

1 Ocak – 31 Mart 2024
Dönemine İlişkin
Ara Dönem Faaliyet Raporu

I. Genel Bilgiler

A. Şirket Profili

Türkiye'nin köklü grup şirketlerinden Polisan Holding A.Ş.'nin temelleri 1956 yılına kadar uzanmaktadır. Bitlis Ailesi'nin tekstil sektöründe başlayan faaliyetleri yıllar içinde kimya, liman işletmeciliği, boya ve gayrimenkul sektörleri ile çeşitlenmiştir. Yatırımlar 2000 yılında Polisan Holding A.Ş. çatısı altında birleşerek tek yapı altında toplanmış, şirketler arasında koordinasyon sağlanmıştır.

Polisan Holding; bugün faaliyet gösterdiği boya, liman, kimya sektörlerinde, alanında lider iki dünya devi Dow Chemical ve Kansai Paint ile olan iş ortaklıkları, Yunanistan'daki yurt dışı yatırımları dahil altı şirketi ve değerli gayrimenkul portföyü ile 1.127 kişiye istihdam sağlayan bir sanayi şirkettir. Hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem gören Polisan Holding ile ilgili daha fazla bilgiye www.polisanholding.com adresinden ulaşabilirsiniz.

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın Unvanı	Faaliyet Alanı	Grup Tarafından Sahip Olunan Pay	Etkin Ortaklık Oranı
Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ("Polisan Kimya")	Kimyevi maddeler üretimi ve satışı	100%	100%
Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Poliport")	Liman, depolama ve antrepo hizmetleri	100%	100%
Polisan Hellas S.A. ("Hellas")	PET, geri dönüştürülmüş pet, granül ve preform şişe üretim ve satışı	100%	100%
Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş. ("Polisan Yapıkim")	Yapı kimyasalları üretimi ve satışı	100%	100%

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir. İş Ortaklıkları ve İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

Ortaklığın Unvanı	Faaliyet Alanı	Ortaklık Türü	Grup Tarafından Sahip Olunan Pay	Etkin Ortaklık Oranı
Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Kansai Boya")	Boya İmalatı ve Satışı	İş Ortaklığı	%50	%50
Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş. ("Tintomix")	Pasta Pigment Üretim ve Satışı	İş Ortaklığı	%51	%25,50
Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret. A.Ş. ("Rohm and Haas")	Kimyevi maddeler üretimi ve satışı	İştirak	%40	%40

B. Şirket Bilgileri:

Raporun İlgili olduğu Hesap Dönemi	01.01.2024 – 31.03.2024
Şirketin Ticaret Unvanı	Polisan Holding A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	5769 Gebze
Merkez Adresi	Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No:7 Dilovası-KOCAELİ
Telefon / Faks	0 262 754 8000 / 0 262 754 8056
Genel Müdürlük	Hilltown Ofis, Aydınevler Mah. Siteler Yolu Cad. 28 No:1/A Küçükyalı-Maltepe, İSTANBUL
Telefon/Faks	0 216 578 5600 / 0 216 573 7792
İnternet Adresi	www.polisanholding.com.tr

C. Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 Türk Lirası ve ödenmiş sermayesi 758.500.000 Türk Lirası olup 2024 yılının ilk çeyreğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024		31 Aralık 2023	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	22,72	172.354.218	22,72	172.354.218
Ahmet Ertuğrul Bitlis	22,72	172.354.465	22,72	172.354.465
A.Melike Bitlis (Bush)	8,56	64.916.770	8,56	64.916.770
Ahmet Faik Bitlis	8,41	63.768.770	8,41	63.768.770
Fatma Nilgün Kasrat	8,41	63.768.770	8,41	63.768.770
Melis Bitlis	1,71	12.974.553	1,71	12.974.553
Mehmet Haluk Akşit	0,63	4.790.542	0,63	4.790.542
Serdar Demirel	1,86	14.129.867	1,86	14.129.867
Burcu Bitlis	0,91	6.894.284	0,91	6.894.284
Banu Bitlis	0,91	6.894.284	0,91	6.894.284
Alaattin Bitlis	0,82	6.187.618	0,82	6.187.618
Melda Bitlis	0,70	5.314.204	0,70	5.314.204
Halka Açık Kısım	21,64	164.151.655	21,64	164.151.655
	100	758.500.000	100	758.500.000

Dönem içerisinde şirketin ortaklık yapısında bir değişiklik olmamıştır.

D. Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Dönem içinde Esas Sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

E. Yönetim Kurulu

Şirket'in 26.04.2024 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Esas Sözleşme'nin 10. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üye tam sayısının 6 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. İlgili genel kurul toplantısında bir yıl süre ile görev yapmak üzere aşağıdaki yer verilen Yönetim Kurulu Üyeleri seçilmiştir:

Adı Soyadı	Görevi	İcracı/Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Emin Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi'nin adına gerçek kişi temsilcisi olarak: Tayfun Bayazıt	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Olmayan Üye
Ertuğrul Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi'nin adına gerçek kişi temsilcisi olarak: Esra Yazıcı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Olmayan Üye
AFB Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi'nin adına gerçek kişi temsilcisi olarak: Ali Tuğrul Alpacar	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye
FNK Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi Şirketi'nin adına gerçek kişi temsilcisi olarak: Bilal Cantekin Dinçerler	Murahhas Üye	İcracı Üye
Onur Kipri	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye
Hamit Sedat Eratalar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu'nun 26.04.2024 tarihli kararı ile; Emin Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi ve gerçek kişi temsilcisi Tayfun Bayazıt'ın Yönetim Kurulu Başkanı, Ertuğrul Bitlis Yönetim Danışmanlığı Limited Şirketi ve gerçek kişi temsilcisi Esra Yazıcı'nın Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmıştır¹.

F. Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirket 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.

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi*	Risk Yönetim Komitesi
Başkan	Hamit Sedat Eratalar	Hamit Sedat Eratalar	Onur Kipri
Üye	Onur Kipri	Ali Tuğrul Alpacar	Esra Yazıcı
Üye		Banu Çamlıtepe	Tolga Üzümcü

* Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmamasına, söz konusu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

¹ Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri şirketin Kurumsal internet sitesinde (www.polisanholding.com) yer almaktadır.

G. Üst Düzey Yöneticiler

Yıl içerisinde görevden ayrılan ve halen görev başında bulunan üst düzey yöneticiler ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

POLİSAN HOLDİNG ÜST YÖNETİMİ²

ADI SOYADI	GÖREVİ
Bilal Cantekin Dinçerler	CEO
Tolga Üzümcü	CFO
Mahmut Temiz	İnsan Kaynakları Direktörü
Cumhur Aksoy	Bilgi Teknolojileri Direktörü
Mete Öztürk	Proje ve Satınalma Direktörü

POLİSAN HOLDİNG GRUP ŞİRKETLERİ ÜST YÖNETİMİ

ADI SOYADI	GÖREVİ
E. Burak Ekmekçioğlu	Polisan Kansai Boya Genel Müdür
Selçuk Denizhan	Poliport Genel Müdürü
M.Serkan Metan	Polisan Kimya & Polisan Yapıkim Genel Müdürü
Cenk Bitlis	Polisan Hellas Ülke Müdürü

H. Personel Sayısı, Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Mart 2024 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.127'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.

Kıdem tazminatı karşılığı 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 54.306.117 TL olarak hesaplanmıştır.

Toplu İş Sözleşmeleri

Poliport Şirketimiz ile Liman İş Sendikası arasında 3 yılı kapsayan 01.01.2022 – 31.12.2024 yürürlük süreli Toplu İş Sözleşmemiz yürürlükte olup, Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ve Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.'nin üyesi oldukları Lastik-İş Sendikası ile Dilovası, Adana ve Samsun tesisleri için toplu iş sözleşme görüşmelerinde 2 Nisan 2024 tarihinde anlaşma sağlanmış ve 01.01.2024-31.12.2025 dönemini kapsayan 2 yıllık Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

² Üst Düzey yöneticilerin özgeçmişleri şirketin Kurumsal internet sitesinde (www.polisanholding.com) yer almaktadır.

I. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

26 Nisan 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine 2024 faaliyet yılı ve müteakip Olağan Genel Kurul toplantısına kadar aylık brüt 95.000 TL huzur hakkı ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu Üyelerine ise herhangi bir ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

1 Ocak – 31 Mart 2024 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 13.545.219 TL'dir (1 Ocak- 31 Mart 2023: 5.195.986TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

II. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

A. 2024 yılı ilk üç ayına ilişkin önemli gelişmeler

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Banu Çamlıtepe 19 Şubat 2024 tarihi itibarıyla şirketimizde Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Müdürü pozisyonunda tam zamanlı olarak görev yapmaya başlamıştır.

Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

Tel: 0216 578 56 00

E-posta: yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr

Yunanistan'daki Sel Felaketi

Bağlı ortaklıklarımızdan Polisan Hellas'tan yapılan bildirim istinaden, 06.09.2023 tarihinde KAP'ta duyurmuş olduğumuz sel felaketiyle ilgili olarak hasar tespit çalışmaları tamamlanmış ve 20.10.2023 tarihinde KAP'ta duyurulan ön ödeme dahil olmak üzere sigorta şirketi tarafından toplam 7.700.000 Euro ödeme alınarak süreç tamamlanmıştır.

B. Bilanço dönemi sonrası gelişmeler

Polisan Hellas'ın tekrar faaliyete başlaması (22 Nisan 2024)

Polisan Hellas S.A. tarafından Şirket'e 22 Nisan 2024 tarihinde yapılan bildirim istinaden, 06.09.2023 tarihinde KAP'ta duyurmuş olduğu sel felaketiyle ilgili olarak hasar ve onarım çalışmalarının tamamlandığı ve Polisan Hellas'ın Volos fabrikasındaki üretim faaliyetlerine 19 Nisan 2024 tarihi itibarıyla başladığı bildirilmiştir.

Toplu İş Sözleşmesi (2 Nisan 2024)

Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ve Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.'den yapılan bildirim istinaden, üyesi oldukları Lastik-İş Sendikası ile Dilovası, Adana ve Samsun tesisleri için toplu iş sözleşme görüşmelerinde 2 Nisan 2024 tarihinde anlaşma sağlandığı ve 01.01.2024-31.12.2025 dönemini kapsayan 2 yıllık Toplu İş Sözleşmesinin imzalandığı bildirilmiştir.

Genel Kurul Toplantısına İlişkin Açıklamalar (26 Nisan 2024)

Şirket'in 2023 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.04.2024 tarihinde saat 11.00'de şirket merkez adresi olan Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1.Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası – Kocaeli adresinde, Kocaeli Ticaret İl Müdürlüğü'nün 18.04.2024 tarih ve 95967693 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sultan Kurbanoglu gözetiminde yapılmıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile Hazır Bulunanlar Listesi www.polisanholding.com kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Genel Kurul 03.05.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

Kar dağıtımı:

Polisan Holding, 26 Nisan 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulunun kar dağıtımı ile ilgili 1 Nisan 2024 tarihinde alınmış ve daha önce ortaklara duyurulmuş olan Yönetim Kurulu kararının onaylanmasına, 90.000.000 TL brüt kar payının 30 Nisan 2024 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiş olup, nakit kar dağıtımı 30 Nisan – 3 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

C. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırım ve Teşviklere İlişkin Bilgiler

1 Ocak – 31 Mart tarihleri arasında toplamda 61.642.867 TL'lik yatırım harcaması yapılmıştır. (1 Ocak- 31 Mart 2023: 27.723.106 TL).

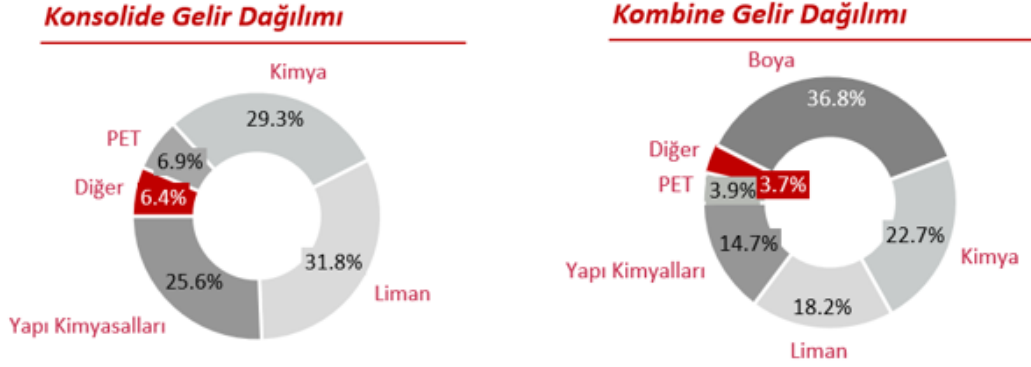
Holding kapsamında devam eden yenileme çalışmaları için alınan teşvik belgeleri şöyledir:

Şirket	Teşvik Adı	Teşvik No	Teşvik Tutarı (TL)	Teşvikli Harcama Tutarı (31.03.2024 itibarıyla - TL)	Teşvik Belgesi Tarihi (Yenileme Dahil)
Poliport ^(*)	Vinç Teşviği	B/104761	15.092.285	15.092.285	29.03.2013
Poliport ^(*)	Tank Teşviği	D/112076	148.770.416	148.770.416	17.08.2018
Poliport ^(*)	Tank Teşviği	C/137652	167.959.754	167.959.754	03.12.2021
Polisan Kansai Boya ^(*)	Gebkim Fabrika İnşaatı	E/122296	351.850.411	351.850.411	07.07.2020
Polisan Kimya ^(*)	Samsun Tesis	B/131376	2.570	2.569,653	12.04.2023
Polisan Kimya ^(*)	Oksit Tesisi	D/112337	16.259.209	16.259.209	21.07.2016
Polisan Kimya	Yeni Reçine Tesisi	515368	89.240.000	102.870.555	29.09.2020
Poliport	Tank Teşviği	528259	465.000.000	322.253.451	06.10.2021
Polisan Kimya	Novalak Reçine Tesisi	556036	52.467.238	0	17.07.2023
Polisan Kansai Boya	Gebkim Solvent Tesisi	541914	42.951.200	54.712.545	07.09.2022

* Tamamlanan yatırımlar

D. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirmeler

2024 yılı ilk üç aylık enflasyon muhasebesi (TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı”) uyarınca hazırlanan Şirketin özet konsolide finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır³:



*Konsolide ve Kombine Gelir dağılımında, eliminasyon öncesi rakamlar baz alınmıştır.

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
Gelirler	1.786	1.236	-31%
Brüt Kar	117	303	159%
Faaliyet Giderleri	-169	-197	17%
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)	60	214	255%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	16	38	135%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	-45	33	-
Esas Faaliyet Karı	-81	176	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	10	3	-64%
Finansman Geliri/(Gideri), net	-5	-12	141%
Parasal Kayıp	-28	-32	15%
Vergi Geliri/Gideri	47	52	9%
Dönem Karı	-57	187	-
Brüt Kar Marjı	6,5%	24,5%	18,0 p.p.
FAVÖK Marjı	3,4%	17,3%	14,0 p.p.
Net Kar Marjı	-3,2%	15,1%	18,3 p.p.

- Konsolide gelirler, bir önceki yıl 1,79 milyar TL iken bu yıl 1,24 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Polisan Yapıkim ve Poliport’un gelirlerini artırmasına rağmen Polisan Hellas’da gerçekleşen sel felaketi nedeniyle konsolide gelirlerde düşüş yaşanmıştır. Polisan Hellas 6 Eylül 2023 tarihinde gerçekleşen sel felaketi nedeniyle faaliyetlerini durdurmuş ve tekrar üretim faaliyetlerine 19 Nisan 2024 tarihinde

³ Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası’nın 31 Mart 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

başlamıştır. Polisan Hellas'ın gelirleri, 2024 yılı ilk çeyrekte 92 milyon TL olurken, 1ç2023'de 711 milyon TL'ydi.

- Grubun 3. çeyrekte gösterdiği olumlu performans ve kar marjlarındaki iyileşme 2024 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiş ve konsolide Brüt Kar bir önceki yıl aynı dönemine kıyasla %159 artışla 303 milyon TL olmuştur. Brüt Kar marjı ise bir önceki yılı ilk çeyrekte %6,5 olurken, bu yıl ilk çeyrekte %24,5 seviyesine yükselmiştir. Brüt Kar marjında gerçekleşen olumlu seyrin ana nedenleri; enflasyon kur makasının daha olumlu seyretmesi, liman ve kimya faaliyetlerinde katma değerli ürünlerin artışı ve liman faaliyetlerinde satış fiyatlarında yapılan artıştır.
- Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yıl aynı döneme kıyasla %255 artışla 214 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılı 3. çeyreğinden itibaren Poliport, Polisan Kimya ve Polisan Yapı Kim'in karlılıklarındaki olumlu seyir devam etmiş, Polisan Hellas'ın zararındaki düşüşün de katkısı ile FAVÖK 154 milyon TL artış göstermiştir. Hellas'ın FAVÖK zararı ise bir önceki yılki 118 milyon TL seviyesinden bu yıl 39 milyon TL'ye gerilemiştir. Holding'in konsolide FAVÖK marjı ise bir önceki yıl ilk çeyrekteki %3,4 seviyesinden bu yıl ilk çeyrekte %17,3'e yükselmiştir.
- Esas Faaliyetlerden Net Diğer Gelirler 22 milyon TL artarak bu çeyrekte 38 milyon TL olmuştur. Bu artışta; stok değer düşüklüğü ve şüpheli ticari alacak karşılıklarının iptali ve sigorta hasar tazminatı gelirleri bunda etkili olmuştur.
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarar payları, 2023 yılı ilk çeyrekte 45 milyon TL zarar olurken (Polisan Kansai Boya -52 milyon TL, Rohm & Haas 7 milyon TL); bu çeyrekte ise 33 milyon TL kar (Polisan Kansai Boya 29 milyon TL, Rohm & Haas 4 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir.
- Finansal piyasalardaki dalgalanmalara ve gayrimenkul sektöründeki yavaşlamaya rağmen, Esas Faaliyet Karı korunarak, 2023 yılının ilk çeyreğinde 57 milyon TL Net Zarar, bu yıl ilk çeyrekte 187 milyon TL Kar olarak gerçekleşmiştir.

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışlar	483	450	-7%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	59	-41	-
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-157	-248	58%
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	384	161	-58%
Dönem Başı Hazır Değerler	901	484	-46%
Dönem Sonu Hazır Değerler	859	581	-32%

- Yurtiçi bağlı ortaklıkların operasyonel karlılığını artırması ve etkin işletme sermayesi yönetiminin sürdürülmesi ile 450 milyon TL faaliyetlerden nakit elde edilmiştir.
- Gayrimenkul sektörünün yavaşlaması ile Z Ofis Projesi satışlarından 4 milyon TL nakit girişi sağlanmıştır (1Ç2023: 25 milyon TL). Yatırım harcamalarının bu yılın ilk çeyreğinde 62 milyon TL olması (1Ç2023: 28 milyon TL) ve gayrimenkul satışlarının bir önceki yıla göre azalması nedeniyle yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları 41 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç2023: 59 milyon TL nakit girişi).
- 2024 yılının ilk çeyreğinde net 226 milyon TL kredi, 21 milyon TL faiz ödemesi yapılmıştır. Finansman faaliyetleri için enflasyon düzeltmesi etkisi çıkarıldığında net 158 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO		
milyon TL	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	2.397	2.573
Duran Varlıklar	13.640	13.456
Toplam Varlıklar	16.037	16.029
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.160	2.180
Uzun Vadeli Yükümlülükler	920	742
Özkaynaklar	12.957	13.107
Toplam Kaynaklar	16.037	16.029

Net Finansal Borç	661	471
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	820	749
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	325	304
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	484	581
Finansal Yatırımlar (-)	0	0

Rasyolar		
Cari Oran	1,1	1,2
Asit Test Oranı	1,0	0,9
Nakit Oran	0,2	0,3
Net Kar/Özsermaye (ROE)*	6,6%	8,4%
Net Kar/Toplam Varlık (ROA)*	5,4%	6,9%
Net Finansal Borç/FAVÖK*	0,6	0,4
Toplam Borç /Toplam Varlıklar	19%	18%
Borç/Özkaynak	24%	22%

*Yıllıklandırılmış Net Kâr ve FAVÖK rakamı dikkate alınmıştır

- Dönen Varlıklar: Polisan Hellas'ın faaliyetlerindeki duruşun etkisi ve alacak gün sayılarında yaşanan iyileşmenin katkısı ile ticari alacaklar 202 milyon TL azalırken, yüksek faaliyet karının katkısı ile nakit ve nakit benzerleri 98 mn TL artmıştır. Süveyş kanalı krizi ve yüksek sezona giriş nedeni ile minimum stok tutarı geçen yıla göre artmış ve toplam stokları 290 milyon TL artırmıştır.
- Duran Varlıklar: Aydın Karacasu arazisinin sınıflanmasının ve amortisman giderlerinin etkisi ile duran varlıklar azalırken, ertelenmiş vergi varlıkları 85 milyon TL azalmıştır.
- Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler: Kredi geri ödemelerinin etkisi ile Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar 2023 yılı sonuna kıyasla 92 milyon TL azalırken, borç gün sayısının artışı ile Ticari Borçlar 146 milyon TL artış göstermiştir.
- Özkaynaklar: Cari dönem karının etkisi ile Özkaynaklar 150 milyon TL artmıştır.
- Net Finansal Borç: Kredi geri ödemelerinin etkisi ve etkin işletme sermayesi yönetimi ile artan Nakit ve Nakit Benzerleri (98 milyon TL) sonucu Net Finansal Borç 190 milyon TL iyileşme kaydederek 471 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Polisan Holding'in solo net nakit pozisyonu ise 2024 yılı ilk çeyrek sonunda 80 milyon TL olmuştur.
- Etkin işletme sermayesi yönetiminin devamlılığı sağlanmış, net işletme sermayesi %18 azalarak 259 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Grup'un; 5,8 milyon ABD doları ve 5,7 milyon Euro net yabancı döviz varlığı (hedge edilen toplam yükümlülük tutarı dahil) bulunmaktadır.

POLİPORT KİMYA

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
Gelir	338	424	25%
FAVÖK	112	218	94%
FAVÖK Marjı	33,2%	51,5%	18,2 p.p.
Net Kar/Zarar	21	96	363%

- Poliport'un gelirleri 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yıla göre %25 artarak 424 milyon TL olmuştur. Poliport'un elleçlenen yük miktarında artış, döviz kur makasının kapanması ve ürün portföyünde yapılan değişiklikler, Şirketin gelirlerini olumlu etkilemiştir.
 - Kuru yük terminalinde 2024 yılı ilk çeyreğinde elleçlenen ürün tonajı bir önceki yılın aynı dönemine göre %29 artarak 384 bin ton olmuştur; ürün çeşitliliğinin artırılması ve katma değeri yüksek ürünlerin ağırlığının artması da gelirleri olumlu etkilemiştir.
 - Sıvı yük terminalinde, 2. tank çiftliğinin Mayıs 2023'te devreye girmesinin etkisiyle elleçlenen yük miktarı 2024 yılının ilk çeyreğinde %9 artışla 726 bin m³'e ulaşmıştır.
 - Antrepo tarafında ise; Çin gemilerinin yeniden ivme yakalaması ve kuru yük operasyonunda artan hareketlilik geçici depolama alanı ve milli depolama alanlarından elde edilen gelirleri olumlu etkilemiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde 75 bin ton yük depolanırken, geçen yıl aynı döneme kıyasla %93 artış gerçekleşmiştir.
- Hacimsel artışın yanısıra satış fiyatlarındaki artış, enflasyon kur makasının kapanması ve portföyde yapılan değişikliklerin etkisiyle Şirketin FAVÖK'ü hemen hemen iki katına çıkarak 218 milyon TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK Marjı ise 2023 yılı ilk çeyreğindeki %33 seviyesinden bu yıl ilk çeyrekte %52'ye yükselmiştir.
- Şirketin 2023 sonunda 93 milyon TL olan Net Borç pozisyonu Mart sonunda 21 milyon TL'ye gerilemiştir.
- Faaliyetlerindeki olumlu gelişme, Finansal giderlerindeki ve Vergi Giderlerindeki azalma neticesinde Poliport'un Net Karı bu yıl ilk çeyrekte %363 artarak 96 milyon TL olmuştur.

POLİSAN KİMYA

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
Gelir	591	391	-34%
FAVÖK	6	28	400%
FAVÖK Marjı	0,9%	7,0%	6,1 p.p.
Net Kar/Zarar	77	93	20%

- Polisan Kimya'nın gelirlerinin azalmasında hem yurtiçi hem de Avrupa pazarında talebin düşük seyretmesi nedeniyle hammadde fiyatlarının düşük kalması ve 2023 4. çeyreğe göre kurların düşük seyretmesi etkili olmuştur.
- Hammadde maliyetlerindeki iyileşmenin gelirlere kıyasla daha fazla olması ile Şirketin Brüt Karı %30 artarak 44 milyon TL olmuştur.
- Geçen yıl ilk çeyreğe göre enflasyon kur makasının iyileşmesi ve müşteri portföyünde yapılan değişikliklerin etkisi ile FAVÖK ilk çeyrekte 28 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Katma değeri yüksek ürünlerin üretimi ve raf ömürlerini uzatma yönündeki AR-GE çalışmaları yanında yeni ihracat pazarlarına ve müşterilerini kazandırmayı hedefleyen Şirketin, FAVÖK marjı ise geçen yıla göre 6,1 puan artarak, bu yıl ilk çeyrekte %7,0'a yükselmiştir.

- Şirketin Net Karı ise; net Finansman giderlerindeki artışa ve ertelenmiş vergi gelirlerinin azalışına rağmen %20 yükselerek 93 mn TL'ye yükselmiştir.

POLİSAN YAPIKİM

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
Gelir	243	342	41%
FAVÖK	34	28	-18%
FAVÖK Marjı	14,2%	8,3%	-5,9 p.p.
Net Kar/Zarar	-7	-22	-

- Satış hacmi; var olan müşteri portföyündeki organik büyüme ile birlikte yeni müşterilerin de portföye katılması sonucu %48 artarak 22.901 ton'a yükselmiştir. Bu büyümenin ana lokomotifi beton katkıları olmuştur.
- Artan satış hacmi ve dövizde endekli satışlarının etkisi ile 2024 yılının ilk çeyreğinde, bir önceki yıla göre, %41 artışla 342 milyon TL gelire ulaşılmıştır.
- 2024 yılının ilk çeyreğinde Kızıldeniz'deki jeopolitik gerilim nedeniyle navlun fiyatları artmış ve bu nedenle Yapıkım'ın hammadde maliyetleri yükselmiştir. Bunun neticesinde, FAVÖK bu yılın ilk çeyreğinde 28 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Net Finansman gelirlerindeki olumlu iyileşmeye rağmen Parasal Kaybın etkisi ile 2024 yılının ilk çeyreğinde 22 mn TL Net Zarar elde edilmiştir.

POLİSAN HELLAS

milyon TL	1Ç2023	1Ç2024	Yıllık Değ.
Gelir	711,2	91,5	-87%
FAVÖK	-118,3	-39,1	-
FAVÖK Marjı	-16,6%	-42,7%	-26,1 p.p.
Net Kar/Zarar	-130,6	-20,0	-

- Yaşanan sel felaketi nedeniyle üretim faaliyetlerini 6 Eylül 2023'de durdurmak zorunda kalan Polisan Hellas, müşteri odaklılığını bu şartlar altında da sürdürerek müşterilerine ürün tedariki konusunda kesintisiz destek vermeye devam etmiştir. Ticari faaliyetlere Ekim ayı içerisinde başlayan Şirket, üretime ise 19 Nisan 2024'de başlamıştır. Sel felaketinin etkisi ile şirketin gelirleri yılın ilk çeyreğinde 92 mn TL olurken; bir önceki yıla göre 619 milyon TL azalmıştır.
- Sel felaketinin yarattığı hasar tespit çalışmaları Aralık ayına kadar sonuçlandırılmış ve toplam 7,7 milyon Euro'luk hasar bedeli tazmin edilerek sigorta süreçleri 26 Ocak 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.
- Şirket bu dönemde ticari faaliyetlerden kar elde ederken, sigortadan alınan tazminatın da katkısı ile FAVÖK zararını azaltmıştır.
- Sel felaketi nedeniyle zarara uğrayan stoklar için ayrılan karşılığın iptali ve Finansman giderlerindeki azalışın etkisi ile 2024 yılının ilk çeyreğinde Şirket'in Net Zararı 20 milyon TL olmuştur.



Polisan Holding AŞ

Hilltown AVM, Aydinevler Mh.
Siteler Yolu Cd. 28 No:1/A 34854
Küçükyalı, MALTEPE / İSTANBUL
T: +90 216 578 56 00 • F: +90 216 573 77 95