

**POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT DENETLENMEMİŞ PROFORMA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ GÜVENCE RAPORU**

PROFORMA KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLER ÜZERİNE BAĞIMSIZ GÜVENCE RAPORU

Polisan Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Bu rapor, Polisan Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup"), 2 no'lu dipnotta belirtilen esaslara göre, sadece gösterim amaçlı olarak hazırlanmış olan, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla denetlenmemiş proforma finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren döneme ait denetlenmemiş proforma kapsamlı gelir tablosu ve öz sermaye değişim tablosundan oluşmakta olan proforma konsolide finansal tabloları hakkında 1 nolu dipnotta açıklanan ve 1 Ocak 2011 – 16 Şubat 2011 tarihleri arasında gerçekleşen işlemlerin Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal bilgilerinin nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

Kapsam

Grup yönetimi ekteki proforma konsolide finansal tabloların, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına uygun ve 2 no'lu dipnotta açıklanan esaslara göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur, bizim sorumluluğumuz söz konusu proforma finansal bilgilerin Grup tarafından dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslara uygun olarak hazırlandığına ilişkin görüş bildirmektir. Bu görüş bildirme, proforma konsolide finansal bilgileri hazırlamak için kullanılan ve önceden tarafımızca hazırlanmış raporlar üzerinde güncelleme veya yenileme yapılması anlamına gelmemektedir. Mahiyeti nedeniyle proforma konsolide finansal bilgiler varsayımsal bir durumu ele almaktadır ve bu nedenle Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumu veya aynı tarihte sona eren döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını göstermemektedir.

Bu güvence raporu kapsamındaki çalışmalarımız, "Uluslararası Güvence Sözleşmeleri Standardı – 3000: Tarihsel Finansal Bilgilerin Denetlenmesi ve Gözden Geçirilmesi Dışında Güvence Sözleşmeleri" standardı çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Çalışmalarımız proforma konsolide finansal bilgilere ilişkin düzeltmelere dayanak/kaynak teşkil eden esasların bağımsız denetimini kapsamamış olup; Grup yönetimiyle görüşmek suretiyle, proforma konsolide finansal bilgilere ilişkin yapılan düzeltmelerin bu düzeltmelere dayanak/kaynak teşkil eden ve dipnotlarda belirtilen esaslarla karşılaştırılmasını içermiştir. Bu kapsamda çalışmalarımız proforma konsolide finansal bilgilerin dipnotlarda belirtilen esaslara göre ve Grup'un muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak hazırlanıp hazırlanmadığı ile önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul bir güvence sağlamak için gerekli olan bilgi ve açıklamaları edinmeye yönelik olarak planlanmış ve gerçekleştirilmiştir.

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki 31 Aralık 2011 tarihli proforma konsolide finansal bilgiler 1 ve 2 nolu dipnotlarda belirtilen işlem ve esaslara ve Şirket'in aynı dönemlerde konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarıyla uygun olarak hazırlanmıştır. Görüşümüz bu bağımsız güvence raporumuzda belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve bu esaslarla sınırlıdır.

Proforma konsolide finansal bilgiler Grup tarafından, dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslar baz alınarak hazırlanmıştır. 1 nolu dipnotta açıklanan işlemlerin daha erken bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak finansal durumu yansıtmayabilir. Ayrıca ilişikteki proforma konsolide finansal bilgiler, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde Grup'un finansal durumunu ve performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.

Bu rapor halka arz amaçlı izahname için hazırlanmış olup, başka bir amaçla kullanılamaz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Mart 2012

1
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket, Ana ortaklık"), 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, inşaat, madencilik, finansal konular başta olmak üzere her türlü işte çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktır.

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

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

Kimyevi maddeler üretimi ve dağıtımı

Boya

Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi

Limana Hizmetleri ve Depolama

Hizmet

1. İşlemler

Ekteki denetlenmemiş pro forma konsolide finansal tablolar aşağıdaki işlemlerin etkilerini yansıtmak amacıyla hazırlanmıştır.

a) 05.01.2012 tarih ve 2012/02 karar nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Poliport Kimya San.ve Tic.A.Ş.'deki şahıs ortaklarına ait toplam 174.561.649 adet hissenin 202.097.196 TL'ye Polisan Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir.

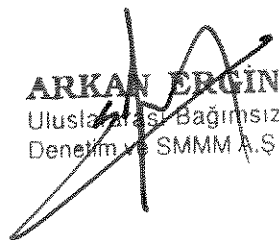
b) 30.01.2012 tarih ve 2012/13 karar nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesinin 200.000.000 TL nakten artırılarak 350.250.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

2. Pro forma Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Ekteki denetlenmemiş pro forma finansal bilgiler, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları baz alınarak hazırlanmıştır.

Denetlenmemiş pro forma konsolide finansal durum tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve denetlenmemiş pro forma konsolide kapsamlı gelir tabloları sadece tanımlayıcı amaçla sunulmuştur .

Not 1'de yer verilen işlemler, 31 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştiği varsayılarak ekli proforma konsolide finansal tablolara etkisi yansıtılmıştır.


ARKAN ERGİN
Ulusal ve Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

2
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Pro forma düzeltme kayıtları

Pro forma düzeltme kayıtları mevcut bilgilere göre hazırlanmıştır ve Grup Yönetimi'nin makul bulunduğu belirli varsayımları ve düzeltmeleri kapsamaktadır. Bu düzeltmeler Not 1'de açıklandığı üzere sermaye artırımını ve Poliport şahıs hisselerin Holding tarafından satın alınmasıdır.

Pro forma düzeltme kayıtları:

- Holding ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL nakten arttırılarak 350.250.000 TL'ye çıkarılmıştır.

- Poliport Kimya San.ve Tic.A.Ş.'deki şahıs ortaklarına ait toplam 174.561.649 adet hissenin 202.097.196 TL'ye Polisan Holding A.Ş.'ye satılmasıyla özsermaye kalemleri aşağıdaki gibi değişmiştir:

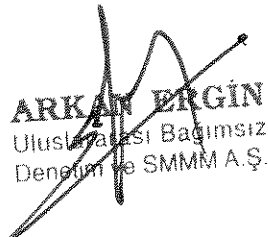
Hisse alımı öncesi:

	Değer Artış Fonları	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azımlık Payları
01 Ocak 2011 Bakiyesi	186.590.767	(13.555.871)	62.720.748	35.093.014	55.986.441
Yedeklere Aktarım	--	--	--	(5.173.802)	--
Azımlık Payları İle Gerçekleştirilen İşlemler	3.114.293	(9.757.572)	--	--	(9.398.321)
Duran Varlık Değer Artış Fonu	3.805.921	--	--	--	--
Satış nedeniye değer artış fonunda artış	53.952	--	(53.952)	--	--
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	--	--	29.919.212	(29.919.212)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	30.794	4.041.682
31 Aralık 2011 Bakiyesi	193.564.933	(23.313.443)	92.586.008	30.794	50.629.802

Hisse alımı sonrası:

	Değer Artış Fonları	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azımlık Payları
01 Ocak 2011 Bakiyesi	186.590.767	(13.555.871)	62.720.748	35.093.014	55.986.441
Yedeklere Aktarım	--	--	--	(5.173.802)	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	25.420.573	(197.514.134)	--	--	(46.045.235)
Duran Varlık Değer Artış Fonu	3.805.921	--	--	--	--
Satış nedeniye değer artış fonunda artış	53.952	--	(53.952)	--	--
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	--	--	29.919.212	(29.919.212)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	3.089.256	983.220
31 Aralık 2011 Bakiyesi	215.871.213	(211.070.005)	92.586.008	3.089.256	10.924.426

- Diğer borçlarda yer alan ilişkili Taraflara Borçlar 2.097.196 TL arttırılmıştır (Poliport hisse alımından dolayı ortaklara 202.097.196 TL borçlanılmış; sermaye artırımını nedeniyle ortaklardan 200.000.000 TL alacak oluşmuştur).


ARKAN ERGİN
Ulusal ve Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA DENETLENMEMİŞ
PROFORMA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar	423.120.802
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.291.500
Ticari Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	556.075
- Diğer Ticari Alacaklar	319.375.453
Diğer Alacaklar	2.822.442
Stoklar	57.859.139
Diğer Dönen Varlıklar	24.350.323
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	1.865.870
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	537.068.011
Ticari Alacaklar	1.238.353
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	--
Diğer Alacaklar	--
Finansal Yatırımlar	
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	40.920
- Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Ortaklıklar	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	--
Canlı Varlıklar	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	187.041.801
Maddi Duran Varlıklar	337.762.219
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.796.049
Şerhiye	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.079.971
Diğer Duran Varlıklar	108.698
TOPLAM VARLIKLAR	960.188.813

ARKAN ERGİN
 Ulusal Meslek Bağımsız
 Denetim ve SMMM A.Ş.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA DENETLENMEMİŞ
PROFORMA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler	399.706.519
Finansal Borçlar	154.983.122
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	14.787.328
- Diğer Ticari borçlar	63.626.842
Diğer Borçlar	
- İlişkili Taraflara Borçlar	7.585.384
- Diğer borçlar	1.178.060
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.142.318
Borç Karşılıkları	191.488
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	156.211.977
Uzun Vadeli Yükümlülükler	78.246.021
Finansal Borçlar	13.892.567
Borç Karşılıkları	255.317
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.391.405
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	58.386.815
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	319.917
ÖZKAYNAKLAR	482.236.273
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	471.311.847
Ödenmiş Sermaye	350.250.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.467.266
Değer Artış Fonları	215.871.213
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.118.109
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	(211.070.005)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	92.586.008
Net Dönem Karı/Zararı	3.089.256
Azımlık Payları	10.924.426
TOPLAM KAYNAKLAR	960.188.813

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DENETLENMEMİŞ
PROFORMA KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 Ocak-31 Aralık 2011

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	
Satış Gelirleri	471.390.865
Satışların Maliyeti (-)	(345.153.883)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	126.236.982
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(3.116.409)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(62.930.299)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(10.493.600)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.391.746
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(6.703.549)
FAALİYET KARI/ZARARI	46.384.871
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	(846.531)
Finansal Gelirler	24.404.020
Finansal Giderler (-)	(62.994.001)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	6.948.359
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(4.156.316)
- Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	1.280.433
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	4.072.476
DURDURULAN FAALİYETLER	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	--
DÖNEM KARI/ZARARI	4.072.476
Diğer kapsamlı gelir:	
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	4.757.401
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	(951.480)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	3.805.921
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER	7.878.397
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	
Azınlık Payları	983.220
Ana Ortaklık Payları	3.089.256
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	
Azınlık payları	983.371
Ana ortaklık payları	6.895.026
Hisse Başına Kazanç	0,009

ARKAN ERGİN
Ulusal Arası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PRO FORMA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT DENETLENMEMİŞ
PROFORMA KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Düzeltilmesi	Değer Artış	Kısıtlanmış	Özsermaye	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Azınlık	Toplam
	Farkları	Fonları	Yedekler	Özsermaye	Etkisi	Kar/Zararları	Kar/Zararı	Payları	Özsermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi	150.250.000	1.467.266	186.590.767	13.944.307	(13.555.871)	62.720.748	35.093.014	55.986.441	492.496.672
Sermaye artırımı	200.000.000	--	--	--	--	--	--	--	200.000.000
Yedeklere Aktarım	--	--	5.173.802	--	--	--	(5.173.802)	--	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	--	--	25.420.573	--	(197.514.134)	--	--	(46.045.235)	(218.138.796)
Duran Varlık Değer Artış Fonu	--	--	3.805.921	--	--	--	--	--	3.805.921
Satış nedeniyle değer artış fonunda artış	--	--	53.952	--	--	(53.952)	--	--	--
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	--	--	--	--	--	29.919.212	(29.919.212)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	3.089.256	983.220	4.072.476
31 Aralık 2011 Bakiyesi	350.250.000	1.467.266	215.871.213	19.118.109	(211.070.005)	92.586.008	3.089.256	10.924.426	482.236.273

ARKAN MERKİN
Ulusal Kuruluşlu Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.