

Polisan Holding / POLHO

Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	759
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	24/05/2012
Halka Açıklık Oranı	22.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.6%

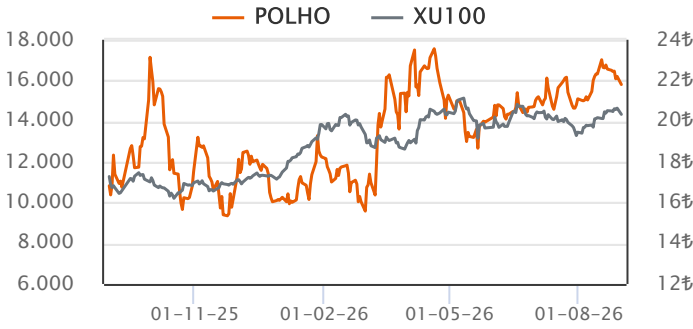
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
COREX PORTS AND TERMINALS DİLOVASI ...	77.73	589.56
DİĞER	22.27	168.94

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	10.07	13.75	19.31	20.72	21.80
Fiyat (USD)	0.39	0.42	0.49	0.45	0.45
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,638	10,429	14,646	15,716	16,535
Piyasa Değeri (Mn USD)	296	318	369	338	344
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					66

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.80	-3.11	3.32	35.32	25.34
Rölatif %	0.30	-1.98	-3.00	6.31	-1.30

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.86	1.57	2.17	3.04	3.18
Sektör Ort.	0.83	0.57	0.83	0.76	0.83
Firma Değeri/FAVÖK	6.49	6.73	11.19	21.81	22.82
Sektör Ort.	1.90	3.31	5.43	7.17	10.28
Fiyat/Kazanç	4.49	9.62			
Sektör Ort.	3.55	7.39	16.69	13.70	14.39
PD/DD	2.06	0.76	0.84	1.08	1.14
Sektör Ort.	1.52	1.27	1.15	1.07	1.05
Hisse Başına Kar (TL)	2.24	1.43			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,939	2,016	2,695	2,930	2,653
Duran Varlıklar	2,492	4,104	14,660	18,442	17,421
Toplam Aktifler	4,431	6,120	17,354	21,372	20,073
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,463	3,715	13,781	17,499	14,516
Net Borç	482	564	1,245	1,823	2,045
Net Satış Gelirleri	1,963	3,885	3,245	3,729	3,162
Brüt Kâr	428	542	929	860	283
FAVÖK	380	454	749	645	399
Net K/Z (Ana Ortaklık)	317	-163	-158	-567	-1,452

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	149.7	97.9	-16.5	14.9	-15.2
Sektör Ort.	241.5	348.5	70.1	30.2	392.6
FAVÖK Değ.	142.9	111.2	37.1	-15.1	-44.7
Sektör Ort.	375.0	231.3	1,471.9	27.6	6.4
Net Kâr/Zarar Değ.	298.2				
Sektör Ort.	548.6	412.0	247.6	407.9	50.2
Brüt Kar Marjı	21.8	14.0	28.6	23.1	9.0
Sektör Ort.	30.4	25.6	21	-33.9	22.8
FAVÖK Marjı	19.3	11.7	23.1	17.3	12.6
Sektör Ort.	17.9	15.3	6.9	-51	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	16.1	-4.2	-4.9	-15.2	-45.9
Sektör Ort.	41.4	43	66.7	32.8	-53.3
Toplam Borçlar Değ.	77.4	22.2	48.6	8.4	43.5
Sektör Ort.	77.7	474.5	90.8	67.0	151.1
Net Borç Değ.	128.3	17.2	120.6	46.4	12.2
Sektör Ort.	553.3	122.5	124.4	103.4	194.2
Net Borç/FAVÖK	0.8	0.4	0.7	1.2	2.5
Sektör Ort.	0.0	-0.1	0.3	-1.7	0.2
Aktif Büyümesi	50.6	38.1	183.6	23.2	-6.1
Sektör Ort.	74.5	99.4	119.7	51.1	132.0
Özkaynak Büyüme	34.3	50.8	271.0	27.0	-17.0
Sektör Ort.	109.7	101.9	149.6	41.5	561.9
Özkaynak Karlılığı	24.1	55.1	12.4	-7.9	-14.5
Sektör Ort.	29.2	19.8	8.0	-2.8	-1.3
Aktif Karlılığı	14.0	32.3	9.2	-6.4	-11.2
Sektör Ort.	14.7	12.2	6.7	0.2	0.4
Temettü Verimi	0.4	3.5	0.8		
Sektör Ort.	2.0	2.1	1.1	1.7	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -138.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %28.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.2 düşüşle 3.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

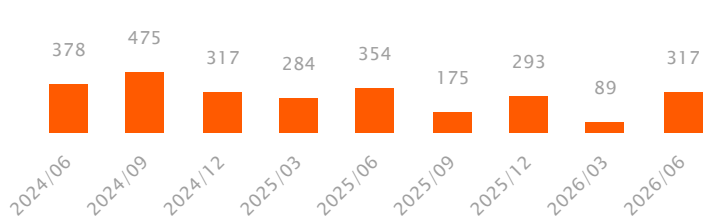
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.93 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 317.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %18.89 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %18.14)

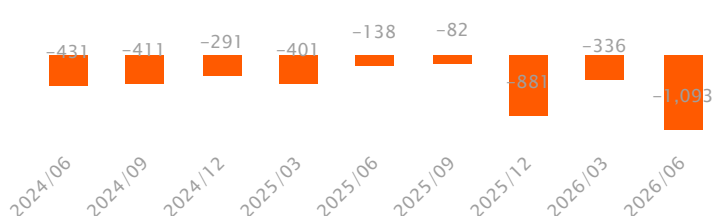
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %43 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %42 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,455	3,208	2,930	2,653	-9.5	13.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	666	333	63	277	341.4	1.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,636	1,405	1,104	1,254	13.6	6.2
Stoklar	618	378	341	519	52.2	2.6
Duran Varlıklar	22,010	18,064	18,442	17,421	-5.5	86.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	6,330	a.d.	31.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	9,315	10,970	8,209	9,875	20.3	49.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33	70	35	66	90.2	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	25,465	21,272	21,372	20,073	-6.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,735	3,458	2,211	4,447	101.1	22.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,769	1,492	1,066	1,645	54.3	8.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	308	410	37	373	921.3	1.9
Ticari Borçlar	1,347	1,197	735	1,448	96.9	7.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,528	1,842	1,662	1,110	-33.2	5.5
Finansal Borçlar	149	559	783	304	-61.2	1.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,263	5,300	3,873	5,557	43.5	27.7
Özkaynaklar	20,202	15,972	17,499	14,516	-17.0	72.3
Ödenmiş Sermaye	759	759	3,775	759	-79.9	3.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	7,712	3,799	3,119	1,551	-50.3	7.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-829	-1,700	-430	-1,452	238.1	-7.2
Toplam Kaynaklar	25,465	21,272	21,372	20,073	-6.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,095	6,402	3,729	3,162	-15.2	100.0
Satışların Maliyeti	5,087	5,027	2,870	2,879	0.3	91.0
Brüt Kâr (Zarar)	2,008	1,375	860	283	-67.1	9.0
Faaliyet Giderleri (-)	1,018	993	577	559	-3.2	17.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	990	382	283	-276	a.d.	-8.7
FAVÖK	1,575	1,060	645	399	-38.2	12.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-75	15	3	193	6,333.3	6.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-682	-357	-426	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	114	-220	18	-985	a.d.	-31.1
Net Finansman Gelir/Gider	-358	-498	-152	-344	126.3	-10.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	348	-180	-122	-1,067	773.6	-33.8
Finansman Gelirleri	144	120	101	51	-49.6	1.6
Finansman Giderleri (-)	306	600	286	409	43.1	12.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-195	-18	32	13	-58.7	0.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-10	-678	-274	-1,412	414.8	-44.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	-829	-1,443	-567	-1,452	155.9	-45.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	710	354	-150	528	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	215	146	121	-169	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-40	46	-20	-142	624.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-510	-258	-523	251	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-827	-694	-401	-204	-49.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	471	306	-35.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	32	24	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	233	113	-38	-329	759.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,802	2,750	2,512	1,042	-58.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2,288	1,306	686	1,072	56.4	
Ödenen Temettüler	140	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	116	-227	-590	-5	-99.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	0.9	1.3	0.6
Nakit Oran	17.8	9.6	2.8	6.2
Likit Oran	0.6	0.5	0.6	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	62.9	71.5	63.9	75.7
Stok Devir Hızı	56.6	26.3	34.8	28.0
Borç Devir Hızı	98.9	92.4	65.4	79.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	20.5	5.4	33.3	24.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	28.3	21.5	23.1	9.0
FVÖK Marjı	-3.6	-11.8	-9.7	-33.3
FAVÖK Marjı	22.2	16.6	17.3	12.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.1	-10.6	-7.4	-44.7
Efektif Vergi Oranı	-4,242.7	-31.1	-7.8	-2.8
Net Kar Marjı	-11.7	-22.5	-15.2	-45.9
Özsermaye Karlılığı	-4.5	-8.0	-3.6	-9.1
Aktif Karlılık	-3.6	-6.2	-6.4	-11.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	26.1	33.2	22.1	38.3
Toplam Borç / Aktif	20.7	24.9	18.1	27.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	42.3	46.4	48.7	41.8
Faiz Karşılama Oranı	0.0	-1.1	-1.0	-3.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-167.4	-1,960.6	-1,580.7	3,105.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-10.6	-184.9	-107.5	381.4
Net Borç (Mn TL)	1,559.1	2,128.8	1,822.6	2,044.9
Net Borç / FAVÖK	1.0	2.0	1.2	2.5

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
POLHO	21.80	16,535	344	14,516	20,073	3.18	22.82		1.14	-45.92	2.51	-6.08	-9.07
KCHOL	214.90	544,964	11,336	792,639	6,233,515	0.55	6.35	16.00	0.69	1.20	4.18	33.77	2.93
SAHOL	93.20	195,755	4,072	419,323	4,653,123	0.44	4.64	9.74	0.47	2.31	2.78	34.19	3.94
TEHOL	36.00	71,850	1,495	10,559	25,924	7.93	40.08	22.18	6.80	33.57	-2.76	367.09	21.20
IEYHO	207.60	112,850	2,347	2,063	2,261	121.45			54.70	-325.58		-62.14	-19.24
INVES	787.00	147,563	3,070	37,795	43,183	12.28	10.81	13.45	3.90	86.02	-0.35	88.87	34.59
AGHOL	32.00	77,931	1,621	132,664	816,239	0.24	2.43	18.01	0.59	0.75	1.35	31.04	2.75
GLYHO	16.55	32,273	671	16,602	114,488	3.53	9.40	5.88	1.94	13.70	6.30	32.96	15.90
DOHOL	22.12	57,888	1,204	95,446	220,343	0.14	0.95	9.54	0.61	7.04	-3.39	35.99	4.33
HEDEF	84.25	252,750	5,258	7,123	8,854	83.48	85.66	119.73	35.48	41.86	0.33	118.07	6.73
TKFEN	209.30	77,441	1,611			1.64			2.21	-3.63		12.07	
ALARK	108.30	45,161	939	91,490	167,514	6.35		6.31	0.49	78.12		54.39	5.59
VERUS	670.00	46,900	976	5,371	8,434	58.13			8.73	-28.18		10.20	-2.53
KLRHO	65.85	107,006	2,226	37,897	82,713	7.39	27.89	77.75	2.82	-7.73	-2.10	49.93	-1.97
LYDHO	148.00	52,095	1,084	7,245	9,216	874.78			7.19	-1,188.70		133.05	-7.58
BERA	13.60	9,292	193	34,760	49,558	0.43	3.60		0.27	2.03	-0.49	33.01	0.68
GRTHO	220.10	27,513	572	10,645	12,848	4.33	42.60	16.60	2.58	9.61	-1.64	85.59	5.01
PAHOL	1.32	26,400	549	45,848	51,508	5.16	5.38	15.54	0.58	-601.97	0.00	58.14	-2.63
BINHO	9.74	12,566	261	14,328	19,137				0.88			-1.11	-11.14
NTHOL	42.84	21,420	446	89,236	137,101	1.21	3.45	23.25	0.24	-1.09	0.93	36.75	-0.19
Holding						26.52	10.28	14.39	1.05	1.50		34.37	4.39

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 21.80 TL		
1.Destek	21.57	-1.0%
2.Destek	21.35	-2.1%
PİVOT	22.03	1.0%
1.Direnç	22.25	2.1%
2.Direnç	22.71	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	32	
Son 1 Hafta	27	22.0% üstünde
Son 1 Ay	34	-3.6% altında
Son 3 Ay	66	-50.8% altında
Son 1 Yıl	130	-75.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	25.30	-13.83%
23.60%	23.46	-7.08%
38.20%	22.32	-2.33%
50.00%	21.40	1.87%
61.80%	20.48	6.45%
78.60%	19.17	13.72%
100.00%	17.50	24.57%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	22.20	AŞAĞI	ALIŞ	21.08.26	21.20	-1.8%
20 Günlük Ort.	22.08	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	22.08	-1.3%
50 Günlük Ort.	21.49	YUKARI	ALIŞ	31.07.26	20.92	1.4%
100 Günlük Ort.	21.24	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	19.57	2.7%
200 günlük Ort.	19.45	YUKARI	ALIŞ	31.08.26		12.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.41	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	96.29	AŞAĞI		
MACD	0.24	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-179.74	AŞAĞI		
ADX	33.93	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	21.64		31.08.26	22.93

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 21.64 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 21.64 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 21.57 ve 21.35 seviyeleri, direnç olarak da 22.25 ve 22.71 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	31.08.2026 10:55 Polisan Holding A.Ş.,Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Not Bildirimi Haberin Devamı
POLHO	28.08.2026 08:58 Polisan Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Haberin Devamı
POLHO	17.08.2026 21:16 Polisan Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
POLHO	17.08.2026 21:16 Polisan Holding A.Ş. 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
POLHO	17.08.2026 21:16 Polisan Holding A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
POLHO	17.08.2026 21:15 Polisan Holding A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
POLHO	17.08.2026 21:15 Polisan Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
POLHO	30.07.2026 21:15 Polisan Holding A.Ş. İstanbul Şube Adres Değişikliği Hakkında Haberin Devamı
POLHO	27.07.2026 18:30 Polisan Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
POLHO	27.07.2026 18:30 Polisan Holding A.Ş. Üst Düzey Yönetici Hakkında Haberin Devamı
POLHO	16.07.2026 18:45 Polisan Holding A.Ş. Zorunlu Pay Alım Teklifi İçin SPK Başvurusu Haberin Devamı
POLHO	09.07.2026 10:01 Polisan Holding A.Ş. POLHO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.