'dur.



Ar-Ge Merkezi'nin toplam 44 projesi bulunmakta olup bunların 7'si tamamlanmış, 5'i devam etmektedir. Bu projeler; ihracat potansiyeli yüksek sürdürülebilir ürünler geliştirme, doğal kaynakların etkin kullanımı, düşük VOC emisyonlu çözümler, yeni sektörlerle yönelik yenilikçi ürünler ve üniversite-sanayi iş birlikleri gibi başlıklara odaklanmaktadır.

2024'te, döküm maçası üretiminde kullanılacak fenol-formaldehit reçineleri portföyü genişletilmiş, yüksek viskoziteli düşük emisyonlu üre-formaldehit formülasyonu geliştirilmiştir. Kontrplak sektörü için geliştirilen reçine maliyet avantajı sağlamış ve yeni müşteriler kazandırmıştır. Melamin reçineleri ürün grubunda farklı sektörler (kaplama, boya, izolasyon, tekstil) için yeni ürünler geliştirilmiş, ithal ürünlerin ilk kez yerli üretimi sağlanmıştır.

Ayrıca inşaat, mobilya, kâğıt, izolasyon, otomotiv, havacılık ve savunma sanayilerine yönelik yeni fonksiyonel çözümler geliştirilmektedir. Formaldehit salımını azaltmaya yönelik çalışmalarla E0 ve CARB2 regülasyonlarına uygun ihracat ürünlerinin payı artırılmakta olup, düşük emisyon sınıfındaki ürünlerin reçine portföyündeki payı %30'a ulaşmıştır.

Polisan Yapıkim – Ar-Ge Faaliyetleri Özet

Polisan Yapıkim, Polisan Kimya'nın bölünmesi sonrasında yapı kimyasalları ürün grubundaki Ar-Ge çalışmalarını 17 kişilik uzman ekibiyle sürdürmektedir. Çevre ve insan sağlığına duyarlı yaklaşımı ve yasal mevzuatlara uyumu ön planda tutan şirketin 2024 yılı Ar-Ge harcamaları yaklaşık 22 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ar-Ge faaliyetleri, iklim değişikliği odaklı sürdürülebilir çözümler geliştirmeyi hedeflemektedir. Beton katkı maddeleri alanında, hazır beton uygulamalarında üstün su azaltma ve kıvam koruma performansı sunan ürünler geliştirilmektedir. Ayrıca, kıvam korumayı daha uzun süre sağlayan yeni nesil polimerlerin geliştirilmesine yönelik çalışmalar da devam etmektedir.

Çimento ve mineral öğütme işlemleri için geliştirilen öğütme kolaylaştırıcı ve kalite artırıcı kimyasallar, birim ürün başına enerji maliyetlerini azaltmakta ve karbon emisyonlarının düşürülmesine katkı sağlamaktadır.

Yeraltı kimyasalları iş kolunda ise alkali free shotcrete katkıları ve tünel açma makinalarında (TBM) kullanılan köpükler ürün gamında yer almakta olup, maden uygulamaları için alev geciktirici fenolik köpük geliştirme çalışmaları Polisan Kimya Ar-Ge Merkezi ile iş birliği içinde sürdürülmektedir.

Polisan Kansai – Ar-Ge Faaliyetleri Özet

Polisan Kansai Boya Ar-Ge Merkezi, 38 kişilik uzman kadrosuyla boya ve kimya sektöründe yenilikçi ürünler geliştirmeye odaklanmakta, müşteri beklentilerine uygun çözümler üreterek sektörde rekabet avantajı sağlamaktadır. 2014 yılında Türkiye'nin 159. Ar-Ge Merkezi unvanını alan kuruluş, 2021'de 25 milyon TL yatırımla inşa ettiği modern merkez binasında faaliyetlerini sürdürmektedir. 2023'te Türkiye Ar-Ge Araştırması'nda 104 proje ile 12. sıraya yükselen Polisan Kansai Boya, test ve kalite ölçümlerini gerçekleştiren Temel Araştırmalar Laboratuvarı'na (TEMAR) 2024'te TÜRKAK'tan uluslararası geçerlilikte akreditasyon belgesi alarak güvenilir ve bağımsız test hizmetleri sunmaya devam etmektedir.

2024 yılında 90,1 milyon TL'lik Ar-Ge harcaması yapan şirket, müşteri memnuniyetini artırmayı, ithal ürünlere yerli alternatifler geliştirmeyi ve regülasyonlara uyum sağlamayı



amaçlayan 27 öz kaynak projesi ile 42 sürekli iyileştirme projesini başlatmıştır. X1 All değişim boyası ve verniği gibi ürünlerle kullanım ömrünü uzatmayı, maliyetleri düşürmeyi ve doğal kaynak tüketimini azaltmayı hedeflemektedir. Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında, AB yönetmeliklerine uyumlu olarak tüm boya formülleri APEO içermeyecek şekilde yeniden tasarlanmış, amonyak içermeyen formül çalışmaları sürdürülmüş ve karbon ayak izi ölçümleme çalışmaları başlatılmıştır. Ayrıca üretim proseslerinde yapılan iyileştirmelerle yılda yaklaşık 28.000 kWh enerji tasarrufu sağlanmıştır.

Verimlilik artırma hedefiyle 2024'te 42 Kaizen projesi gerçekleştirilmiş, mix sistemdeki renk sayısı 100.000'in üzerine çıkarılmış ve özel renk taleplerine dönüş süresi %32 kısaltılarak 1,4 güne indirilmiştir. Şirket ayrıca Türkiye'nin ilk antibakteriyel ruhsatlı epoksi esaslı su bazlı boyası için patent almış, Avrupa Birliği projelerine katılım altyapısını güçlendirmiş ve uluslararası iş birlikleri geliştirmiştir. Ar-Ge personeli yüksek lisans ve doktora eğitimlerine teşvik eden Polisan Kansai Boya, 2025'te su ayak izi ölçümleme eğitimleriyle sürdürülebilir ürün tasarımı desteklemeyi hedeflemektedir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve bölünmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri temelde (i) limancılık, (ii) kimya, (iii) boya ve (iv) gayrimenkul sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Limancılık Sektörü

Dünyada Deniz Ticareti

Deniz taşımacılığı, özellikle sanayi ham maddesini oluşturan çok büyük miktarlardaki yüklerin bir defada taşınması imkânını sağlaması, sınır aşımı olmaması, mal zayıflatının minimum düzeyde olması, çevreyi en az kirletmesi, tükettiği enerjinin en az olması ve havayolu, karayolu, demiryoluna göre daha ucuz olması nedeniyle dünyada en çok tercih edilen ulaşım şeklidir. Deniz taşımacılığı sektörü ülkenin ithalat ve ihracat artış ve azalışlarına paralel seyreden bir sektördür. 2023 yılında, toplam dünya ticaret hacmi 14,3 milyar ton olarak gerçekleşmiş, deniz taşımacılığı ise 12,3 milyar ton ile bu hacmin %86'sını oluşturmuştur.¹ UNCTAD'ın Deniz Taşımacılığı 2024 Değerlendirmesi Ekim 2024 tarihli raporunda küresel deniz ticaretinin, 2022'deki daralmanın ardından 2023'te toparlanarak %2,4 artışla 12,3 milyar tona ulaştığını belirtmiştir.² Türkiye Liman İşletmecileri Derneği (Türklim) verilerine göre ise 2024 yılında bu rakamın 12,6 milyar tona ulaştığı belirtilmektedir.³

Türkiye'de Deniz Ticareti

Türkiye kıyı şeridi 8.333 kilometre olup 2023 yılı itibarıyla iskele, şamandıra, dolfen, platform gibi değişik formda ve özellikte deniz ticaretine hizmet eden tesis sayısı 217'dir. Söz konusu kıyı tesislerinin 194 adedi faal olarak deniz taşımacılığına hizmet vermektedir.

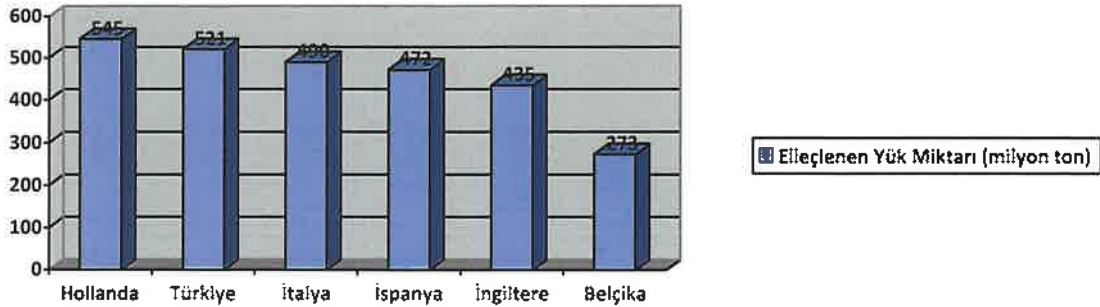
¹ İstanbul ve Marmara, Ege, Akdeniz, Karadeniz Bölgeleri (İMEAK) Deniz Ticaret Odası sektör raporu 2024

² <https://dtybs.ticaret.gov.tr/blog/post/26882/>

³ <https://www.turklim.org/sektor-istatistikleri/>



Türkiye’de deniz ticareti, Avrupa’nın önemli limanlarının bulunduğu ülkelerdeki elleçlenen yük baz alınarak karşılaştırıldığında, 2023 yıl sonu itibarıyla Hollanda’nın ardından ikinci sırada yer almıştır⁴. Avrupa’da 2023 yılında elleçlenen yük miktarı bazında ülkeler arasında dağılımını gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.



2013- 2023 yılları arasında kaydettiği yıllık bileşik %3,1 büyüme hızı ile bu ilk 6 ülke arasında elleçlenen yükte en yüksek artışı yakalayan ülke Türkiye olmuştur⁵. 2013 – 2023 yılları arasında elleçlenen yük miktarının YOBB’yi gösteren tabloya aşağıda yer verilmektedir.

	Hollanda	Türkiye	İtalya	İspanya	İngiltere	Belçika
Elleçlenen Yük YOBB (%) (2013-2023)	-0,2	+3,1	+0,9	+1,7	-1,5	+1,8

2024 yılında, Türkiye Limanları’nda elleçlenen yük miktarı %2 artarak 532 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bu toplam yük miktarı içinde, bölgesel bazda en büyük pay %41 ile Marmara Bölgesi’ne aittir. Rejimlere göre bakıldığında ise elleçlenen yüklerin %75’lik kısmını (399 milyon ton) dış ticaret rejimi oluşturmaktadır. Kargo tiplerine göre değerlendirildiğinde, en büyük pay sıvı dökme yüklerine ait olup (%30,5), bunu %28,6 ile katı dökme yükler takip etmektedir. Elleçlenen yükler temel özelliklerine göre gruplandırıldığında, limanlarda elleçlenen yükün ağırlıklı kısmını %30,7 pay ile makineler, taşıma teçhizatı ve konteynerler, %9,0 pay ile petrol ürünleri oluşturmaktadır⁶.

Şirket’in bağlı ortaklığı Poliport’un tesisinin bulunduğu Kocaeli Körfez Bölgesi, AB’nin en önemli ilk 10 limanı arasında yer almaktadır. AB’de bulunan limanların 2023 yılında elleçlenen yük bazında büyüklüklerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir⁷.

Sıralama (2023)	Liman	Elleçlenen Yük (milyon ton)
1	Rotterdam (Hollanda)	402
2	Antwerpen (Belçika)	242
3	Hamburg (Almanya)	100

⁴ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_cwh_custom_15905667/default/table?lang=en

⁵ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_cwh_custom_15905667/default/table?lang=en

⁶ <https://denizcilikistatistikleri.uab.gov.tr/yuk-istatistikleri-2024>

⁷ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_pwhd_custom_15905614/default/table?lang=en



Sıralama (2023)	Liman	Elleçlenen Yük (milyon ton)
4	Aliğa (Türkiye)	81
5	Kocaeli (Türkiye)	81
6	Amsterdam (Hollanda)	81
7	Gdanks (Polonya)	80
8	Algeciras (İspanya)	80
9	Haropa (Fransa)	76
10	Marseilles (Fransa)	67

2024 yılında, limanlarda elleçlenen toplam yükün yaklaşık üçte biri Aliğa ve Kocaeli Liman Başkanlıkları'nda gerçekleştirilmiştir. Aliğa Liman Başkanlığı'nda toplam 85,5 milyon ton yük elleçlenirken, Aliğa Liman Başkanlığı'nı sırası ile 83,8 milyon ton ile Kocaeli Liman Başkanlığı, 68,6 milyon ton ile İskenderun Liman Başkanlığı, 48,2 milyon ton ile Tekirdağ Liman Başkanlığı takip etmiştir⁸. Elleçlenen toplam yük miktarına kendi yükünü elleçleyen tesisler de dahil olmak üzere tüm yük grupları dahildir.

Poliport, tesislerinin yer aldığı Dilovası'nda dökme sıvı depolama hizmetleri vermek amacı ile 1971 yılında kurulmuştur. Poliport, Türkiye'de tamamen 3. taraflara ait ürünlere, depolama ve elleçleme hizmeti veren, mal alım satımı yapmayan bağımsız sıvı ve kimyasal depolama terminalidir. 2024 yılında Kocaeli Liman Başkanlığı'na bağlı olan Poliport'un 2024 yılında toplam elleçlenen kuru ve sıvı yük hacmi 3 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Limancılık Faaliyetleri avantajları:

Stratejik Konum: Poliport, rıhtım, iskele, dolgu ve depolama tesisleri ile Anadolu yakasında İstanbul'a en yakın ve en büyük liman komplekslerinden biridir. Bölgede yer alan 13 organize sanayi bölgesine ve Türkiye'nin geneline hizmet sunan Poliport, önemli ulaşım noktalarına yakınlığı, ana arterlere doğrudan bağlantısı ile Türkiye'nin ihracatında ve hammadde temininde önemli bir rol üstlenmektedir. Poliport, Sabiha Gökçen Havaalanı'na 25 dakika, İstanbul'a 30 dakika ve Osmangazi Köprüsü'ne 400 metre uzaklıkta bulunmaktadır.

Çeşitli ve katma değerli hizmet: Poliport'un tankları, her çeşit kimyasal ürünü depolayabilecek teknik altyapıya sahiptir. Poliport, 65'in üzerinde farklı çeşit kimyasal ürün depolamasına elverişli olan tanklar ve ek olarak 51.450 m³'lük petrol ürünleri depolama kapasitesine sahiptir. Limanda ayrıca her türlü genel kargo, proje yükü ve dökme yük elleçlenebilmektedir. A tipi antrepo, serbest depo, geçici depolama alanı statüsünde kapalı ve açık depolama alanlarında da müşterilere yüksek kalitede paket çözüm hizmetler sunulmaktadır.

Yüksek müşteri memnuniyeti: 1990'lardan bu yana Dow, BASF, Bayer, Shell gibi dünyanın en büyük üreticilerine hizmet vermektedir.

Limancılık Faaliyetleri dezavantajlar:

⁸ Liman Başkanlıkları Bazında Yük Elleçleme: <https://denizcilikistatistikleri.uab.gov.tr/yuk-istatistikleri-2024>



Doğal Afet Riski (Deprem): Bölge, aktif fay hatlarına yakın olduğundan deprem riski barındırmaktadır. Bu durum operasyonel sürdürülebilirlik açısından göz önünde bulundurulması gereken önemli bir unsurdur.

Bölgesel Trafik Yoğunluğu ve Altyapı Sınırlamaları: İstanbul ve Kocaeli çevresi, özellikle ağır vasıta trafiği açısından yoğun bir bölgedir. Bu durum limana giriş-çıkışlarda zaman kaybına ve operasyonel gecikmelere neden olabilir.

Rekabet Yoğunluğu: Marmara Bölgesi'nde birçok kuru yük limanı ve antrepo bulunmakta ve bu da kuru yük ve antrepo hizmetlerinde fiyat rekabeti ve müşteri kazanımı açısından baskı yaratabilir.

Kimya Sektörü

Kimya sektörü, küresel ekonominin önemli parçalarından birisi olup tarımdan gıdaya, sağlıktan inşaata, otomotivden enerjiye kadar pek çok endüstriyle yakın ilişkisi bulunmaktadır. Üretilen ürünlerin büyük bir kısmı kimyasal bileşenler içerirken, kimya sektörü modern sanayi ihtiyaçları yanında sürdürülebilir yakıtlar, biyoteknoloji ve yeni nesil ilaçlar gibi yenilikçi teknolojilerde de önemli yer tutmaktadır.

Avrupa Kimya Sanayi Konseyi verilerine göre, küresel kimya sektörünün büyüklüğünün 2023 yılında 5,2 trilyon Euro olarak tahmin edilirken, Avrupa kimya sektörü, 655 milyar Euroluk gelir ile bunun yaklaşık %13'ünü oluşturduğu belirtilmektedir⁹.

Kimya sektörü, 2023 yılında %8,7 oranında bir küçülme yaşayarak ihracat hacmini 30,6 milyar ABD dolarına gerilemiştir. 2024 yılında ise sektör ihracatında %1'lik bir toparlanma kaydedilmiş ve ihracat hacmi 30,8 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. 2024 yılında kimya sektöründe Türkiye'nin en büyük ihracat pazarları sırasıyla Hollanda (%7), Romanya (%6), ABD (%5) ve İtalya (%5) olmakla birlikte Türkiye'nin kimya sektörü ihracatının %40'ı AB ülkelerine yapılmıştır¹⁰.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Polisan Kimya, sunta, kâğıt emprenye, MDF ve kontrplak gibi ahşap esaslı levhaları bağlayıcı özelliği olan formaldehit ve reçinelerinin Türkiye'deki ilk üreticisidir. Türkiye'nin dünyada 5. ve Avrupa'da 2. büyük üretici olduğu ahşap bazlı panel endüstrisine 150 bin tonluk kapasitesi ile formaldehit ve reçine tedarik eden lider şirketlerden birisidir. Formaldehit ve reçine satışlarına ilişkin yayınlanmış bir pazar araştırması bulunmamakla birlikte, yaklaşık 80 bin ton formaldehit ve reçine satışı ile sadece formaldehit ve reçine üretimi yapan şirketler arasında önemli bir pazar payına sahiptir.

Bunun haricinde, Polisan Kimya, NOx egzoz gaz emisyonunu %80 azaltarak, çevre temizliğine katkıda bulunan AdBlue/AUS 32'nin Türkiye'deki ilk üreticilerindendir. dizel araçlar için AdBlue üretimi yapmaktadır. Şirketin çift vardiya uygulanması durumunda 50.000 ton/yıl'a kadar AdBlue üretim kapasitesi olup, yaklaşık yıllık 15 bin ton üretim ve satış hacmi ile sektörde faaliyet gösteren önemli sektör oyuncularından biridir.

Kimya sektörü avantajları:

Sektördeki Deneyim ve Bilinirlik: Polisan Kimya, Türkiye'de ilk olarak 1967 yılında emülsiyon reçinesi, 1968 yılında formaldehit reçinesi ve 2001 yılında da emülsiyon polimer

⁹ 2024 Facts and Figures of the European Chemical Industry <https://cefic.org/a-pillar-of-the-european-economy/facts-and-figures-of-the-european-chemical-industry/>

¹⁰ Türkiye İhracatçılar Meclisi/ <https://tim.org.tr/tr/ihracat-rakamlari>



üretimi gerçekleştirmiştir. Uzun yıllara dayanan sektör tecrübesi ve marka bilinirliği, Polisan Kimya'nın pazarda güvenilir bir tedarikçi olarak konumlanmasını sağlar.

Stratejik Konum ve Lojistik Üstünlük: Kimya faaliyetlerinin, Marmara Bölgesi'nde, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan üretim tesisi; karayolu, demiryolu ve denizyolu ulaşım hatlarına olan yakınlığı sayesinde önemli bir lojistik avantaj sunmaktadır. Grup şirketlerinden Poliport ile aynı yerleşkede bulunması, özellikle denizyolu ile gerçekleştirilen hammadde ithalatı ve ürün ihracatında zaman ve maliyet açısından verimlilik sağlamaktadır.

Organize Sanayi Bölgelerine Yakınlık: Tesislerin Kocaeli gibi sanayi yoğunluğunun yüksek olduğu bir bölgede bulunması, hem müşteri ilişkilerini hem de dağıtım ağını kuvvetlendirmektedir.

Grup Şirketleri Arasındaki Sinerji: Poliport'un Polisan Holding bünyesinde yer alması, liman hizmetlerinin daha entegre, güvenli ve öncelikli şekilde kullanılmasına olanak tanır. Bu da tedarik zinciri yönetiminde esneklik ve verimlilik kazandırmaktadır.

Tecrübeli Ar-Ge ve Teknik Ekip: Müşteri taleplerine özel çözümler geliştirme yeteneği, ürünlerin teknik yeterliliği ve uygulama başarısını artırır. Ar-Ge Merkezi, endüstriyel ve iç mekân ahşap panellerine yönelik inovatif çözümler sunmak, ihracata yönelik, raf ömrü uzun, sürdürülebilir ürünler ve de ithal ikame reçine üretmek üzere çalışmalara devam etmektedir.

Kimya sektörü dezavantajları:

Hammadde Tedarikinde Dışa Bağımlılık: Temel hammaddelerin büyük bölümü ithal edildiği için, döviz kurlarındaki oynaklık ve küresel tedarik zinciri krizleri maliyetleri doğrudan etkileyebilir.

Deprem Riski: Kocaeli bölgesinin aktif fay hatlarına yakınlığı, hem liman hem de kimya tesisleri açısından doğal afet kaynaklı operasyonel kesinti riskleri doğurabilir.

Boya Sektörü

Türkiye Boya Pazarı, Türkiye Boya Sanayicileri Derneği verilerine göre tahmini 3,3 milyar ABD dolarına ulaşmış olup, Fortune Business Insights tarafından 2023 yılında 206 milyar ABD doları¹¹ olduğu tahmin edilen olan küresel boya ve kaplama pazarından yaklaşık %2¹² oranında pay almaktadır. Türkiye Boya Sanayicileri Derneği verileri uyarınca Türkiye; Almanya, İngiltere, Fransa ve İtalya'nın ardından Avrupa'nın 5'inci en büyük boya üreticisidir¹³.

Türkiye'de boya pazarı özellikle endüstrileşmeye hizmet ederken, inşaat sektöründe artan talep sonucu, boya sektörüne duyulan ihtiyaç da artmıştır. Türkiye boya pazarından en büyük payı %50 ile dekoratif segment almaktadır¹⁴. Dekoratif boya talebinin %85-90'ı renovasyon kaynaklı olduğu için inşaat sektöründe daralma görüldüğü yıllarda bile dekoratif boyaya olan talep devam edebilmektedir. Dekoratif boya pazarı, Covid-19 nedeniyle evlerinde daha çok zaman geçiren bireylerin tadilat işlerine yönelmeleri nedeniyle değişen tüketici talep ve satışı

¹¹ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/paints-and-coatings-market-101947>

¹² <https://bosad.org.tr/storage/105/01JJS7H2S661JHMFS4366QHDDT.pdf>

¹³ <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Boya%20Sekt%C3%B6r%C3%BC%20-Nisan%202023.pdf>

¹⁴ <https://bosad.org.tr/storage/105/01JJS7H2S661JHMFS4366QHDDT.pdf>



alma eğilimlerinin sonucu 2020 yılında %27 ve 2021 yıllarında %21 oranında büyüyerek, 628.000 ton seviyelerine ulaşmıştır. Ancak, 2022'de ekonomik konjonktüre bağlı olarak azalan talep ile %3 küçülerek 609.000 tona gerilemiş, 2023 yılında ise yaşadığımız deprem felaketi ile artan renovasyon ve yeni inşa sayesinde %1 büyümüştür. 2024 yılında ekonomik konjonktürdeki dalgalanma sebebi ile yılı %6 küçülerek 578.000 tonla tamamlamıştır.

Polisan Holding; 1985 yılında Polisan Boya'yı kurduktan sonra, Türkiye'deki liderlik konumunu yurt dışına taşıma ve yabancı coğrafyalarda kuvvetlenme stratejisi kapsamında, Japon Kansai Paint ile 2016 yılında ortaklık kurmuştur. Faaliyetlerini Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak devam ettiren Şirket'in gelirlerinin büyük çoğunluğunu, Türkiye boya pazarının genel yapısına benzer şekilde, dekoratif boya grubu oluşturmaktadır. Şirket'in ana faaliyet alanını inşaat ve yalıtım işlerinde kullanılan boyalar ve yardımcı ürünler oluşturmaktadır. Polisan Kansai Boya, 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, GEBKİM Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni üretim ve depolama tesisinde Haziran 2018'de deneme üretimlerine başlamış ve 2019 itibarıyla tam üretime geçmiştir. Eski tesiste 3 vardiyada yıllık 180.000 ton olan kapasite, yeni tesiste teorik olarak yıllık 540.000 tona yükselmiştir. Böylece, üç vardiya çalışıldığında, ilave bir yatırım gereksiz Türkiye'nin dekoratif boya ihtiyacının neredeyse tamamını karşılayabilecek bir üretim potansiyeline ulaşılmıştır. Bosad verileri dikkate alınarak, Polisan Kansai Boya'nın 2024 yılı için pazar payı %16 civarındadır.

Boya faaliyetleri avantajları

Yüksek Marka Bilinirliği: 1985 yılında Polisan markasıyla boya üretimine başlayan şirket, Japonya'nın lider boya üreticisi Kansai Paint ile gerçekleştirdiği ortaklık sonrası "Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş." adını almıştır. Polisan markası, Türkiye'de uzun yıllardır tanınmakta ve müşteri güveniyle özdeşleşmektedir. Kansai ortaklığıyla birlikte hem yerli hem de uluslararası pazarlarda marka algısı daha da güçlenmiştir.

Yaygın Dağıtım ve Bayi Ağı: Polisan Kansai Boya, kaliteli ürün portföyünü boyacılar ve son kullanıcılara en hızlı şekilde sunmak amacıyla Türkiye çapında yaygın bir satış ağı oluşturmıştır. Müşteri deneyimini Şirket'in odağı haline getiren Polisan Kansai Boya hem yaygın lojistik merkezleri hem de 21'e çıkardığı distribütör sayısı ile ulaşılabilirliğini artırmanın yanı sıra lojistik maliyetlerin etkisini minimize ederek toplamda 5.500 bayide satış yapmaktadır. Türkiye genelinde güçlü ve yaygın bir satış ağına sahip olması müşteri erişimini kolaylaştırmaktadır.

Modern Üretim Tesisleri ile artan kapasite: Gebze'deki yeni ve teknolojik altyapıya sahip üretim tesisi, kapasite ve kalite açısından rekabet avantajı sunmaktadır. GEBKİM organize sanayi bölgesinde kurulan yeni üretim ve depolama tesisinde Haziran 2018'de deneme üretimlerine ve 2019 itibarıyla üretime başlanmıştır. Polisan Kansai Boya'nın yeni tesisi yıllık 540.000 ton teorik kapasiteye sahiptir. Gebkim'deki 142.000 metrekare arazi üzerinde kurulu yeni tesis, uluslararası standartlarda inşa edilmiş, EN 1090-2 belgesine sahip Türkiye'nin ilk Leed Gold sertifikalı boya tesisidir. Polisan Kansai Boya, ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, ISO 10002 ve ISO 50001 sertifikalarına sahip olması dolayısıyla dünya standartlarında üretim yapmaktadır. Şirket, ayrıca 2023 yılında yeni teknoloji ile donatılan junior GEBKİM tesisini açarak solvent bazlı boya tesisi yatırımını tamamlamıştır. 2024'te de tesis başarılı şekilde tam kapasite çalışmaya başlamıştır.



Geniş Ürün Yelpazesi ile inovatif ve sürdürülebilir ürünler: Polisan Kansai Boya, ambalaj ve renk çeşitleri hariç 250, dahil olarak ise 5.000'i aşkın ürün çeşidi ile dekoratif boya pazarında tüm fiyat segmentlerinde en geniş ürün yelpazesine sahip markadır. Tamamlayıcı faaliyet alanları da mobilya, deniz, sanayi gruplarıdır.

Boya Faaliyetleri Dezavantajları

Hammadde Fiyat Dalgalanmaları: Boya üretiminde kullanılan pigment, reçine ve solvent gibi hammaddeler büyük ölçüde ithal edildiğinden, döviz kuru ve global hammadde fiyatlarındaki artışlar maliyetleri doğrudan etkilenmektedir.

Yüksek Rekabet: Hem yerli üreticiler hem de çok uluslu boya şirketleri ile yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Bu durum fiyat baskısı yaratmaktadır.

Tüketici Talebindeki Dalgalanmalar: İnşaat sektörüne bağımlılık, bu sektörlerde yaşanabilecek yavaşlamalarda boya talebini de olumsuz etkileyebilmektedir.

Artan Finansman Maliyetleri: Son yıllarda yükselen faiz oranları işletme sermayesi ve yatırım finansmanı erişimini zorlaştırmaktadır. Artan finansman maliyetleri, kârlılığı olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in konsolide net satış tutarlarının sektörel bazda yurt içi / yurt dışı kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2024	31.12.2023
Yurtiçi Satışlar		
- Kimyasal Ürünler	3.793.816.885	5.160.503.702
- Liman işletmeleri	1.009.110.469	958.306.459
- Hizmet	33.531.833	84.673.241
Yurtdışı Satışlar		
- Kimyasal ürünler	473.131.749	1.069.582.661
- Liman işletmeleri	908.231.533	847.374.515
Brüt Satışlar	6.217.822.469	8.120.440.578
Satış iadeleri	(23.194.431)	(24.902.849)
Satış iskontoları	(449.649)	(1.689.861)
Diğer indirimler	(1.166.830)	(3.372.043)
Satış indirimleri (-)	(24.810.910)	(29.964.753)
Net Satışlar	6.193.011.559	8.090.475.825



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu Duyuru Metni’nin Risk Faktörleri başlıklı 7. bölümünde yer verilenler dışında bir husus bulunmamaktadır.

9.4. Bölünmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile bölünmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Poliport’un, Milli Emlak ile yapılmış imtiyaz sözleşmesi şirketin limancılık faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyebilecek önemli bir anlaşmadır. Bunun dışında, Bölünen Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdikleri alanlarda, ticari faaliyetlerinin normal akışı içerisinde rutin anlaşmalar yapılmakta olup, konsolide seviyede Bölünen Şirket’in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek patent, lisans, sınai, ticari veya finansal bir anlaşmanın bulunmadığı değerlendirilmektedir.

İşbu Duyuru Metni’nin 20. Bölümünde yer verildiği üzere, Bölünen Şirket’in taraf olduğu ve Kısmi Bölünme sonrasında Yeni Şirket’in taraf olacağı hissedarlar sözleşmeleri bulunmaktadır. Söz konusu sözleşmeler, Bölünen Şirket’in faaliyetlerine ve finansal durumuna doğrudan etki etmemekte, ilgili iştiraklerin ortak yönetimine dair hususları ve taraflar arasındaki ilişkileri düzenlemektedir.

Polisan Holding’in 37; Polisan Kimya’nın 31; Polisan Yapıkim’in 4; Poliport’un 1; Polisan Kansai’nin 581 adet Türkiye Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş markası bulunmaktadır. Ayrıca Polisan Holding ve iştiraklerinin uluslararası düzeyde farklı ülke ve uluslararası topluluklarda tescil edilmiş 27 adet markası da bulunmaktadır. Polisan Kimya’nın Adblue operasyonları için kullanılan Alman Otomotiv Vakfı (Verband der Automobilindustrien) VdA lisansı bulunmaktadır. Polisan Kimya’nın bir, Polisan Kansai Boya’nın 7 adet patent ve 1 adet faydalı modeli bulunmaktadır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.5. Bölünmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

1. İstanbul ve Marmara, Ege, Akdeniz, Karadeniz Bölgeleri (İMEAK) Deniz Ticaret Odası sektör raporu-2024
2. <https://dtybs.ticaret.gov.tr/blog/post/26882/>
3. https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_cwh_custom_15905667/default/table?lang=en
4. https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_cwh_custom_15905667/default/table?lang=en
5. <https://denizcilikistatistikleri.uab.gov.tr/yuk-istatistikleri-2024>



6. https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/mar_mg_aa_pwhd_custom_15905614/default/table?lang=en
7. Liman Başkanlıkları Bazında Yük Elleçleme: <https://denizcilikistatistikleri.uab.gov.tr/yuk-istatistikleri-2024>
8. 2024 Facts and Figures of the European Chemical Industry <https://cefic.org/a-pillar-of-the-european-economy/facts-and-figures-of-the-european-chemical-industry/>
9. Türkiye İhracatçılar Meclisi/ <https://tim.org.tr/tr/ihracat-rakamlari>
10. <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/paints-and-coatings-market-101947>
11. <https://bosad.org.tr/storage/105/01JJS7H2S661JHMFS4366QHDDT.pdf>
12. <https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Boya%20Sekt%C3%B6r%C3%BC%20-Nisan%202023.pdf>
13. <https://bosad.org.tr/storage/105/01JJS7H2S661JHMFS4366QHDDT.pdf>
14. <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Konut-Satis-Istatistikleri-Aralik-2024-54146>

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket, 18.06.2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararını Özel Durum Açıklaması ile yayınlamıştır. Alınan karara istinaden; sermayesinin tamamına iştirak edilen Yunanistan'da kurulu Polisan Hellas S.S.A.'nın faaliyeti devam ederken paylarının satışı amacıyla yapılan görüşmelerden bu aşamada netice alınamaması ancak stoktan satışların tamamlanması ve PET sektöründe süregelen talep daralmasının konsolide finansal tablolara etkisi gözetilerek sınırlı sayıdaki personelin iş akitlerinin sonlandırılmasına, üretim faaliyetlerinin durdurulmasına, borçluluğunun azaltılması için destek verilmeye devam edilmesine ve bağlı ortaklık paylarının satışı için potansiyel Alıcılarla görüşmelerin sürdürülmesine karar verilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Bölünmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, bölünmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve bölünmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Polisan Holding A.Ş.'nin faaliyet konusu, 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 kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ticari, sınai, tarımsal, turistik, gayrimenkul, madencilik, finansal konular



başta olmak üzere her türlü iştegal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktadır.

Şirket 2000 yılında kurulmuş olup, Şirket'in ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli'dir.

Şirket'in "Polisan Holding Anonim Şirketi İstanbul Şubesi" unvanlı bir şubesi ("İstanbul Şubesi") ve Polisan Holding Anonim Şirketi Gebkim Şubesi" unvanlı bir şubesi ("Gebkim Şubesi") bulunmaktadır. İstanbul Şubesi'nin adresi Aydınevler Mahallesi Siteler Yolu Sk. Hilltovn Avm Apt. No: 1 A/3 Maltepe/İstanbul'dur. Gebkim Şubesi'nin adresi Demircilerosb Mahallesi Refik Baydur Cad. no: 7/3 Dilovası/Kocaeli'dir.

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) aşağıda sunulmuştur:

- Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş.
- Polisan Kimya Sanayii A.Ş.
- Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.
- Polisan Hellas S.A.
- Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.

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

- Kimyevi maddeler üretimi ve satışı
- Boya imalatı ve satışı
- Yapı kimyasalları üretimi ve satışı
- Liman, depolama ve antrepo hizmetleri
- Hizmet

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.109'dir. (31 Aralık 2023: 1.101.) Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın ve Rohm and Haas'ın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

Bağlı ortaklıklar:

Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ("Polisan Kimya"):

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

Polisan Kimya 1964 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli'dir.

Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Poliport"):



Poliport'un faaliyet konusu; dökme sıvı depolama, A tipi genel antrepo, kuru yük ve genel kargo gemilerine yükleme ve boşaltma hizmetleridir.

Poliport 1971 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli'dir.

Polisan Hellas S.A. ("Hellas"):

Polisan Hellas S.A. 29 Temmuz 2013 tarihinde Yunanistan Atina bölgesinde kurulmuştur. Polisan Hellas S.A plastik ürünler sektöründe yer almaktadır. Fabrikada meşrubat, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) üretimi, geri dönüştürülmüş pet üretimi, granül ve preform şişe üretimi yapılmaktadır.

-Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapıkim"):

Polisan Yapıkim'in faaliyet konusu; yapı kimyasalları üretimi ve satışlarıdır.

Yapıkim 2023 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli'dir.

Polisan Kimya San. A.Ş.'nin yapı kimyasalları faaliyetlerinin, aynı ortaklık yapısı ile Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş. şirketi altında yürütülmesi için yapılan başvuru Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 30 Eylül 2022 tarihinde tescil edilmiş ve şirket kuruluşu işlemleri tamamlanmıştır.

İş Ortaklıkları ve İştirakler:

Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Kansai Boya")

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

Polisan Boya 1975 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası/Kocaeli'dir.

Polisan Boya'nın %50 hissesinin 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai Paint Co. Ltd.'e satılmasını takiben ünvanı Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Söz konusu işlemin kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olmasından ötürü satış tarihinden itibaren PolisanKansai Boya iş ortaklığı olarak değerlendirilmiş ve özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş. ("Tintomix"):

Tintomix, Polisan Kansai Boya'nın halihazırda devam eden işinin geliştirilmesinin yanı sıra Türkiye içinde ve dışında pasta pigment sanayi işiyle iştigal etmektedir.

Tintomix, 2018 yılında kurulmuş olup, şirketin kanuni merkezi, Maden Mahallesi, Kasap çayırı mevki, Medya kent A9 No:2 Sarıyer/İstanbul'dur

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret. A.Ş. ("Rohm and Haas"):

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



Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:10/12 Kat:3 Ataşehir/İstanbul'dur. Rohm and Haas'ın 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 49'dir. (31 Aralık 2023: 55)

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

10.2. Bölünmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıklarına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Polisan Holding'in Sermayedeki Payı (%)
Poliport Kimya San. ve Tic. A.Ş. (*)	Liman işletmeciliği; dökme sıvı depolama, A tipi genel antrepo, kuru yük ve genel kargo gemilerine yükleme ve boşaltma hizmeti vermektedir	34.194.594,6 TL	96
Polisan Kimya San. A.Ş.	Formaldehit, formaldehit reçineleri ve AUS 32 üretimi ve satışı yapmaktadır	273.600.000 TL	100
Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	Çimento ve beton sektörüne yapıkimyasalları katkı maddeleri ve yeraltı kimyasalları üretimi ve satışı yapmaktadır	162.541.776,93 TL	100
Polisan Hellas SA	Meşrubat, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) üretimi, granül ve preform şişe üretimi ve satışı yapmaktadır.	28.400.000 Euro	100

(*)Kalan paylar Polisan Kimya'ya aittir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

31.12.2024 itibariyle Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Polisan Kimya Dilovası fabrika arazisi	1974	90.142	Kocaeli	1.859.308.000	Kimya Operasyonel	-	-	-
Polisan Kimya Kocaeli Tavşanlı çiftlik arazisi	1994 ve 2022 yılları arasında (*)	195.210	Kocaeli	644.824.000	Kimya Operasyonel	-	-	-
Polisan Kimya Dilovası tır parkı arazisi	2011 ve 2022 yılları arasında (**)	5.618	Kocaeli	62.415.000	Kimya ve Liman Operasyonel	-	-	-
Polisan Hellas Volos fabrika arazisi ve binası	2014	75.000	Yunanistan	254.423.794	Hellas Operasyonel	-	-	-

(*) İlgili çiftlik arazisi 1994 ve 2022 yılları arasında çeşitli parsellerde yapılan satınalmalar sonucu oluşturulmuştur.

(**) İlgili arsa Polisan Kimya'nın tır parkı için kullandığı taşınmazı olup, 2011, 2016, 2021 ve 2022 yıllarında çeşitli parsellerde satınalmalar gerçekleştirilip, daha sonra tek bir parsel altında birleştirilmiştir.

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Yoktur.	-	-	-	-	-

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Bu maddede yer alan bilgiler işleme esas finansal tablo dönemini ve son durumu içerecek şekilde verilecektir.



A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	12.11.2015	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	16.05.2014	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	28.10.2016	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	05.03.2021	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati Tedbir	Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	11.01.2001	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Mahkeme Şerhi	Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	Devam eden yargılama	27.07.2018	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	İzmit Su ve Kanalizasyon İdaresi	Kamu hizmeti	27.04.2017	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Kamu hizmeti	27.05.2008	-
Polisan Kimya Tarla- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	Karayolları Genel Müdürlüğü	Kamu yararı	19.01.2017	-
Polisan Kimya Arsa-Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli -Tır parkı	İhtiyati Tedbir	Dilovası Belediyesi	Devam eden yargılama	20.10.2022	22.303.606,70
Polisan Kimya Fundalık ve Kayalık - Bingeç Mah. Dedeyeri Aydın/Karacasu	Orman Şerhi	Nazilli Orman İşletme Müdürlüğü	Kamu yararı	10.09.2024	-
Polisan Kimya Fabrika binası ve arsası - Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd. Şti.	Üst kullanım sözleşmesi	05.10.2007	-
Poliport Arsa-Pendik/İstanbul	Kamulaştırma Şerhi	İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi	Kamu hizmeti	13.08.2015	-
Poliport Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	İrtifak Hakkı	İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi	Kamu hizmeti	17.07.2014	-
Poliport Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Kamu hizmeti	09.07.1987	-
Poliport Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.	Kamu hizmeti	03.04.2014	-
Poliport Arsa-Pendik/İstanbul	İhtiyati Tedbir	İstanbul Anadolu 11. Asliye Hukuk	Devam eden yargılama	20.07.2015	-
Poliport Arsa-Pendik/İstanbul	Mahkeme Şerhi	İstanbul Anadolu 11. Asliye Hukuk	Devam eden yargılama	18.07.2017	-



Poliport Arsa-Pendik/İstanbul	İnşaat hakkı	DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	İnşaat hakkı sözleşmesi	30.03.2015	-
Polisan Kansai Boya Üretim Binası-Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	Gebze (Kimya) İhtisas OSB	OSB mevzuatı	30.12.2015	-

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (*)
Arsa	09/12/2005	1.700.000	31.12.2022 15	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1984-2015	3.918.467.000	31.12.2024 2024-00092	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.244.817.000
Dükkan	15/12/2021	174.814.000	31.12.2024 2024-00090	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	71.990.000
Ofis	15/12/2021	120.424.754	31.12.2024 2024-00090	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	36.638.754
Mesken	15/04/2016	540.000	31.12.2022 16	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	14/07/2021	133.580.000	31.12.2024 2024-00095	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	44.530.000
Arsa	25/06/2019	3.350.000	31.12.2022 14	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-

(*) 2024 yılı itibarıyla maddi duran varlıklarda yer alan sabit kıymetler değerlemeye konu olmamıştır. 2024 yılında sadece Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere sınıflanan varlıklar değerlendirilerek yatırım amaçlı gayrimenkul karı olarak muhasebeleştirilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket'in 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 6.2. bölümünde yer almaktadır.

Bu kapsamda Polisan Holding'in konsolide bilançosundaki önemli kalemlere ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

Konsolide Gelir Tablosu

Konsolide Gelirler



2023 yılı konsolide gelirleri, endeksleme etkisiyle 8,1 milyar TL (2023 raporlanan: 5,6 milyar TL) olarak kaydedilirken, 2024 yılı konsolide gelirleri 6,19 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında, Polisan Hellas'ın yaşadığı sel felaketi ve grup şirketlerinin ağırlıklı olarak döviz bazında gelir elde etmesi nedeniyle, konsolide gelirler 2023 yılının endekslenmiş seviyesinin altında kalmıştır.

- Polisan Hellas sel felaketi: Polisan Hellas, 6 Eylül 2023 tarihinde meydana gelen sel felaketi nedeniyle faaliyetlerini durdurmuş ve 19 Nisan 2024'te üretime yeniden başlamıştır. Bu süreçte şirket, dört aylık operasyonel kayıp yaşamış ve faaliyet zararını azaltmak amacıyla yalnızca kârlı satışlara odaklanmıştır ve gelirler yaklaşık 1,4 milyar TL daha düşük gerçekleşmiştir.

- Döviz bazlı gelirler: Grup şirketleri ağırlıklı olarak döviz bazında veya dövizde endeksli gelir elde etmektedir. Özellikle yılın ikinci yarısında enflasyon ve döviz kuru makasının daha fazla açılması, grubun yurt içi kimya gelirlerini olumsuz etkilemiştir. Liman faaliyetleri ise alınan aksiyonlar sayesinde gelirlerini korumuştur.

- Yurt içi ve Avrupa pazarındaki zayıf talep: 2023'ün üçüncü çeyreğinden itibaren enerji krizi ve ekonomik yavaşlamaların etkisiyle kimya sektörü ürünlerine olan talep gerilemiştir. Zayıf talep ve düşük sipariş hacmi nedeniyle ABD doları bazında fiyatların düşük seyretmesi, Türkiye kimya sektörünün üretim ve ihracatını olumsuz etkilemiş ve Şirket'in kimya segmentindeki gelir artışını sınırlamıştır.

Brüt Kar

Brüt kar, konsolide gelirlerdeki azalışa paralel olarak, 1.446 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı ise, maliyetlerdeki iyileşmenin katkısıyla bir önceki yıla göre %1,9 puan artarak %23,3'e yükselmiştir. Satışlardaki kayba ek olarak; Avrupa PET sektöründe düşük talep ve fiyat rekabeti ile yılın ilk yarısında Kızıldeniz'deki jeopolitik gerilim nedeniyle artan navlun ve hammadde maliyetleri, Brüt Kâr'ın bir önceki yıla göre gerilemesinde etkili olmuştur. Liman faaliyetleri ise talepte yaşanan daralmanın etkisine rağmen katma değerli ürünlerin portföydeki ağırlığını artırarak Brüt Kâr'da artış sağlamıştır.

FAVÖK

Brüt Kâr'daki düşüşe ek olarak, 2024 yılında amortisman hariç faaliyet giderlerindeki 21 milyon TL'lik artış, FAVÖK, 1.439 milyon TL'den 1.030 milyon TL'ye gerilemesine neden olmuştur. Şirket'in konsolide FAVÖK marjı ise önceki yıl %17,8 iken, bu yıl aynı dönemde %16,6 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler

Esas Faaliyetlerden net Diğer Giderler, kur farkı giderlerindeki azalma ve stok değer düşüş karşılığundaki gerilemenin etkisiyle 172 milyon TL iyileşerek bu yıl 58 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar Payları

2023 yılında 102 milyon TL kâr elde edilirken, 2024 yılında 521 milyon TL zarar kaydedilmiştir. Boya segmentinde, iç piyasadaki talep daralmasına ve yüksek enflasyonun faaliyet giderleri üzerindeki baskısına rağmen, şirket brüt kârlılığını koruyarak geçen yıla paralel bir FAVÖK gerçekleştirmiştir. Ancak, yıl boyunca yüksek seyreden finansman giderleri, 2024 yılındaki zararın temel nedeni olmuştur.



Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

Poliport'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Pendik arazisinin değer artışının 2024 yılında bir önceki yıla göre daha düşük olması nedeniyle Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler 2024 yılında 692 milyon TL azalarak 87 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Geliri/Gideri

Yüksek seyreden piyasa faiz oranlarına rağmen, finansman maliyetleri kontrol altında tutulmuş ve Net Finansman giderleri 62 milyon TL'lik artışla 222 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Kar/Zarar

Şirket, 2024 yılında 1.030 milyon TL FAVÖK elde etmesine rağmen; özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerden kaynaklanan 521 milyon TL zarar, 222 milyon TL net finansman gideri, 149 milyon TL tutarındaki parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerin endeksleme etkisi ve 325 milyon TL vergi gideri nedeniyle toplamda 633 milyon TL net zarar açıklamıştır. 2023 ve 2024 yılları karşılaştırıldığında; boya faaliyetlerinden gelen 518 milyon TL zarar (2023 yılı: 115 milyon TL kâr), ve başta Pendik arazisi olmak üzere yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki 952 milyon TL değerleme değişimi ana nedenler olarak öne çıkmaktadır.

Konsolide Nakit Akış Tablosu

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları; azalan faaliyet kârlılığı ve işletme sermayesindeki artışın etkisiyle 744 milyon TL'ye gerilemiştir (31.12.2023: 1.344 milyon TL). Ticari Alacaklarda 139 milyon TL ve Ticari Borçlarda 380 milyon TL gerilemenin etkisi ile net işletme sermayesi 693 milyon TL'ye yükselmiştir (31.12.2023: 398 milyon TL). Net işletme sermayesindeki artışın nedeni Polisan Hellas'taki 492 milyon TL artış olurken, diğer şirketlerin işletme sermayesi yaklaşık 200 milyon TL azalmıştır.

Gayrimenkul sektörünün yavaşlaması ile Z Ofis Projesi satışlarından 19 milyon TL nakit girişi sağlanmıştır (2023: 26 milyon TL). 2024 yılında, bu proje kapsamında 1 adet ofis ve 3 adet dükkan olmak üzere toplam 4 adet mülkün satışı yapılmıştır.

Yatırım harcamaları 2024 yılında 698 milyon TL olurken, geçen yıl aynı dönemde 499 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım harcamalarının artması nedeniyle yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları 741 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2023: 310 milyon TL nakit çıkışı).

2024 yılında net 392 milyon TL kredi kullanımı olmuş, 170 milyon TL faiz ödemesi ve 140 milyon TL kira ödemesi yapılmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde yapılan 107 milyon TL temettü ödemesi ile birlikte finansman faaliyetlerinden net 24 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir (2023: 969 milyon TL nakit çıkışı). Polisan Hellas hammadde alımlarının finansmanı için net 419 milyon TL kredi kullanırken, Grubun geri kalan şirketleri toplamda 57 milyon TL kredi geri ödemesi yapmıştır.

Konsolide Bilanço

Dönen Varlıklar

2024 yılında ticari borç, kredi ve temettü ödemeleri gerçekleştirilmesi, Nakit ve Nakit Benzerleri kaleminde 98 milyon TL azalışla 3.008 milyon TL'den 2.640 milyon TL'ye düşmüştür. Satışlardaki düşüş ve dördüncü çeyrekte iyileşen işletme sermayesinin etkisiyle



Ticari Alacaklar 139 milyon TL azalmıştır. Polisan Hellas'ın, 2023 yılında tahakkuk eden sigorta tazmin gelirini tahsil etmesi, Diğer Dönen Varlıklar kaleminde 115 milyon TL azalışa neden olmuştur. Nisan ayında üretime yeniden başlayan Polisan Hellas'ın kârlı satışlara yönelmesi, mamul stoklarının artmasına neden olmuş ve konsolide stok rakamında 53 milyon TL'lik bir artış yaşanmıştır. Aydın-Karacasu arsası, satışa çıkarılması nedeniyle Maddi Duran Varlıklar'dan, Dönen Varlıklar altında 'satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar' olarak sınıflandırılmıştır.

Duran Varlıklar

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen iştiraklerden gelen 521 milyon TL zarar, 796 milyon TL maddi duran varlık alımı ve Aydın Karacasu arazisinin Dönen Varlıklar'a sınıflanması Duran Varlıklar'da gerçekleşen 300 milyon TL azalışın ana nedenleri olmuştur.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in konsolide ticari borçlarındaki 380 milyon TL azalışın ana nedeni Polisan Hellas'ın ticari borçlarının azalmasıdır. Polisan Hellas, faaliyetlerine yeniden başladıktan sonra hammadde alım ödemelerini tamamlaması sonrası ticari borçları 361 milyon TL azalmıştır. Uzun vadeli kredilerin vadelerinin kısalması ve finansman maliyetlerinin düşürülmesi amacı ile kısa vadeli kredi kullanılması nedeniyle kısa vadeli borçlar 558 milyon TL artışla 1.029 milyon TL'den 1.586 milyon TL'ye, uzun vadeli finansal borçlar 294 milyon TL azalışla 407 milyon TL'den 114 milyon TL'ye düşmüştür.

Özkaynaklar

Cari dönem zararı ve Nisan ayında dağıtılan temettünün etkisiyle Özkaynaklar 824 milyon TL azalarak 15.434 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023 16.258 milyon TL).

Net Finansal Borç

Polisan Hellas'ın 1,2 milyar TL net finansal borcu bulunurken, Grubun diğer şirketleri toplamda 15 milyon TL net nakde sahiptir. 2023 ile kıyaslandığında, Polisan Hellas hariç Grubun net finansal borcunda önemli bir değişim olmamıştır. Ancak Polisan Hellas'ın faaliyetlerine yeniden başlamasıyla birlikte hammadde alımları için kredi kullanılmış, buna karşın stokların erimesindeki yavaşlık ve ticari alacak tahsilatlarının 2025 yılının 1. çeyreğine sarkması nedeniyle nakdi artmamıştır. Şirket'in konsolide net finansal borcu 1.191 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Polisan Holding'in solo bilançosunda ise kredi borcu bulunmamaktadır; ancak IFRS16 kapsamına giren 18 milyon TL kiralama yükümlülüğü ve 47 milyon TL nakdi dikkate alındığında solo net nakit pozisyonu 29 milyon TL olmuştur.

Net İşletme Sermayesi

Ticari alacaklardaki 139 milyon TL'lik azalmaya rağmen ticari borçlardaki 380 milyon TL'lik düşüşün etkisiyle Net İşletme Sermayesi bir önceki yıla göre 295 milyon TL artarak 693 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın büyük bir kısmı, Polisan Hellas'taki net işletme sermayesinde görülen 492 milyon TL'lik artıştan kaynaklanmaktadır, diğer şirketlerin işletme sermayesi ise yaklaşık 200 milyon TL azalmıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



12.2. Bölünmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	2.853.731.735
Garantili (*)	1.543.773.374
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	1.309.958.361
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.167.042.679
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	1.167.042.679
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	4.020.774.414
Özkaynaklar	15.434.191.576
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	758.500.000
Yasal yedekler	600.156.680
Diğer yedekler	14.075.534.896
TOPLAM KAYNAKLAR	19.454.965.990
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	508.957.667
B. Nakit Benzerleri	169.550
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	509.127.217
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.351.151.567
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	192.621.807
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	42.599.737
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.586.373.111
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.077.245.894
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	113.881.821
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	113.881.821
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.191.127.715

*Grubun kredilerinde Polisan Holding A.Ş. kefaleti vardır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket'in fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Söz konusu tutarlara ilişkin detaylı bilgiler işbu Duyuru Metni'nin Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Değerlendirmeler başlıklı 12. bölümünde sunulmuştur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Milyon TL	31.12.2023	31.12.2024	Yıllık Değişim (%)
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışlar	1.344	744	-45
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-310	-632	104
Finansman Maliyetlerinden Nakit Çıkışları	-969	-24	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	65	89	37
Dönem Başı Hazır Değerler	1.130	607	-46
Dönem Sonu Hazır Değerler	607	509	-16

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları; azalan faaliyet kârlılığı ve işletme sermayesindeki artışın etkisiyle 744 milyon TL'ye gerilemiştir (31.12.2023: 1.344 milyon TL). Ticari Alacaklarda 139 milyon TL ve Ticari Borçlarda 380 milyon TL gerilemenin etkisi ile net işletme sermayesi 693 milyon TL'ye yükselmiştir (31.12.2023: 398 milyon TL). Net işletme sermayesindeki artışın nedeni Polisan Hellas'taki 492 milyon TL artış olurken, diğer şirketlerin işletme sermayesi yaklaşık 200 milyon TL azalmıştır.

Gayrimenkul sektörünün yavaşlaması ile Z Ofis Projesi satışlarından 19 milyon TL nakit girişi sağlanmıştır (2023: 26 milyon TL). 2024 yılında, bu proje kapsamında 1 adet ofis ve 3 adet dükkan olmak üzere toplam 4 adet mülkün satışı yapılmıştır.

Yatırım harcamaları 2024 yılında 698 milyon TL olurken, geçen yıl aynı dönemde 499 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım harcamalarının artması nedeniyle yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları 741 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2023: 310 milyon TL nakit çıkışı).

2024 yılında net 392 milyon TL kredi kullanımı olmuş, 170 milyon TL faiz ödemesi ve 140 milyon TL kira ödemesi yapılmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde yapılan 107 milyon TL temettü ödemesi ile birlikte finansman faaliyetlerinden net 24 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir (2023: 969 milyon TL nakit çıkışı). Polisan Hellas hammadde alımlarının finansmanı için net 419 milyon TL kredi kullanırken, Grubun geri kalan şirketleri toplamda 57 milyon TL kredi geri ödemesi yapmıştır.



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Polisan Holding'in mevcut durum itibarıyla olağan iş akışı dışında borçlanma ve/veya yabancı kaynak kullanım ihtiyacı bulunmamaktadır. İhtiyaç duyulması halinde yeni borçlanmalar için yeterli banka limitleri mevcuttur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding, faaliyetlerini ve işletme sermayesini aktif ve optimum bir şekilde yönetmektedir. Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmayıp mevcut durumda faaliyetlerini sürdürecektir ve önümüzdeki 12 ay içerisinde cari yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Polisan Holding Konsolide 31.12.2024 finansal raporunda Net İşletme Sermayesi alttaki gibi hesaplanmaktadır.

TL	31.12.2024	31.12.2023
Ticari alacaklar	1.249.689.134	1.388.930.164
Stoklar	472.367.639	418.918.177
Ticari borçlar	1.029.471.395	1.409.769.077
Net İşletme Sermayesi	692.585.378	398.079.264

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgiler Şirket'in KAP'ta 10.03.2025 tarihinde açıkladığı 2024 yılına ilişkin faaliyet raporunda yer almaktadır. Özetle;

Polisan Kimya – Ar-Ge Faaliyetleri

Polisan Kimya Ar-Ge Merkezi, 20 kişilik uzman ekibiyle çevre ve insan sağlığına duyarlı, ihracat potansiyeli yüksek ve ithal ikame sağlayan ürünler geliştirmeyi hedeflemektedir. Kısa vadede pazardaki payını artırmayı, orta vadede yenilikçi teknolojilerle rekabetçiliğini güçlendirmeyi, uzun vadede ise yerli Ar-Ge ekosistemini destekleyerek sürdürülebilir kimyada lider çözüm ortağı olmayı amaçlamaktadır.

2024'te Ar-Ge harcamaları 30 milyon TL olarak gerçekleşmiş, yeni ürünlerin toplam gelir içindeki payı %4 olmuştur. Son üç yılda geliştirilen yeni ürünlerin payı %7,9'dur.

Polisan Yapıkim – Ar-Ge Faaliyetleri Özet

Polisan Yapıkim, Polisan Kimya'nın bölünmesi sonrasında yapı kimyasalları ürün grubundaki Ar-Ge çalışmalarını 17 kişilik uzman ekibiyle sürdürmektedir. Çevre ve insan sağlığına duyarlı yaklaşımı ve yasal mevzuatlara uyumu ön planda tutan şirketin 2024 yılı Ar-Ge harcamaları yaklaşık 22 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ar-Ge faaliyetleri, iklim değişikliği odaklı sürdürülebilir çözümler geliştirmeyi hedeflemektedir. Beton katkı maddeleri alanında, hazır beton uygulamalarında üstün su azaltma ve kıvam koruma performansı sunan ürünler geliştirilmektedir. Ayrıca, kıvam korumayı daha uzun süre sağlayan yeni nesil polimerlerin geliştirilmesine yönelik çalışmalar da devam etmektedir.

Polisan Kansai Boya – Ar-Ge Faaliyetleri Özet

2024 yılında 90,1 milyon TL'lik Ar-Ge harcaması gerçekleştiren Polisan Kansai Boya'nın, Ar-Ge harcamasına konu edilen teşvik tutarı 57,9 milyon TL'dir. Ar-Ge Merkezi, 2023 yılında başlattığı 35 adet öz kaynak projesinin 27 adedini tamamlamış ve sunmuştur. 2024 yılında ise devam eden projelere ek olarak 27 öz kaynak projesi ve 42 adet sürekli iyileştirme projesi başlatmıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

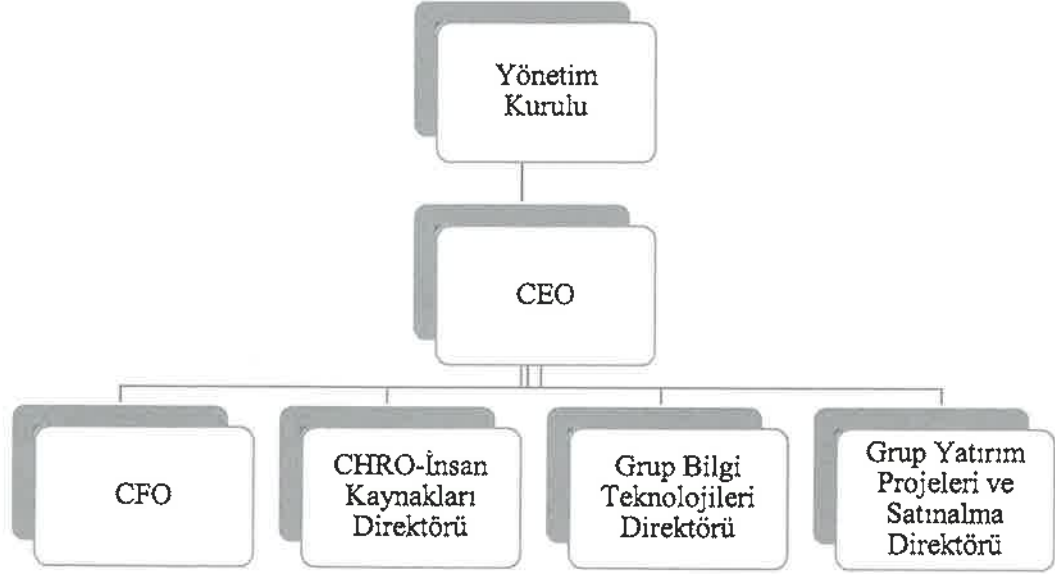
Yoktur.



15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Bölünmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Emin Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi adına hareket eden Tayfun BAYAZIT	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay	646.962	0.017
Ertuğrul Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi adına hareket eden Esra YAZICI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay		



Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
FNK Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi adına hareket eden Bilal Cantekin DİNÇERLER	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, CEO	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay	-	-
AFB Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi adına hareket eden Ali Tuğrul ALPACAR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komite Üyesi	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay	-	-
Hamit Sedat ERATALAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay	-	-
Onur KİPRİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	28 Nisan 2026 tarihine kadar 10 ay	-	-

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yeni Şirket'in yönetim kurulu henüz belirlenmemiştir.



15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Cantekin DİNÇERLER	CEO, Yönetim Kurulu Üyesi	CEO, Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Tolga ÜZÜMCÜ	CFO, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	CFO, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	-	-
Mahmut TEMİZ	Grup İnsan Kaynakları Direktörü	Grup İnsan Kaynakları Direktörü	-	-
Cumhur AKSOY	Grup Bilgi Teknolojileri Direktörü	Grup Bilgi Teknolojileri Direktörü	-	-
Mete ÖZTÜRK	Grup Yatırım Projeleri ve Satınalma Direktörü	Grup Yatırım Projeleri ve Satınalma Direktörü	-	-

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır.

15.2.3. Bölünmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding 13 Haziran 2000 tarihinde kurulmuş olup son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır.

15.2.4. Bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile bölünmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır.



15.3. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Adı-Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı olduğu Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği
Emin Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi: Tayfun Bayazıt)	*Marsh Sigorta Brokerlik	*Yönetim Kurulu Başkanı	-	Evet
	*Aura Portföy	*Yönetim Kurulu Başkanı	-	Evet
	*B4YO Yönetim Danışmanlığı	*Yönetim Kurulu Başkanı	-	Evet
	*Bayazıt Yönetim Danışmanlık	*Yönetim Kurulu Başkanı	%100	Evet
	*Hepsiburada (D-Market Elektronik Hizmetler)	*Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Nasdaq)	-	Evet
	*Borusan Birleşik Boru Fab. San ve Tic.	*Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Adel Kalemcilik	*Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Boyrer Holding	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Sabancı Holding	*Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
Ertuğrul Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi: Esra Yazıcı)	Dimes Gıda San. Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	-



Adı-Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı olduğu Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği
AFB Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi: Ali Tuğrul Alpacar)	Alpacar Yönetim Danışmanlık A.Ş.	*Ortak	%100	Evet
FNK Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi: Bilal Cantekin Dinçerler)	* Impaktum Yönetim Danışmanlık A.Ş.	*Ortak	%100	Evet
	*Polisan Kimya,	*Yönetim Kurulu Üyesi		Evet
	*Polisan Yapıkim	*Yönetim Kurulu Üyesi		Evet
	*Rohm and Haas	*Yönetim Kurulu Üyesi		Evet
	*Polisan Kansai Boya	*Yönetim Kurulu Üyesi		Evet
Hamit Sedat Erataalar	*Poliport Kimya	*Yönetim Kurulu Üyesi		Evet
	• Erataalar Yeminli Mali Müşavirlik Ltd Şirketi	Ortak	%100	Evet
Onur Kipri	*Tekfen Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Akkim Kimya	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi	-	Evet
	*Akcoat	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Evet
Tolga Üzümcü	*Akkim Europe GMBH	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Evet
	*Polisan Kimya	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Polisan Yapıkim	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet



Adı-Soyadı	Yönetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı olduğu Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı	Yönetim Kurullarında Üyelik veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği
	*Rohm and Haas	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Polisan Kansai Boya	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
	*Poliport Kimya	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet
Mahmut Temiz	-	-	-	-
Cumhur Aksoy	-	-	-	-
Mete Öztürk	*Rohm and Haas	*Yönetim Kurulu Üyesi	-	Evet

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.4. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



15.5. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, bölünmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Bölünen şirket ve bağlı ortaklıklarının üst düzey yönetici pozisyonlarında görev ve sorumluluklara en yetkin kişilerin getirilebilmesi ve bu kişilere iş güvencesi sunabilmek amacıyla bir kısım üst düzey yöneticiye iş akdi sonlandırılma tazminatı hakkı tanınmıştır. Buna göre; ahlak ve iyi niyet kurallarına aykırı davranışından ötürü iş akdinin sonlandırılması haricinde herhangi bir nedenle söz konusu yöneticilerin iş akitlerinin feshi ya da istifaları durumunda bu kişilerden her birine aylık brüt ücretlerinin belirli bir katına eşit tutarda net ödeme yapılacaktır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca bölünmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Adı – Soyadı	Görevi	Görevlendirme Tarihi	Telefon	E-Posta	Lisans Belgesi Türü
Tolga ÜZÜMCÜ	CFO	01.02.2022	0 216 578 56 00	yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr	-
Banu ÇAMLITEPE	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Müdürü	19.02.2024	0 216 578 56 00	yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Kurumsal Yönetim Derecelendirmeye Lisansı
Seda ÖZBAY	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevli Üye	01.08.2023	0 216 578 56 00	yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr	-

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

15.10. Bölünme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

• **Denetimden Sorumlu Komite:**

Polisan Holding Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı; muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözetmek. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve denetim sürecinin izlemektir. Denetimden Sorumlu Komite, muhasebe ve bağımsız denetimle ilgili şikayetleri inceleyip sonuçlandırır, çalışanların bildirimlerini gizlilik çerçevesinde değerlendirir. Ayrıca, yıllık ve ara dönem finansal tabloların doğruluğunu ve gerçeğe uygunluğunu değerlendirir, bulgularını yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Denetimden Sorumlu Komite'ye atfedilen görevler hakkında bilgi Polisan Holding internet sitesinde yer almaktadır.

• **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Polisan Holding Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı; kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve yönetim kuruluna



kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmektir.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Polisan Holding internet sitesinde yer almaktadır.

• **Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

Polisan Holding Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin amacı; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktır.

Komite Çalışma Esasları uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne atfedilen görevler hakkında bilgi Polisan Holding internet sitesinde yer almaktadır.

Polisan Holding'in Yönetim Kurulu'nun 29.04.2024 tarihli kararıyla; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir.

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Hamit Sedat Erataalar	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Onur Kipri	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Hamit Sedat Erataalar	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Ali Tuğrul Alpacar	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
	Banu Çamlıtepe	Doğal Üye	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Müdürü
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Onur Kipri	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Esra Yazıcı	Üye	Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyesi Gerçek Kişi Temsilcisi
	Tolga Üzümcü	Üye	CFO

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



15.11. Bölünmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.109'dur. (31 Aralık 2023: 1.101.) Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın ve Rohm and Haas'ın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; bölünmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

01.01.2024 – 31.12.2024 hesap döneminde Şirket'in üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 39.361.164 TL'dir. İlgili tutarın 33.291.259 TL ücret ve 6.069.905 TL'si primlerden oluşmaktadır. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 36.230.960 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup personeli için 78.085.326 TL kıdem tazminatı karşılığı, 21.977.332 TL izin karşılığı, 60.500.818 TL prim karşılığı ayrılmıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



17. ANA ORTAKLAR

17.1. Bölünmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	28.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen son Genel Kurul itibariyle		Son durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ahmet Ertuğrul BİTLİS	172.354.465,45	22,72	857.744.920,46	22,72
Mehmet Emin BİTLİS	172.354.217,50	22,72	857.743.686,50	22,72
Ayşe Melike BİTLİS BUSH	69.316.769,85	9,14	344.964.124,29	9,14
Fatma Nilgün KASRAT	63.768.769,85	8,41	317.353.764,40	8,41
Ahmet Faik BİTLİS	59.368.769,85	7,83	295.456.579,20	7,83
Diğer	221.337.007,50	29,18	1.101.513.095,15	29,18
TOPLAM	758.500.000	100	3.774.776.170	100,00

Bölünen Şirket sermayesinde %5 ve üzerinde pay sahipliği bulunan kişiler gerçek kişi olduğundan Bölünen Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır. Devralan Şirket'in ortaklık yapısı bölünen Şirket'in ortaklık yapısı ile aynı olacaktır.

Devralan Şirket sermayesinde %5 ve üzerinde pay sahipliği bulunan kişiler gerçek kişi olduğundan Bölünen Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmayacaktır.

17.2. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



17.3. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	1,00	3.774.776.170,00	100
			TOPLAM	3.774.776.170,00	100

* Polisan Holding A.Ş. 'nin söz konusu işlem nedeniyle 3.774.776.170,00 TL olan çıkarılmış sermayesi 3.016.276.170 TL azaltılmak suretiyle 758.500.000 TL olacaktır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket henüz kurulmamıştır. Devralan Şirket'in sermayesini temsil eden payların aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	1,00	3.016.276.170	100
			TOPLAM	3.016.276.170	100

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle bölünmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding:

Polisan Holding'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait konsolide finansal tablolar not 31'de İlişkili Taraf Açıklamaları belirtilmektedir. Altta belirtilen tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 39.361.164 TL'dir. İlgili tutarın 33.291.259 TL ücret ve 6.069.905 TL'si primlerden oluşmaktadır. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 36.230.960 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.



b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Polisan Kansai Boya (*)	573.735	19.137.201
Rohm and Haas (**)	10.621.750	23.962.614
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (***)	269.212	298.146
Polar Teknoloji Yatırım A.Ş. (***)	72.325	-
Toplam	11.537.022	43.397.961
(*) İş ortaklığı		
(**) İştirak		
(***) Ana hissedarların sahip olduğu şirket		

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Polisan Kansai Boya (*)	345.373	5.223.631
Toplam	345.373	5.223.631
(*) İş ortaklığı		
(**) İştirak		
(***) Ana hissedarların sahip olduğu şirket		

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2024				1 Ocak-31 Aralık 2023			
	Polisan Kansai Boya(*)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas (**)	Diğer	Polisan Kansai Boya(*)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas (**)	Diğer
Hizmet	3.125.168	-	-	-	1.272.664	-	-	-
Hammadde ve mamül	307.869	-	-	-	1.268.284	-	-	-
Kur farkı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer (*)	-	-	-	36.574.600	-	-	-	25.522.113
Toplam	3.433.037	-	-	36.574.600	2.540.948	-	-	25.522.113

(*) Şirket'e ilişkili taraflardan 2024 yılı içerisinde 36.574.600 TL tutarında danışmanlık faturası kesilmiştir (2023-25.522.113 TL).



Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2024			1 Ocak-31 Aralık 2023		
	Polisan Kansai Boya ^(*)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. ^(**)	Rohm and Haas ^(**)	Polisan Kansai Boya ^(*)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. ^(**)	Rohm and Haas ^(**)
Hizmet	10.157.155	1.309.168	74.794.857	32.635.591	9.517.496	63.844.273
Kira	459.129	72.203	-	-	-	-
Hammadde ve mamül	415.821	-	-	1.070.095	-	-
Toplam	11.032.105	1.381.371	74.794.857	33.705.686	9.517.496	63.844.273

(*) İş ortaklığı

(**) İştirak

(***) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Yoktur).

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin bölünmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

31.12.2024 itibarıyla Polisan Holding'in net satış hasılatı 6.193.011.559 TL'dir. Satışlar içindeki ilişkili taraflara yapılan satışların oranı %1,4'tür.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding:

Çıkarılmış Sermaye: 3.774.776.170,00 TL

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket:

Çıkarılmış Sermaye: Bölünme işlemi kapsamında Devralan Şirket'in kayıtlı sermaye sisteminde bir şirket olarak kurulması amacıyla SPK'ya başvurulmaktadır. Bu kapsamda Uzman Kuruluş Raporu uyarınca Yeni Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.016.276.170,00 TL olarak belirlenecektir.

19.2. Bölünmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 1.000.000.000,00 TL



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Kayıtlı Sermaye Tavanı: Bölünme işlemi kapsamında Devralan Şirket'in kayıtlı sermaye sisteminde bir şirket olarak kurulması amacıyla SPK'ya başvurulmaktadır.

19.3. Bölünmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.4. Bölünmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bölünmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.5. Bölünmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.6. Bölünmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi işbu Duyuru Metni tarihi itibarıyla 3.774.776.170,00 TL olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2025 tarih ve 34/1031 sayılı kararıyla onaylanan bedelsiz sermaye artırımını kapsamında 24.06.2025 tarihinde 758.500.000 TL'den 3.774.776.170,00 TL'ye çıkarılmıştır. 3.016.276.170,00 TL tutarındaki artırım tamamen sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle gerçekleştirilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımına bağlı esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadiri 25.06.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil ve 25.06.2025 tarih ve 11358 sayılı TTSG de ilan edilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



19.7. Bölünmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.8. Bölünmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Borsa İstanbul pay piyasasında Yıldız Pazar'da POLHO kodu ile işlem görmektedir. Paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yeni Şirket paylarının BORSA İSTANBUL A.Ş.'ye yapılacak başvuru sonrasında hangi pazarda işlem göreceği belirlenecektir.

19.9. Bölünme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Kısmi Bölünme kapsamında ihraç edilecek Yeni Şirket payları, ayrıca, eş zamanlı olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından borsa kotuna aldırılacak ve Bölünen Şirket'in borsada işlem gören paylarına sahip kişilere Yeni Şirket'te aynı türden paylar verilecek olup bu hususlara ilişkin olarak Borsa İstanbul A.Ş.'nin onayı alınacaktır.

19.10. Bölünmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding esas sözleşmesi TTK, SPKn ve Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil diğer sermaye piyasası mevzuatına uyumludur. Polisan Holding'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi, 29.03.2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiş olup 10.04.2013 tarihli ve 8297 numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Polisan Holding'in esas sözleşmesi ve genel kurul iç yönerge metinleri, Polisan Holding'in kurumsal internet sitesi ve KAP'ta yayımlanmaktadır.

Polisan Holding'in Kadıköy 21. Noterliği'nden 13.07.2023 Tarih ve 15251 yevmiye no ile onaylı ve İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 18.07.2023 tarihinde tescil edildiği ilan olunan 26.06.2023 tarihli ve 23 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince 1 Numaralı Yönetim İç Yönergesi yürürlüktedir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle bölünmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

A. Bölünen Şirket - Polisan Holding

Polisan Holding esas sözleşmesinin konuyla ilgili "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi aşağıdaki gibidir:

"AMAÇ VE FAALİYET KONULARI"

Madde 3:

Mevcut şirketin amacı, iştirakleri arasında koordinasyon sağlayarak bu şirketlerin çağdaş, verimli ve kârlı şekilde yönetilmesini temin etmektir. Bu kapsamda; planlama, finansman, hukuk, insan kaynakları gibi alanlarda destek sağlar ve holding ilkelerine uygun kurumsal yapı oluşturur. Şirket, menkul kıymet işlemleri, yönetim ve denetim hizmetleri, ithalat-ihracat organizasyonu, gayrimenkul işlemleri, teminat işlemleri ve sosyal sorumluluk faaliyetlerinde bulunabilir. Tüm işlemler Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun şekilde yürütülmekte; ileride gerekli görülen faaliyetlere ise genel kurul onayı ve yasal izinlerle girilebilmektedir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket'in esas sözleşmesinin konuyla ilgili "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinin aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

AMAÇ VE KONU

Madde 3

Devralan şirketin amacı, iştiraklerinin yatırım, finansman ve yönetim faaliyetlerini merkezileştirerek sağlıklı gelişimlerini ve sürdürülebilirliklerini sağlamaktır. Şirket, ticari, sınai ve mali alanlarda faaliyet gösterebilir; yeni şirketler kurabilir, iştirak edebilir, sermaye piyasası işlemleri yapabilir, danışmanlık ve gayrimenkul hizmetleri sunabilir. Ayrıca sosyal sorumluluk kapsamında vakıf ve yardım faaliyetlerinde bulunabilir. Tüm faaliyetler SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uygun şekilde yürütülür; yatırımcıların korunması ve şeffaflık ilkesi gözetilir.

19.12. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

A. Bölünen Şirket - Polisan Holding

Polisan Holding'in yönetim kuruluna ilişkin düzenlemeleri esas sözleşmesinin konuyla ilgili 10 ila 16. maddeleri arasında yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıdaki gibidir:

Şirketin işleri ve yönetimi, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurulca seçilen en az beş, en fazla dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Kurulda çoğunluk, icrada görevli olmayan üyelerden oluşur ve bağımsız üyelerin sayısı ile nitelikleri SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine göre belirlenir. Üyeler en fazla üç yıl süreyle ve yeniden seçilebilir. Kurul, başkan ve başkan vekili seçimi yapar; kararlar çoğunlukla alınır ve üyeler toplantılara fiziken ya da elektronik ortamda katılabilir. Yönetim kurulu, şirketin temsili ve idaresinin yanı sıra, faaliyet raporu ve mali tabloların hazırlanması, bütçe ve kâr dağıtımı gibi konularda da sorumludur. Gerekli durumlarda şirketi hukuki merciler önünde temsil edebilir, sulh ve feragat işlemleri gerçekleştirebilir. Temsil yetkisi Murahhas üyelerle devredilebilir, ancak en az bir yönetim kurulu üyesinin onayıyla.



yetkiye sahip olması gerekir. Komiteler oluşturularak risk yönetimi sağlanır ve menfaat çatışması durumunda ilgili üyeler toplantılara katılamaz. Üyelere ödenecek huzur hakkı ve ücretler genel kurul tarafından belirlenir; bağımsız üyelerin ücretlendirilmesi ise SPK düzenlemelerine tabidir. ”

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin düzenlemeleri esas sözleşmesinin konuyla ilgili 7 ila 8. maddeleri arasında yer alması planlanıp, söz konusu planlanan maddelerin özeti aşağıdaki gibidir:

Yeni (devralan) şirketin yönetimi, Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak en az 5, en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülecek olup, kurul üyeleri pay sahibi olmayan kişiler arasından da seçilebilecektir. Yönetim Kurulu; şirketin işlerini yürütmek, malvarlığını yönetmek ve genel kurulun yetkisinde olmayan her türlü işlem hakkında karar almakla yetkilidir. Kurul üyeleri en fazla 3 yıl için seçilebilecek, yeniden seçilmeleri mümkün olacak ve görevden alınmaları halinde tazminat talep edemeyeceklerdir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında başkan ve başkan vekili seçecek, yılda en az dört defa toplanacak, toplantılar elektronik ortamda da yapılabilecektir. Üyelere genel kurul kararıyla huzur hakkı ve ücret ödenebilecek, bağımsız üyelerin ücretleri SPK ilkelerine uygun olarak belirlenecektir. Şirketin temsili yönetim kuruluna ait olup, kurul temsil yetkisini iç yönerge ile üyelerine veya üçüncü kişilere devredebilecektir. Temsil yetkisi ancak tescil ve ilan ile geçerli olurken, en az bir üyenin temsil yetkisine sahip olması zorunludur. Temsile yetkili olmayan kurul üyeleri veya şirket personeli, sınırlı yetkili vekil olarak atanabilecek ve yetkileri iç yönergeyle belirlenip tescil edilecektir. Yönetim Kurulu, bu kişilerce üçüncü kişilere verilen zararlardan müteselsilen sorumlu olacak, ayrıca kurul üyeleri TTK 392. madde kapsamında şirket faaliyetleri hakkında bilgi alma ve inceleme yapma hakkına her zaman sahip olacaktır.

19.13. Bölünmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.14. Bölünmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



19.15. Bölünmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket - Polisan Holding

Polisan Holding genel kurul toplantılarına ilişkin hususlar aşağıda yer verilen 20. maddesinde belirlenmiştir:

GENEL KURUL

Madde 20:

Genel Kurullar Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar.

a. Davet Şekli: Bu toplantılara davete Türk Ticaret Kanunu konuyu düzenleyen ilgili hüküm ve yönetmelikleri ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Azınlık hakları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun konuyu düzenleyen ilgili hükümlerinde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

b. Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa olmak üzere, Olağanüstü Genel Kurul ise şirketin işlerinin gerektirdiği, ilgili Kanun'un öngördüğü hallerde ve zamanlarda toplanır.

c. Çağrı: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ait ilanlar şirketin internet sitesinde ve mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Genel Kurul toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 416'ncı madde hükümleri saklıdır. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır.

d. Toplantı Yeri: Genel Kurullar Şirket'in yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantısının Yönetim Kurulu kararıyla, Şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur.

e. Oy Verme: Olağanüstü ve Olağan Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin bir oy hakkı vardır. Oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerde elektronik ortamda yapılacak Genel Kurullara ilişkin düzenlemelerine uyulur.

f. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

g. Müzakerelerin Yapılması: Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 409. Maddesine göre hazırlanan Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi sakı



kalmak üzere gündemde bulunmayan hususlar gündeme alınamaz. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu üyeleri ile denetçilerin katılması esastır; ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gerekenlerin de hazır bulunması gerekir. Bu fıkra çerçevesinde toplantıya katılamayanların, katılamama mazeretleri divan başkanı tarafından açıklanır. Yönetim Kurulu üyeliğine aday kişilerin de seçimin yapılacağı Genel Kurul toplantısında hazır bulunmaları gerekli olup kendilerine yöneltilecek soruları cevaplamaları sağlanır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar yeter sayısı Türk Ticaret kanunu hükümlerine tabidir.

h. Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı gününden en az yirmi gün önce ilgili Bakanlığa bildirilir ve toplantı gündemi ile buna ait belgelerin birer örneği Bakanlığa gönderilir. Bütün toplantılarda ilgili Bakanlık temsilcisinin bulunması şarttır. Temsilcinin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantıları geçerli değildir. i. Temsilci tayini: Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirket'te pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır. Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmiş olması kaydıyla, oyu, devreden istediği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

j. Oyların Kullanılma Şekli: Genel Kurul toplantılarında oylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekaleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan beşte birinin isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir. Şirket'te yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya Şirket'in bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilmelidir. Genel Kurul'un onayını gerektiren işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, bu tür işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Belirtilen bu durumlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Türk Ticaret Kanununun 421. maddesinin 5. fıkrası hükmü saklıdır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket'in genel kurul toplantılarına ilişkin hususlar esas sözleşmesinin aşağıda yer verilen 9. maddesinin aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

GENEL KURUL

Madde 9

Genel Kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

- a. **Davet Şekli:** Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili



hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

- b. **Toplantı Vakti:** Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurullar Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- c. **Oy Hakkı ve Temsil:** Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendilerine ait paylardan doğan oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Her pay, Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür ve bir payın birden çok sahibi bulunduğu takdirde, bu kimseler ancak ortak bir temsilci tayini suretiyle haklarını kullanırlar. Bu hususta TTK'nun 432. ve 477. maddesi hükümleri uygulanır.

TTK md.415/4 ve SPKn md.30/1 hükümleri uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkının, pay sahibinin, payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

- d. **Oy Kullanma Şekli:** Genel Kurul toplantılarında oylar açık ve el kaldırmak sureti ile kullanılır. Ancak, toplantılarda hazır bulunan payların onda birini temsil eden paydaşların talebi üzerine gizli oya başvurulabilir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.
- e. **Toplantı ve Karar Yeter Sayısı:** Şirket Genel Kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki toplantı ve karar nisabı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.
- f. **Toplantı Yeri:** Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.
- g. **Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:** Şirket'in Genel Kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan



tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

- h. Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi:** Yönetim Kurulu, Genel Kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge Genel Kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. TTK hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların Genel Kurul'a katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.
- i. Bakanlık Temsilcisi:** Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

19.16. Bölünmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

19.17. Bölünmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

A. Bölünen Şirket - Polisan Holding

Polisan Holding esas sözleşmesinin konuyla ilgili 8. maddesinde “*Hamiline yazılı payların devri ve temlikî Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.*” hükmü yer almaktadır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket’in planlanan esas sözleşmesinin konuyla ilgili 6. maddesinde “*Payların tamamı hamiline yazılıdır. Hamiline yazılı payların devri TTK, SPKn ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.*” hükmü yer almaktadır.

19.18. Bölünmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.



20. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Polisan Holding'in taraf olduğu ve Kısmi Bölünme sonrasında Yeni Şirket'in taraf olacağı öngörülen önemli nitelikte sözleşmeler:

(i) Polisan Holding, Polisan Kimya, Poliport ile Rohm and Haas Turkey Industry Holding ApS. ve Rohm and Haas Turkey Distribution Holding ApS. ile Rohm and Haas arasında 23 Ekim 2008 tarihinde imzalanan ve Rohm and Haas'ın pay sahiplerinin hak ve yükümlülüklerini düzenleyen hissedarlar sözleşmesi, ve

(ii) Polisan Holding ve Kansai arasında Polisan Kansai'ye ilişkin olarak 21 Aralık 2016 tarihinde imzalanan ve Rohm and Haas'ın pay sahiplerinin hak ve yükümlülüklerini düzenleyen hissedarlar sözleşmesinden oluşmaktadır.

21. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Bölünmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in işleme esas 31.12.2024 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve kurumsal internet sitesinin yatırımcı ilişkileri sayfasında yayınlanmış olup, işbu Duyuru Metni ekinde sunulmaktadır (Ek-2).

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen bağımsız denetim raporuna göre, Polisan Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal tabloları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde konsolide finansal durumu, performansı ve nakit akışlarını yansıtmakta olduğu görüşü paylaşılmıştır.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

21.2. Bölünme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, bölünmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Şirket çoğunluk paylarının satışı hakkında hisse devir sözleşmesi imzalanması

27 Haziran 2025 tarihinde yapılan Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulduğu üzere, Şirket pay sahibi Bitlis Ailesi üyeleri ("Saticılar") ile Corex Holding B.V. iştiraki Corex Ports and Terminals Dilovası Liman İşletmeleri A.Ş. ("Alıcı") arasında, Şirket sermayesinin %77,7268'ini temsil eden payların devrine ilişkin bir Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. İşlem, sözleşmede yer alan ön şartların yerine getirilmesi ve ilgili mevzuat çerçevesinde Alıcı nezdinde doğabilecek zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü saklı kalmak kaydıyla, gerekli yasal izinlerin alınması sonrasında tamamlanacaktır.



Satıcılar ve Alıcı arasında Polisan Holding'in sahip olduğu bir kısım varlıkların İşlem kapsamının dışında tutulmasına ilişkin olarak aşağıdaki hususlarda mutabakat tesis edildiği iletilmiştir;

- SPK onayı sonrasında ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemi gerçekleştirilecektir.
- Şirket'in tamamına iştirak ettiği Polisan Hellas S.S.A.'nın payları üçüncü kişilere satılacaktır.
- İstanbul Pendik, İstanbul Kağıthane, Kocaeli-Gebze Çiftlik ve Aydın Karacasu'daki gayrimenkuller, SPK lisanslı bir değerlendirme kuruluştan tarafından belirlenecek bedelden aşağı olmamak kaydıyla Satıcılarca devralınacaktır.
- İşlem, yukarıda belirtilen işlemlerin tamamlanması ve Alıcı tarafından İşlem'e izin verilmesi için Rekabet Kurulu'na yapılacak başvuru da dahil gerekli yasal izinler alındıktan ve tüm ön koşullar yerine getirildikten sonra gerçekleştirilecek olup, devir tarih itibarıyla Polisan Holding'in sermayesinin tamamına iştirak ettiği bağlı ortaklıkları Poliport Kimya San. ve Tic. A.Ş., Polisan Kimya San. A.Ş. ve Polisan Yapı Kimya San. ve Tic. A.Ş. paylarından ibaret olacaktır.

Pay Devir Sözleşmesi'nde yer alan ön şartlar ve uyarılama kriterleri nedeniyle satış bedelinde kapanış tarihinde düzeltme yapılabilecek olup, nihai bedel ayrıca kamuya açıklanacaktır.

Bağlı Ortaklık paylarının satışına ilişkin görüşmeler hakkında

Şirket, 18.06.2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararını Özel Durum Açıklaması ile yayınlamıştır. Alınan karara istinaden; sermayesinin tamamına iştirak edilen Yunanistan'da kurulu Polisan Hellas S.S.A.'nın faaliyeti devam ederken paylarının satışı amacıyla yapılan görüşmelerden bu aşamada netice alınamaması ancak stoktan satışların tamamlanması ve PET sektöründe süregelen talep daralmasının konsolide finansal tablolara etkisi gözetilerek sınırlı sayıdaki personelin iş akitlerinin sonlandırılmasına, üretim faaliyetlerinin durdurulmasına, borçluluğunun azaltılması için destek verilmeye devam edilmesine ve bağlı ortaklık paylarının satışı için potansiyel Alıcılarla görüşmelerin sürdürülmesine karar verilmiştir.

Polisan Holding 2025 yılı ilk 3 aylık konsolide finansal sonuçlara ilişkin bilgi:

2025 yılının ilk çeyreğinde Polisan Holding'in konsolide gelirleri 1,5 milyar Türk Lirası olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre gelirlerdeki gerilemede aşağıdaki unsurlar etkili olmuştur:

- Enflasyon ile döviz kuru arasındaki açılan makas: 2024'ün ilk çeyreğinde dengeli seyreden TÜFE ve kur artışları, yılın ikinci yarısından itibaren ayrılmaya başlamış ve etkisi 2025 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiş ve 22 puana kadar açılmıştır. Kurlardaki artışın enflasyonun gerisinde kalması, bu çeyrekte döviz bazlı gelirlerin TL karşılığını sınırlarken; endekslemeden kaynaklı geçen yılın yüksek baz etkisi ise gelirlerin yıllık bazda gerilemesinde etkili olmuştur.
- Olumsuz hava koşulları: Yapı kimyasalları alanında ilk çeyrekte olumsuz hava koşulları nedeniyle inşaat faaliyetlerinin aksaması ve buna bağlı olarak talebin ötelenmesi etkili olmuştur.
- Kimya faaliyetlerinde zayıf talep: Yurtiçi ve Avrupa pazarlarında kimya sektörü ürünlerine yönelik zayıf talep, düşük sipariş seviyeleri ve dolar bazında fiyatlarındaki gerileme; Türkiye kimya sektörünün üretim ve ihracatını olumsuz etkileyerek Şirket'in gelirleri üzerinde baskı oluşturmıştır.

2025 yılının ilk çeyreğinde, maliyetlerin ağırlıklı olarak Türk Lirası cinsinden olması ve enflasyonist baskıların etkisiyle, konsolide Brüt Kâr 246 milyon Türk Lirası'na gerilemiştir.



Faaliyet giderlerinde yaşanan 28 milyon Türk Lirası iyileşme, kârlılıktaki olumsuz etkinin bir kısmını sınırlamıştır. Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr (FAVÖK) ise 140 milyon Türk Lirası seviyesinde gerçekleşmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kâr/zarar payları: 2024 yılı ilk çeyreğinde 45 milyon Türk Lirası kâr elde edilirken, 2025 yılı ilk çeyreğinde ise 153 milyon Türk Lirası zarar kaydedilmiştir. Boya segmentinde; iç piyasadaki talep daralmasının etkisi, yüksek seyreden enflasyon sebebiyle artan faaliyet giderleri, ve yüksek finansman maliyetleri, 2025 yılı ilk çeyrekteki zararın temel nedeni olmuştur.

2025 yılı ilk çeyreğinde Brüt Kar'ın azalması, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerden kaynaklanan zarar, ve ertelenmiş vergi giderinin etkisi ile 306 milyon Türk Lirası Net Zarar gerçekleşmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

21.3. Bölünme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Bölünmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Polisan Holding'in kâr dağıtım esasları aşağıda yer verilen şirket esas sözleşmesinin 30. maddesinde yer almaktadır:

KARIN TESPİTİ VE DAĞITILMASI:

Madde 30:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:



d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve oydan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem

ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümlerindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Polisan Holding'in 26.04.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 90.000.000 TL brüt kâr payının 30/04/2024 tarihinde pay sahiplerine dağıtılmasına karar verilmiştir.

B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Devralan Şirket'in esas sözleşmesinin konuyla ilgili "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 12. maddesinin aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

KÂRIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 12

Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düştükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:



- a. Sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

- b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

- d. Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, TTK'nun ve SPKn'nun hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtabilir. Bu takdirde, ilgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na avans kâr payı dağıtım yetkisi verilmesi zorunludur.

Devralan Şirket henüz kurulmadığı için kâr dağıtımı yapılmamıştır.

21.6. Son 12 ayda bölünmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

A. Bölünen Şirket – Polisan Holding

Yoktur.



B. Devralan Şirket – Yeni Şirket

Yoktur.

21.7. Bölünme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bölünme öncesi varlıklar	Bölünme sonrası varlıklar
Varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	2.639.515.422	2.639.515.422
Nakit ve nakit benzerleri	509.127.217	509.127.217
Ticari alacaklar	1.249.689.134	1.249.689.134
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	11.537.022	11.537.022
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.238.152.112	1.238.152.112
Diğer alacaklar	35.400.234	35.400.234
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	35.400.234	35.400.234
Stoklar	472.367.639	472.367.639
Türev araçlar	-	-
Peşin ödenmiş giderler	40.123.963	40.123.963
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	861.578	861.578
Diğer dönen varlıklar	201.197.016	201.197.016
Ara toplam	2.508.766.781	2.508.766.781
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	130.748.641	130.748.641
Duran varlıklar	16.815.450.568	12.735.467.023
Diğer alacaklar	1.012.578	1.012.578
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.012.578	1.012.578
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	4.079.983.545	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.352.875.754	4.352.875.754
Maddi duran varlıklar	7.116.359.177	7.116.359.177
Kullanım hakkı varlıkları	423.822.771	423.822.771
Maddi olmayan duran varlıklar	25.139.233	25.139.233
Peşin ödenmiş giderler	404.225.583	404.225.583
Ertelenmiş vergi varlığı	412.031.927	412.031.927
Toplam varlıklar	19.454.965.990	15.374.982.445



Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bölünme öncesi yükümlülükler 31 Aralık 2024	Bölünme sonrası yükümlülükler 31 Aralık 2024
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	2.853.731.735	2.853.731.735
Kısa vadeli borçlanmalar	1.351.151.567	1.351.151.567
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	235.221.544	235.221.544
Türev finansal borçlar	-	-
Ticari borçlar	1.029.471.395	1.029.471.395
- İlişkili taraflara ticari borçlar	345.373	345.373
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.029.126.022	1.029.126.022
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	43.436.459	43.436.459
Diğer borçlar	20.598.604	20.598.604
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	20.598.604	20.598.604
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22.838.785	22.838.785
Kısa vadeli karşılıklar	86.480.838	86.480.838
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	82.478.150	82.478.150
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.002.688	4.002.688
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	64.532.543	64.532.543
Uzun vadeli yükümlülükler	1.167.042.679	1.167.042.679
Uzun vadeli borçlanmalar	113.881.821	113.881.821
Uzun vadeli karşılıklar	78.085.326	78.085.326
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	78.085.326	78.085.326
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	975.075.532	975.075.532
Özkaynaklar	16.434.191.576	11.364.208.031
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	8.028.539.690	8.028.539.690
Paylara ilişkin primler/iskontolar	180.758.391	180.758.391
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	877.396.924	33.621.199
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	877.396.924	33.621.199
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-162.970.242	-133.642.703
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	1.040.367.166	167.263.902
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kayıplar	-269.925.249	-315.215.912
- Yabancı para çevrim farkları	-269.925.249	-315.215.912
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	600.156.680	600.156.680
Geçmiş yıllar karları	5.892.032.898	2.207.344.910
Net dönem karı / (zararı)	-633.267.758	-139.496.927
Toplam kaynaklar	19.464.965.990	16.374.982.446



Marmara Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Bölünme sonrası açılış bilançosu Varlıklar
Varlıklar	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	0
Nakit ve nakit benzerleri	-
Ticari alacaklar	-
Diğer alacaklar	-
Stoklar	-
Türev araçlar	-
Peşin ödenmiş giderler	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-
Ortaklardan alacaklar	-
Diğer dönen varlıklar	-
Duran varlıklar	4.079.983.545
Diğer alacaklar	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.079.983.545
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-
Maddi duran varlıklar	-
Kullanım hakkı varlıkları	-
Maddi olmayan duran varlıklar	-
Peşin ödenmiş giderler	-
Ertelenmiş vergi varlığı	-
Toplam varlıklar	4.079.983.545



Marmara Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait konsolide finansal durum tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)**

	Bölünme sonrası açılış bilançosu Yükümlülükler
Kaynaklar	31 Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler	0
Kısa vadeli borçlanmalar	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-
Türev finansal borçlar	-
Ticari borçlar	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-
Diğer borçlar	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-
Kısa vadeli karşılıklar	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-
Uzun vadeli yükümlülükler	0
Uzun vadeli borçlanmalar	-
Uzun vadeli karşılıklar	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-
Özkaynaklar	4.079.983.545
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	
Ödenmiş sermaye	3.016.276.170
Sermaye düzeltme farkları	
Paylara ilişkin primler	1.063.707.375
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	-
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	-
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>	-
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	-
- Yabancı para çevrim farkları	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	-
Geçmiş yıllar karları	-
Net dönem karı / (zararı)	-
Toplam kaynaklar	4.079.983.545



22. BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

Polisan Holding'in Kısmi Bölünme'ye ilişkin 28/03/2025 tarih ve 2025/16 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

"Şirketimizin stratejik planları çerçevesinde, iştiraklerimiz arasında bulunan boya üretimi alanında faaliyet gösteren iştirakimiz Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("**Polisan Kansai**") ile boya kimyasalları üretimi alanında faaliyet gösteren iştirakimiz Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. 'den ("**Rohm and Haas**") oluşan Boya Grubu iş kolumuzun müstakil bir yapıya kavuşturulması, bu sayede Boya Grubu'na odaklanılarak Boya Grubu şirketlerinin gerçek değerlerine ulaştırılması ve Şirketimizin tüm hissedarları için ilave değer yaratılması hedeflenmektedir. Bu hedefler doğrultusunda, Şirketimizin Rohm and Haas'ın sermayesinde sahip olduğu toplam sermayenin %40'ına tekabül eden, 13.957.200 Türk Lirası nominal bedelli 13.957.200 adet iştirak payının ve Polisan Kansai'de sahip olduğu toplam sermayenin %50'sine tekabül eden, 62.501.572 Türk Lirası nominal bedelli 62.501.572 adet iştirak payının ("**Bölünmeye Konu Varlıklar**") ortaklara pay devri modeliyle, yeni kurulacak ve paylarının borsada işlem görmesi planlanan bir şirkete ("**Yeni Şirket**") devredilmesi planlanmaktadır ("**Kısmi Bölünme**").

Bu kapsamda Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından,

Kısmi Bölünme'nin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") 159 ila 179 maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("**Birleşme ve Bölünme Tebliği**"), Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3) ("**Önemli Nitelikteki İşlemler Tebliği**"), Ticaret Sicili Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde;

1. Kısmi Bölünme'nin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2024 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,
2. Kısmi Bölünme'nin Önemli Nitelikteki İşlemler Tebliği madde 5/2(b)(1)'in atfıyla Önemli Nitelikteki İşlemler Tebliği madde 6'da yer alan önemlilik ölçütünü aşmadığından, ilgili Tebliğ kapsamında "önemli nitelikte işlem" sayılmayacağını ve bu kapsamda Şirketimiz pay sahipleri için ayrılma hakkı doğmayacağını tespitine,
3. Bölünme oranı ile değişim oranının ve bunlarla uyumlu şekilde şirketimizde yapılacak sermaye azaltımı tutarının tespitinde, SPK'nın II-23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan madde 7 hükümlerine uygun olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,
4. Kısmi Bölünme'nin gerçekleştirilebilmesini teminen Şirketimiz 28.03.2025 tarihli ve 2025/14 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 3.016.276.170 TL artırılarak 3.774.776.170 TL'ye çıkarılması ve artırılan tutarın tamamının finansal tablolarımızda yer alan sermaye düzeltmesi olumlu farkları ile karşılanması suretiyle bir bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirilmesine karar verilerek SPK'ya başvurulmuş olup SPK'nın bedelsiz sermaye artırımına ilişkin kararını müteakip



Kısmi Bölünme nedeniyle 3.774.776.170 TL'den 758.500.000 TL'ye azaltılmasına ve Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak ekteki şekilde tadil edilmesine,

- 5. Hazırlanan bölünme planının ve bölünme raporunun esas sözleşme değişikliği ile Şirketimiz genel kurulunda pay sahiplerinin onayına sunulmasına,*
- 6. Bölünmeye Konu Varlıklar'ın Kısmi Bölünme kapsamında Yeni Şirket'e aynı sermaye olarak konulmasına ve Yeni Şirket tarafından ihraç edilecek payların Şirketimiz ortakları adına çıkarılmasına,*
- 7. Kısmi Bölünme'nin ilgili düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmesi için, başta II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 5. maddesi kapsamında işlemin kamuya açıklanması amacıyla hazırlanan duyuru metninin onaylanması için SPK'ya yapılacak başvuru dahil, yukarıdaki maddelerde sayılanlar ile gerekli Ticaret Bakanlığı, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. başvuruları dahil her türlü resmi başvuru, bildirim, ilan ve kanuni işlemlerin yapılmasına,*

Katılanların oybirliği ile karar verildi."

Polisan Holding'in Kısmi Bölünme'ye ilişkin 16/07/2025 tarih ve 2025/32 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.03.2025 tarihli ve 2025/14, 2025/15 ve 2025/16 sayılı kararları çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan ve incelemesi devam eden ortaklara pay devri yoluyla kısmi bölünme başvurumuz kapsamında, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 3.774.776.170 -TL'sinden 758.500.000-TL'sine azaltılmasına ilişkin 16.07.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile revize edilen Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesinin ekteki şekilde tadiline karar verilmiştir.

22.2. İşlemin niteliği

Polisan Holding'in, Rohm and Haas'ın sermayesinde sahip olduğu toplam sermayenin %40'ına tekabül eden, 13.957.200 Türk Lirası nominal bedelli 13.957.200 adet iştirak payının ve Polisan Kansai'de sahip olduğu toplam sermayenin %50'sine tekabül eden, 62.501.572 Türk Lirası nominal bedelli 62.501.572 adet iştirak payının ortaklara pay devri modeliyle, yeni kurulacak ve paylarının borsada işlem görmesi planlanan bir şirkete devredilmesi planlanmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 159 ila 179 maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 19. ve 20. maddeleri, 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3), Ticaret Sicili Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

İşlemin niteliği ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işlemidir.

22.3. İşlemin koşulları

Kısmi Bölünme, SPK, Borsa İstanbul, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve Polisan Holding'in genel kurulunun onayları ile hüküm ifade eder.



Polisan Holding'in genel kurulunda Kısmi Bölünme'nin onaylanmasını takiben ticaret siciline tescil başvurusunda bulunulacaktır. Kısmi Bölünme'nin ticaret sicili tarafından tescil edilmesi ile birlikte kısmi bölünme geçerlilik kazanacaktır. Kısmi Bölünme'nin geçerlilik tarihi tescil tarihi olacaktır.

Polisan Holding sermaye azaltımına ilişkin esas sözleşme değişikliği ile Yeni Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve Esas Sözleşmesi SPK'nın uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın iznini takiben tescil ve ilan edilmesi ile hüküm ifade edecektir.

Yukarıda belirtilenler dışında Kısmi Bölünme'ye ait başkaca koşul bulunmamaktadır.

22.4. Öngörülen aşamalar

Kısmi bölünme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile şu şekildedir:

1. Uzman Kuruluş Raporu Esas Alınarak Kısmi Bölünme İşlemine ve Esas Sözleşme Değişikliği ile Yeni Şirket Kuruluş Sözleşmesine İlişkin Yönetim Kurulu Kararları, Uzman Kuruluş Raporu

Polisan Holding'in 28.03.2025 tarihli ve 2025/16 sayılı yönetim kurulu toplantılarında işbu Duyuru Metni'ne konu Kısmi Bölünme işleminin gerçekleştirilmesi kararlaştırılmıştır.

Polisan Holding'in 28.03.2025 tarihli ve 2025/16 sayılı kararında ayrıca esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin değişikliği ve Yeni Şirket Kuruluş ve kayıtlı sermaye sistemine geçiş izni için başvuru da düzenlenmiştir.

Kısmi Bölünme'de, bölünme ve değişim oranları ile bölünme nedeniyle Polisan Holding nezdinde yapılacak sermaye azaltımı ve Yeni Şirket'te kuruluş sermaye tutarının, Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca adil ve makul bir şekilde tespiti için Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Kısmi Bölünmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Ayrıca YMM A. Cihat Kumuşoğlu tarafından işleme ilişkin olarak YMM Raporu hazırlanmıştır.

2. Bölünme Planı ve Bölünme Raporu

Bölünme Planı, söz konusu Kısmi Bölünme'ye dair hüküm ve esasları belirlemek amacıyla TTK'nın 166. Maddesi uyarınca Bölünen Şirket'in yönetim kurulu tarafından usulüne uygun olarak düzenlenmiştir.

Polisan Holding'in yönetim kurulu, Bölünme Planı'nı 18/07/2025 tarihinde imzalamıştır.

Bölünme Raporu, söz konusu Kısmi Bölünme'ye dair hüküm ve esasları belirlemek amacıyla TTK'nın 169. Maddesi uyarınca Bölünen Şirket'in yönetim kurulu tarafından usulüne uygun olarak düzenlenmiştir.

Polisan Holding'in yönetim kurulu, Bölünme Raporu'nu 18/07/2025 tarihinde imzalamıştır.

Bölünme Planı'nda ve Bölünme Raporu'nda bölünme oranı ile değişim oranının ve bunlarla uyumlu şekilde Bölünen Şirket nezdinde yapılacak sermaye azaltım tutarı ve Yeni Şirket'in kuruluşta artırılacak çıkarılmış sermaye tutarının tespitinde, Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanan Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin uzman kuruluş raporu esas alınmıştır.



3. Bölünme İşlemine İlişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması ve Gerekli İlanların Yapılması

Birleşme ve Bölünmeler Tebliği'nin "Kamuyu Aydınlatma" başlıklı 8. Maddesi ve ilgili diğer düzenlemeler çerçevesinde aşağıda yer alan bilgi ve belgeler, bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in internet siteleri ile KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır:

- SPK tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- Bölünme Planı ,
- Bölünme Raporu,
- Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıllık finansal tablolar ve faaliyet raporları,
- Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Uzman Kuruluş Raporları,
- Bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu.

TTK'nın 171. Maddesi uyarınca Bölünme Planı, Bölünme Raporu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıla ait finansal tabloları ve faaliyet raporları Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden iki ay önce Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde ve internet sitelerinde Bölünmeye Taraf Şirketler'in ortaklarının incelemesinde sunulacaktır.

Bununla birlikte, TTK'nın 174. ve 175. maddeleri uyarınca, Bölünen Şirket'in alacaklarına yönelik olarak yapılacak çağrı, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yayımlanacak ve ayrıca Polisan Holding'in kurumsal internet sitesine eklenecek ilanla alacaklarının hakları bildirilecektir.

4. Yasal İzin ve Onayların Alınması ile Gerekli Bildirimlerin Yapılması

İşbu Duyuru Metni'nin 1. ve 2. maddelerinde detayları verilen süreçler tamamlanacaktır.

5. Bölünme İşleminin, Bölünmeye Taraf Şirketlerin Genel Kurullarının Onayına Sunulması

Kısmi Bölünme işlemi, Bölünme Planı ve sermaye azaltımı ile ilgili esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadili Holding'in sermaye azaltımı nedeniyle yapacakları esas sözleşme değişikliklerine ilişkin gündem maddeleri dahil olmak üzere esas sözleşme değişiklikleri ve yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar Bölünmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve kısmi bölünme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Söz konusu gündem maddeleri ile gerçekleşmesi gereken genel kurul toplantısına ilişkin çağrılar, genel kurulun en geç 31.08.2025 tarihinde gerçekleşmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır, aksi halde işbu Duyuru Metni kendiliğinden hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.



6. Pay İhracı ve Değişimi ve Bölünme İşleminin Tescili ve İlanı, Bildirimlerin Yapılması

Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "*Kanun Kapsamına Alınma ve İhraç Belgesi*" başlıklı 20. Maddesi uyarınca, Bölünme Planı'nın onaylandığı genel kurul toplantılarını takip eden 6 (altı) iş günü içerisinde, Yeni Şirket tarafından ihraç belgesi verilmesi amacıyla SPK'ya başvurulacaktır.

Ayrıca, bölünme işleminin, Bölünen Şirket genel kurulu tarafından onaylanmasını müteakip kısmi bölünme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve bölünme işlemi Gebze Ticaret Sicili'nde tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri de dâhil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır. MKK nezdinde sermaye azaltımı işlemlerinin tamamlanması için gerekli işlemler yapılacaktır.

22.5. Gerekçesi

Mevcut durumda Boya Grubu, Polisan Holding'in kimya, yapı kimyasalları ve liman işletmeciliği gibi geniş iş portföyü içinde yer almaktadır. Boya grubunun müstakil bir yapıya kavuşmasıyla doğrudan Boya Grubu'na odaklanması, önceliklerin yalnızca Boya Grubu'na hasredilmesi ve iş ortaklıklarımızdan azami verimin alınması mümkün olacaktır.

Ayrıca, Boya Grubu şirketleri, iş ortaklığı olmaları nedeniyle özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmekte ve konsolide edilmemektedir. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar; konsolide finansal durum tablosunda, alış maliyetinin üzerine net varlıklarındaki değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ile gösterilmektedir. Bu gösterim nedeniyle, Boya Grubu şirketlerinin finansal tablo kalemleri konsolide edilmeyip sadece net kâr veya zararındaki paylar Polisan Holding'in konsolide kâr zarar tablosuna tek bir satır olarak eklenmektedir.

Kısmi Bölünme sonrasında, Polisan Holding kimyasallar, yapı kimyasalları ve liman işletmeciliği alanlarına yoğunlaşarak bu sektörlerdeki büyüme potansiyelini en üst düzeye çıkaracaktır. Her iki şirket böylece kendine en uygun stratejik hedefler doğrultusunda hareket edebilecek, hissedarlar için daha fazla değer yaratılması mümkün olacak ve her iki şirketin de kilitli kalan potansiyeli açığa çıkacaktır.

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Kısmi Bölünme'de, bölünme ve değişim oranları ile bölünme nedeniyle Polisan Holding nezdinde yapılacak sermaye azaltımı ile Yeni Şirket'in kuruluşunda yapılacak sermaye artırım tutarının, Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca adil ve makul bir şekilde tespiti için Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilen uzman kuruluş görüşü, uygulanan yöntemler ve verilen ağırlık sonucu ulaşılan bölünme ve değişim oranlarının adil ve makul olduğu yönündedir.

Kısmi Bölünme'de kullanmak üzere uzman kuruluş görüşü hazırlanması için Polisan Holding ile Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi arasında 30.01.2025 tarihinde Değerleme Hizmeti Sözleşmesi imzalanmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre bölünme oranı % 24,35 olarak hesaplanmıştır.

Bölünmeye Taraf Şirketler için hesaplanan bölünme ve değişim oranlarının adil, makul ve güvenilir olduğu Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilmiştir.



22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Devir sırasında Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan muhasebe kayıtlarında mali duran varlıklar ve sermaye hesabı eş zamanlı olarak 3.016.276.170 TL azaltılarak kısmi bölünme işlemi kayıtlara alınacaktır.

TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda, Polisan Holding konsolide finansal durum tablosunda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya ve Rohm and Haas iştirak payları ve 2016 yılında Polisan Kansai Boya'nın %50 tutarındaki hissesinin satışı nedeniyle taşınan 947.414.523 TL tutarındaki şerefiye miktarı yeni şirkete devir olacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

Birleşme ve Bölünmeler Tebliği'nin "Kamuyu Aydınlatma" başlıklı 8. Maddesi ve ilgili diğer düzenlemeler çerçevesinde aşağıda yer alan bilgi ve belgeler, bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 (otuz) gün önce Bölünmeye taraf Şirketler'in internet siteleri ile KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır:

- SPK tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- Bölünme Planı,
- Bölünme Raporu,
- Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıllık finansal tablolar ve faaliyet raporları,
- Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Uzman Kuruluş Raporları,
- Bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu.

TTK'nın 171. maddesi uyarınca Bölünme Planı, Bölünme Raporu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıla ait finansal tabloları ve faaliyet raporları Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden iki ay önce Polisan Holding'in merkezinde ve internet sitesinde Polisan Holding'in ortaklarının incelemesine sunulacaktır.

22.9. Sermaye artırımı/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Polisan Holding'in Kısmi Bölünme'ye ilişkin 28/03/2025 tarihli ve 2025/16 sayılı kararı ve 16/07/2025 tarihli ve 2025/32 sayılı kararı 22.1 numaralı bölümde yer almakta olup SPK onayına sunulan esas sözleşme değişikliği aşağıda yer almaktadır:



ESKİ HALİ	YENİ HALİ
SERMAYE	SERMAYE
Madde 7:	Madde 7:
Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03/11/2011 tarih ve 37/986 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.	Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03/11/2011 tarih ve 37/986 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir.
Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000.- TL (birmilyar Türk Lirası) olup her biri 1.- TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 1.000.000.000 (birmilyar) adet paya bölünmüştür.	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000.- TL (birmilyar Türk Lirası) olup her biri 1.- TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 1.000.000.000 (birmilyar) adet paya bölünmüştür.
Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.774.776.170.- TL (ÜçmilyaryediyüzyetmişdörtmilyonyediyüzyetmişaltıbinüzyetmişTürk Lirası) olup, her biri 1.-TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 3.774.776.170 (Üçmilyaryediyüzyetmişdörtmilyonyediyüzyetmişaltıbinüzyetmiş) adet paya ayrılmıştır.	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 758.500.000.- TL'dir (yediyüzellisekizmilyonbeşyüzbin Türk Lirası). Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1.TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde 758.500.000 (yediyüzellisekizmilyonbeşyüzbin) adet paya ayrılmıştır.
Önceki sermayeyi teşkil eden 758.500.000.-TL (yediyüzellisekizmilyonbeşyüzbin Türk Lirası). muvazaadan ari olarak tam ve nakden ödenmiştir. Bu defa artırılan 3.016.276.170TL sermayenin tamamı, A. Cihat Kumuşoğlu'nun 23/05/2025 tarihli ve YMM-428/2835-22 sayılı düzenlenen mali müşavir raporu ile tespit edilmiş finansal tablolarda yer alan sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanarak sermayeye eklenmiştir.	Şirket'in önceki 3.774.776.170-TL (üçmilyaryediyüzyetmişdörtbinmilyonyediyüz yetmişaltıbinüzyetmiş Türk Lirası) tutarındaki çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari olarak tam ve nakden ödenmiş olup, bu defa azaltılan 3.016.276.169,84 TL sermayenin tamamı, A. Cihat Kumuşoğlu'nun 10/07/2025 tarihli ve YMM-428/2882-69 sayılı düzenlenen mali müşavir raporu ile tespit edilen ortaklara pay devri modeliyle gerçekleştirilen kısmi bölünme işlemi sonucunda azaltılmıştır.
Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılması konularında karar almaya ve pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.	Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılması konularında karar almaya ve pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.



Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavan izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim Kurulu, 2023-2027 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. 2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2027 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.	Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavan izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim Kurulu, 2023-2027 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. 2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2027 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.
Şirket'in sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.	Şirket'in sermayesi gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.
Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na imtiyazlı pay yaratma hakkı tanıyamaz.	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'na imtiyazlı pay yaratma hakkı tanıyamaz.
Payların tamamı hamiline yazılıdır.	Payların tamamı hamiline yazılıdır.
Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

Önemli Nitelikteki İşlemler Tebliği ("ÖNİ Tebliği") uyarınca ortaklıkların; Önemli Nitelikteki İşlemler Tebliği 5. maddesinde tanımlanan bölünme işlemlerine taraf olması önemli nitelikteki işlem sayılır. İlgili madde uyarınca aşağıda sayılan bölünme işlemleri önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilir:

- a) Tam bölünmelerde ortaklığın;
 1. Bölünen taraf olması,
 2. Devralan taraf olması ve devralınan mal varlığı karşısında %50 veya daha fazla sermaye artırımı yapılacak olması.
- b) Kısmi Bölünmelerde ortaklığın;
 1. Bölünen tarafta olması ve devredilen mal varlığının 6 ncı maddede belirlenen önemlilik ölçütlerini taşıması,
 2. Devralan taraf olması ve devralınan mal varlığı karşılığında %50 veya daha fazla sermaye artırımı yapılacak olması.

İlgili maddede atıf yapılan 6'ncı madde uyarınca önemlilik ölçütü ise, yönetim kurulu karar tarihi itibarıyla;

- a) Ortaklığın kamuya açıklanmış son finansal tablolarına göre işleme konu mal varlığının kayıtlı değerinin varlık (aktif) toplamına oranının veya,



- b) İşlem tutarının, son altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması dikkate alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranının veya,
- c) Ortaklığın kamuya açıklanmış son yıllık finansal tablolarına göre önemli nitelikteki işleme konu mal varlığından elde edilen gelirin, sürdürülen faaliyetler dönem net kâr/zararına etki eden tüm gelir kalemlerinin toplamına oranının;

%75'ten fazla olması durumudur.

Yukarıda belirtilen oranların aşılp aşılmadığına ilişkin hesaplamalar şu şekildedir:

ÖNİ Tebliği m. 6/1(a): Ortaklığın kamuya açıklanmış son finansal tablolarına göre işleme konu mal varlığının kayıtlı değerinin varlık (aktif) toplamına oranının %75'ten fazla olup olmadığı

Planlanan Bölünmeyle devredilecek Polisan Kansai ve Rohm and Haas iştirak hisselerinin Polisan Holding'in 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal döneme ilişkin kamuya açıklanmış son finansal tablolarındaki kayıtlı değerinin aktif toplamına oranı yaklaşık %21 olup ilgili kriter aşılmamaktadır:

<i>Polisan Holding Bilançosundaki kayıtlı değer</i>	<i>Toplam Değer</i>	<i>Grup'un Sahiplik Oranı</i>	<i>31 Aralık 2024</i>
Polisan Kansai Boya	6.157.956.929	50%	3.078.978.465
Rohm Haas	133.976.395	40%	53.590.558
Grup seviyesine taşınan şerefiye (PKB)			947.414.523
Toplam Kayıtlı Değer			4.079.983.546
Polisan Holding Aktif Toplamı			19.454.965.990
Oran			21%

ÖNİ Tebliği m. 6/1(b): İşlem tutarının, son altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması dikkate alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranının %75'ten fazla olup olmadığı

Altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatları üzerinden hesaplanan ortaklık değeri 8.524.813.928,15 TL'dir. Polisan Kansai Boya ve Rohm and Haas iştirak hisselerinin uzman kuruluş raporuna göre tespit edilen değerleri 3.101.073.737 TL'dir. Bu değerler dikkate alınarak hesaplanan oran %36,38'dir.

ÖNİ Tebliği m. 6/1(c): Ortaklığın kamuya açıklanmış son yıllık finansal tablolarına göre önemli nitelikteki işleme konu mal varlığından elde edilen gelirin, sürdürülen faaliyetler dönem net karı/zararına etki eden tüm gelir kalemlerinin toplamına oranının %75'ten fazla olup olmadığı

Sermaye Piyasası Kurulunun Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği Uygulama Rehberi ("Rehber") Rehber'in 2. maddesinin (ç) bendi uyarınca "işleme konu mal varlığından elde edilen gelir" ifadesinden söz konusu mal varlığının gelir tablosuna sağladığı katkının, "sürdürülen faaliyetler dönem net karı/zararına etki eden tüm gelir kalemlerinin toplamı" ifadesinden ise hasılat, esas faaliyetlerden diğer gelirler, yatırım faaliyetlerinden gelirler, finansman gelirleri gibi Kar veya Zarar Tablosu'nda sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı kalemine kadar olan tüm gelir kalemlerinin toplamının anlaşılması gerektiği düzenlenmektedir.

Buna göre, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Polisan Kansai ve Rohm and Haas yatırımlarından elde edilen kâr/zarar paylarının Polisan Holding'in toplam gelirine oranı



Polisan Holding'in 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal döneme ilişkin kamuya açıklanmış son finansal tablolarına göre negatif; Polisan Holding'in 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal döneme ilişkin finansal tablolarına göre ise %1 olup ilgili kriter aşılmamaktadır:

Polisan Holding Konsolide Gelirler	31/12/2024	31.12.2023
	Konsolide	Konsolide
Hasılat	6.193.011.559	8.090.475.825
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	112.597.952	237.438.938
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	93.987.072	1.066.889.116
Finansman gelirleri	109.656.758	316.962.835
Toplam gelir	6.509.253.341	9.711.766.714

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zarar payları

Polisan Kansai Boya	-518.397.164	114.549.261
Rohm Haas	-2.369.611	-12.899.620
Toplam	-520.766.775	101.649.641

Oran	-8%	1%
------	-----	----

Kısmi Bölünme işleminde, Polisan Holding tarafından devredilen Rohm and Haas ve Polisan Kansai payları açısından değerlendirmede, söz konusu tebliğe göre hesaplanan en yüksek oran %36.38 olup %75'lik orana ulaşmadığından, ilgili Tebliğ kapsamında "önemli nitelikte işlem" sayılmayacağı ve bu kapsamda Şirketimiz pay sahipleri için ayrılma hakkı doğmayacağı tespit edilmiştir.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Polisan Holding ve Yeni Şirket:

- Kısmi Bölünme tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Bölünen Şirket'e ait kurumlar vergisi beyannamesi veya
- Kısmi Bölünme'nin, hesap döneminin kapandığı aydan kurumlar vergisi beyannamesinin verildiği ayın sonuna kadar geçen süre içerisinde yapılması halinde, Bölünen Şirket'in önceki hesap dönemine ilişkin olarak hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Bölünen Şirket'e ait kurumlar vergisi beyannamesini,

Kısmi Bölünme'nin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde Polisan Holding'in bağlı olduğu vergi dairesine vereceklerdir.

Yeni Şirket, Polisan Holding'in Kısmi Bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından müteselsilen sorumlu olacağını ve diğer ödevlerini yerine getireceğini, Polisan Holding'in Kısmi Bölünme nedeniyle verilecek olan kurumlar vergisi beyannamesine ekleyeceği bir taahhütname ile taahhüt edecektir.

Mahallin en büyük mal memurunun bu hususta Polisan Holding ve Yeni Şirket'ten teminat istemesi halinde söz konusu teminat Polisan Holding ve Yeni Şirket tarafından verilecektir.

Bölünen Şirket'in Plan'ı onayladığı genel kurul kararının tescil tarihi bölünme tarihi olarak kabul edilecek ve Bölünen Şirket'in Kısmi Bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından, Yeni Şirket, KVK'nın 20. maddesi uyarınca Bölünmeye Konu Varlıklar'ın emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumlu olacaktır.



22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

Kısmi Bölünme kapsamında Yeni Şirket'e çalışan devri yapılmayacaktır.

Bölünen Şirket'in özvarlığında kısmi bölünme yolu ile bir değişiklik olmasına karşın, YMM Raporu ile; Bölünen Şirket'in kısmi bölünme sonrasında kalacak net varlığının Bölünen Şirket'in borçlarını karşılayacağı ve kısmi bölünme sebebiyle alacaklılarının alacaklarının tehlikeye düşmediği tespit edildiğinden Taraf Şirketler'in TTK'nın 175. maddesinin 2. fıkrası uyarınca alacaklıların alacaklarını teminat altına alma yükümlülüğü bulunmadığı tespit edilmiştir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

Kanunu ve ilgili sair mevzuat uyarınca kendilerine yüklenen tüm gereklilikleri eksiksiz olarak yerine getirecektir. Bölünmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu sebeple uğradığı zararı tazmin edecektir.

TTK'nın 192. Maddesinde (Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksiklerinin sonuçları) bölünme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, kısmi bölünme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan Bölünmeye Taraf Şirketler'in pay sahiplerinin bu kararın TTSG'de ilanından itibaren 2 ay içinde iptal davası açabilecekleri, kısmi bölünmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilmemişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususları hükmüne bağlanmıştır. TTK'nın 193. Maddesinde (Sorumluluk) ise bölünme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin Bölünmeye Taraf Şirketler'e, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Yoktur.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

Yoktur.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi,

Yoktur.

23. BÖLÜNME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.



24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Bölünmeye Taraf Şirketler'in merkezlerinde, bölünme işlemi tescil edilinceye kadar, pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacak belgeler aşağıda yer almaktadır:

- SPK tarafından onaylanan Kısmi Bölünme Duyuru Metni
- Bölünme Planı
- Bölünme Raporu
- Uzman Kuruluş Raporu
- Bölünme sonrası tahmini açılış bilançosu ve 3 yıllık tahmini mali tablolar
- Son üç yıllık finansal raporlar
- Son üç yıllık faaliyet raporları
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları

TTK'nın 171. maddesi uyarınca Bölünme Planı, Bölünme Raporu, Bölünmeye Taraf Şirketler'in son üç yıla ait finansal tabloları ve faaliyet raporları Kısmi Bölünme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı tarihinden iki ay önce Polisan Holding'in merkezinde ve internet sitelerinde Polisan Holding'in ortaklarının incelemesine sunulacaktır.

25. EKLER

1. Uzman Kuruluş Raporu
2. Polisan Holding A.Ş.'nin 01.01.2024 – 31.12.2024 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu

