

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.03.2014 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER**Sayfa****KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

6-69

POLİSAN HOLDİNG A.Ş
31.03.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 31.03.2014	Denetimden Geçmiş 31.12.2013
Dönen Varlıklar		815.728.728	486.346.015
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	116.407.585	87.178.665
Finansal Yatırımlar	6	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8,30	5.977.316	2.667.647
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	541.922.709	279.024.801
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9,30	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	5.257.878	9.869.403
Stoklar	10	111.042.771	82.354.544
Peşin Ödenmiş Giderler	11	23.695.570	12.334.197
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	1.055.877	5.133.910
Diğer Dönen Varlıklar	19	8.499.827	5.874.421
ARA TOPLAM		813.859.533	484.437.588
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	27	1.869.195	1.908.427
Duran Varlıklar		710.794.661	682.559.191
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	21.591.551	8.174.004
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		153.025	--
Diğer Alacaklar	9	140.088	281.502
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6	40.920	40.920
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	5.307.615	4.558.254
Canlı Varlıklar			--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	218.366.797	218.366.797
Maddi Duran Varlıklar	15	412.630.068	400.496.500
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye		--	--
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.202.585	6.449.037
Peşin Ödenmiş Giderler	11	38.211.497	38.090.709
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	8.150.515	6.101.468
TOPLAM VARLIKLAR		1.526.523.389	1.168.905.206

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
31.03.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	<i>İncelemeden Geçmemiş</i> 31.03.2014	<i>Denetimden Geçmiş</i> 31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		706.969.477	339.043.022
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	188.567.350	82.761.071
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	97.201.914	80.343.938
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8,30	13.497.499	6.945.471
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	116.332.447	94.981.329
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	4.235.379	3.817.508
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	119.060	33.026
Ertelenmiş Gelirler	11	274.354.724	67.411.164
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	1.657.398	1.312.151
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	7.465.468	63.829
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	3.538.238	1.373.535
ARA TOPLAM		706.969.477	339.043.022
Uzun Vadeli Yükümlülükler		220.028.376	238.708.210
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	128.147.081	160.319.549
Ertelenmiş Gelirler	11	20.724.667	7.452.245
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	8.039.582	7.561.495
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	63.117.046	63.374.921
ÖZKAYNAKLAR		599.525.536	591.153.974
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		586.878.695	578.578.650
Ödenmiş Sermaye	20	370.000.000	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	1.467.266	1.467.266
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	20	23.130.220	23.130.220
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	20	(2.479.919)	(2.029.035)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	20	214.670.575	214.670.575
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		(75.155)	(90.357)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	21.470.963	21.470.963
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi		(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	20	157.970.561	129.849.881
Net Dönem Karı/Zararı		8.735.727	28.120.680
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	12.646.841	12.575.324
TOPLAM KAYNAKLAR		1.526.523.389	1.168.905.206

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
01.01.-31.03.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2014	İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	161.494.322	129.079.147
Satışların Maliyeti (-)	21	(107.740.904)	(89.333.419)
BRÜT KAR/ ZARAR		53.753.418	39.745.728
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	(1.428.348)	(980.692)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(19.128.519)	(16.610.702)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(7.885.877)	(6.489.726)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	11.689.910	4.859.060
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(20.296.292)	(6.576.464)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		749.360	15.538
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		17.453.652	13.962.742
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	8.797.773	1.000.903
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(2.892.314)	(125.691)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		23.359.111	14.837.954
Finansman Gelirleri	26	10.254.060	1.288.737
Finansman Giderleri (-)	26	(21.306.104)	(5.624.784)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		12.307.067	10.501.907
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	28	(5.683.921)	(3.510.390)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	28	2.192.180	1.679.471
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		8.815.326	8.670.988
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		8.815.326	8.670.988
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		79.599	38.977
Ana Ortaklık Payları		8.735.727	8.632.011
Pay Başına Kazanç	29	0,024	0,023
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	18	(573.708)	(107.792)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi		114.742	21.558
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		15.202	--
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(443.764)	(86.234)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		8.371.562	8.584.754
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		71.517	39.243
Ana Ortaklık Payları		8.300.045	8.545.511

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş
31.03.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özsermaye
				Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı				Birikmiş Karlar			
01 Ocak 2014 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.029.035)	21.470.963	(208.011.543)		(90.357)	129.849.881	28.120.680	12.575.324	591.153.974
Yedeklere aktarım	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılacak Temettü	20	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	20	--	--	--	--	--	--	--	--	28.120.680	(28.120.680)	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	(450.884)	--	--	15.202	--	8.735.727	71.517	8.371.562
31 Mart 2014 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.479.919)	21.470.963	(208.011.543)		(75.155)	157.970.561	8.735.727	12.646.841	599.525.536
01 Ocak 2013 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	--	19.526.237	(208.011.543)		--	94.183.425	45.853.829	12.005.009	572.825.018
Yedeklere aktarım	20	--	--	--	--	493.952	--	--	--	(493.952)	--	--	--
Dağıtılacak Temettü	20	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.000.000)	--	--	(10.000.000)
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	20	--	--	--	--	--	--	--	--	45.853.829	(45.853.829)	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	(86.234)	--	--	--	--	8.632.011	39.243	8.585.020
31 Mart 2013 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(86.234)	20.020.189	(208.011.543)			129.543.302	8.632.011	12.044.252	571.410.038

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş
31.03.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	<i>İncelemeden</i> <i>Geçmemiş</i> 01.01.- 31.03.2014	<i>İncelemeden</i> <i>Geçmemiş</i> 01.01.- 31.03.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı/Zararı		8.815.326	8.670.988
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		24.525.669	17.453.419
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14,15,16	5.446.964	5.020.757
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	17,18	5.818.969	3.924.889
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	8,11	7.320.322	4.055.093
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	24	140.719	71.060
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	25	(157.839)	(6.801)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	13	(749.361)	(15.538)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	28	3.491.741	1.830.919
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28	3.753.982	2.573.040
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı	25	--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		(539.828)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(68.197.726)	(36.840.350)
Ticari Alacaktaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(312.399.247)	(282.672.549)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(28.688.227)	(1.278.089)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaktaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9,19	(5.308.832)	(8.059.336)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	28.772.094	20.115.047
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9,19	249.426.486	235.054.577
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(34.856.731)	(10.715.943)
Ödenen Kıdem Tazminatları	18	(510.331)	(84.403)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(5.348.693)	(1.220.380)
Ödenen Faiz	26	(4.806.042)	(2.710.856)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(15.741.070)	(6.267.662)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim	27	39.232	
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıkışları	14,15,16	(17.140.740)	(6.451.003)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15,16	429.166	45.525
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	11	(120.788)	--
Poliport Yeni Hisse Alımı	3	--	--
Alınan Faiz	26	1.052.060	137.816
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		90.491.787	32.322.703
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20	--	
Ödenen Temettüleri	20	--	
Finansal Borçlanmalardaki Değişim	7	90.491.787	32.322.703
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		29.228.920	11.323.459
Dönem Başı Hazır Değerler	5	87.178.665	27.669.565
Dönem Sonu Hazır Değerler	5	116.407.585	38.993.024

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Polisan Holding A.Ş. 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 işgal 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 İstanbul Şubesi “İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 Ataşehir-İstanbul’dadır.

Polisan Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- *Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.*
- *Polisan Kimya Sanayii A.Ş.*
- *Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.*
- *Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı: Polikem Kimya San ve Tic.A.Ş.)*
- *Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.*
- *Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.*
- *Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.*
- *Polisan Hellas Holding S.A*

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

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı

Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi ve satışı

Boya imalatı ve satışı

Beton kimyasalları üretimi ve satışı

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri

Hizmet

Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Boya”):

Polisan 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 Kimya Sanayii A.Ş. (“Polisan Kimya”):

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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 adresi; şirketin ticari merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası / Kocaeli’dir.

Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Tarım”):

Polisan Tarım’ın faaliyet konusu; her nevi bitkinin ekimi, her türlü organik, doğal ürünler üretmek, alıp satmak, her türlü tarımsal üründen yaş veya kurutulmuş gıdalar elde etmek, her nevi hayvan üretimini ve yetiştirilmesini sağlamak, tarımla ilgili her türlü konuda teknoloji, danışmanlık hizmeti sağlayıp, proje ve yatırımları kontrol etmektir.

Polisan Tarım 1998 yılında kurulmuş olup, şirketin kayıtlı adresi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası / Kocaeli’dir.

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Yapı”):

Polisan Yapı’nın faaliyet konusu; inşaat ve tesisat müteahhitliği, su kanalı, yol, köprü, baraj, kanalizasyon, alt yapı tesisleri yapımı, inşaat ve tesisat malzemeleri imalatı, pazarlaması ve alım satımı, turizm konusu ile ilgili turistik, mesleki veya eğitim maksadı ile her türlü yurt içi ve yurt dışı gezi ve meslek toplantıları tertip etmektir.

Polisan Yapı 2006 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No:7 Dilovası-Kocaeli’dir.

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. (“Polisan YapıKim”):

Polisan YapıKim’in faaliyet konusu; yapı kimyasalları (beton kimyasalları) satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir.

Polisan YapıKim 2010 yılında kurulmuş olup, şirketin kayıtlı adresi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No:7 Dilovası-Kocaeli’dir.

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. 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 Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngük Sokak, Odak Plaza, A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul’dur.

Polisan Hellas S.A (“Hellas”):

Polisan Hellas S.A 29 Temmuz 2013 tarihinde Yunanistan Atina bölgesinde Polisan 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, granül ve preform şişe üretimi yapılmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup’un personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	248	696	114	120	10	1	1.189
Toplam	248	696	114	120	10	1	1.189
31 Aralık 2013	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	243	635	116	127	10	3	1.134
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (Müteahhit)	11	--	--	--	--	--	11
Toplam	254	635	116	127	10	3	1.145

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 08 Mayıs 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup(ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı) muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup’un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”suna uygun olarak hazırlanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığının fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

Yunanistan'da faaliyet gösteren Polisan Hellas S.A'nın fonksiyonel para birimi Avro'dur.

Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Raporlama para birimine çevrim

Avro hazırlanan Polisan Hellas S.A'nın finansal tabloların TL'ye çevrim yöntemleri aşağıdaki gibidir:

a) Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunda yer alan tüm varlık ve yükümlülük kalemleri bilanço tarihindeki TCMB Avro döviz alış kuru olan 3,0072 TL/Avro ile TL'ye çevrilmiştir. Özkaynaklar kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.

b) 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosu kalemleri ortalama TCMB Avro döviz alış kuru olan 3,0036 TL/Avro ile TL'ye çevrilmiştir.

c) Ortaya çıkan tüm kur farkları özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları olarak gösterilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.3. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket'in ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıklar'ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda , "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

- Müşterek yönetime tabi ortaklık Polisan Holding'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Ums 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardına göre müştereken kontrol edilen işletmeler ya özkaynak yöntemiyle yada oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.Söz konusu Standarda göre iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesi için belirlenen esas yöntem oransal konsolidasyon yöntemi, alternatif yöntem ise özkaynak yöntemidir. Ancak 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerli olan ve değişikliklerin erken ve geriye doğru uygulanmasına izin veren UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standardına göre ise iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemekte, müşterek yönetime tabi işletmelerin sadece özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesine izin verilmektedir. Şirket bu standartları baz alarak Müşterek yönetime tabi ortaklığı özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle müşterek yönetime tabi ortaklığı Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic.A.Ş'deki ortaklık oranı %40'tır.

- Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklar, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, ortaklığın karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin ortaklık oranına göre artırılır veya azaltılır.Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık'ın ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	Polisan Boya	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	64,80	93,35	64,80
Polisan Yapı	99,00	99,00	99,00	99,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim	51,00	51,00	51,00	51,00
Rohm and Haas	40,00	40,00	50,00	50,00
Polisan Hellas	100,00	--	100,00	--

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 6'da gösterilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27’ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9’u uygulamaları durumunda, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 ‘Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra “TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir.. Söz konusu değişiklikler açıklama hükümlerini etkilemiştir ve değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı*’na getirilen değişiklik,, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir.. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK Yorum 21 *Zorunlu Vergiler*

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır..

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 *Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama*

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 9 *Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi* ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu Standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. Bu Standart’ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Buna ek olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları* (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 14 *Düzenleyici Erteleme Hesapları*

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013’de ‘2010–2012 dönemi’ ve ‘2011–2013 Dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’nda Yıllık İyileştirmeler’ yayınlamıştır. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

Karar Gereçekleri’nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslar arası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3’ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UFRS 13’deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40’un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.2’de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağıli ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2013 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler

- Esas faaliyetlerden diğer giderler hesap grubu içerisindeki 959 TL tutarındaki sabit kıymet satış zararı yatırım faaliyetlerinden giderler içerisine,
- Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubu içerisindeki 7.760 TL tutarındaki sabit kıymet satış zararı yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisine,
- Finansman giderleri hesap grubunda bulunan ticari alacak ve borçlara ilişkin 394.819 TL tutarındaki kur farkı gideri ve 5.867.623 TL tutarındaki vadeli alımlarla ilgili ertelenmiş finansman gideri esas faaliyetlerden diğer giderler içerisine,
- Finansman gelirleri hesap grubunda bulunan ticari alacak ve borçlara ilişkin 578.644 TL tutarındaki kur farkı geliri ve 3.850.386 TL tutarındaki vadeli alımlarla ilgili ertelenmiş finansman geliri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisine,

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

- Finansman gelirleri hesap grubunda bulunan bankadaki mevduata ilişkin 137.816 TL tutarındaki faiz geliri ve 855.327 TL tutarındaki kur farkı geliri yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisine,
- Finansman giderler hesap grubunda bulunan bankadaki mevduata ilişkin 124.732 TL tutarındaki kur farkı gideri yatırım faaliyetlerinden giderler içerisine sınıflanmıştır.

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Mart 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Grup, UMS/TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardının revize edilmesi ile ilgili olarak UMS 8’e “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar” uygun olarak geçmişe yönelik düzenlemeler yapmıştır. Düzenlemelerin etkisi Not 2.5’de detaylı olarak anlatılmıştır.

2.7 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tabloda net değerleri ile gösterilirler.

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti (indirgenmiş maliyet) üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup’un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri “aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi” kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satınalma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arazi ve arsalar ve binalar hariç) satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Yılı
Binalar	10 – 50
Yeraltı yerüstü düzenleri	10 – 20
Makine	5 – 20
Tesisler	5 – 20
Nakil vasıtaları	5 – 10
Döşeme ve demirbaşlar	5 – 15
Diğer Sabit Kıymetler	5 – 15
Özel Maliyetler	5 – 10

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılacak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden taşınmaktadır.

Grup arazi ve arsalar ile binaları gerçeğe uygun değeriyle değerlemektedir. Bu amaçla Arazi, Arsa, Binalar ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından 21 Mart 2011-19 Nisan 2011 tarihlerinde hazırlanan bağımsız değerlendirme raporlarına göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir (Not 15). Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.’nin değerlendirme raporları 2011 yılında hazırlanmış olmakla birlikte, söz konusu raporlarda bulunan sonuçlar gerek dönemler arasındaki karşılaştırılabilirliği sağlamak gerekse aradan geçen sürenin azlığı dikkate alınarak 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında da esas alınmıştır. Arazi ve Arsaların, Binaların ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişikliklerle orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerlendirme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olur.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda “yeniden değerlendirme fonu” adı altında mali tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerlendirme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Yeniden değerlendirilen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen mülkün bir sonraki satışı veya hizmetten çekilmesinden yeniden değerlendirme fonunda kalan atfolunabilen yeniden değerlendirme fazlalığı doğrudan dağıtılmamış karlara geçirilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara devir yapılmaz.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismanına tabi tutulmuştur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde yada tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

- Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, olduğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

- Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 19 Aralık 2013 tarihinde verilen değerlendirme raporları çerçevesinde değerlendirilmiş ve değerlendirme sonucu belirlenen makul değerler 31.12.2013 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlenir.

Markalar

İşletme için yaratılan markalar, için bir bütün olarak geliştirilmesine ilişkin maliyetlerden ayırt edilememeleri nedeniyle maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmez. Ayrı olarak elde edilen markalar maliyet değerleriyle, işletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen markalar iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Markaların Grup’a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, Grup, markaları sınırsız faydalı ömre sahip olarak değerlendirmiştir. Markalar sınırsız faydalı ömre sahip olmaları nedeniyle itfa edilmez. Markalar, her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda markaların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Grup, markalar için herhangi bir değerlendirme çalışması yapmadığı için markalar maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiştir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarında karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıl karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

b) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtılmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Mal satışları:

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Grup tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır. Grup’un mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirilmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

Hizmet satışları:

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir. Poliport Kimya San. Ve Tic. A.Ş.’nin verdiği liman hizmetleri birden çok muhasebe dönemini ilgilendirmemektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
ABD DOLARI	2,1898	2,1343
AVRO	3,0072	2,9365
CHF	2,4615	2,3899
NOK	0,3639	0,34759

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Finansal tablo tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, Finansal tablo tarihi ile Finansal tablonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal tablo tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri

Grup’a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Grup’u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup’un kurumlar vergisi yükümlülüğü konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin , bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi karşılıklarının toplamından oluşmaktadır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getireceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Alacak/Borç iskontosu:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup boya üretimi ve satışı, kimyasal ürünler üretimi ve satışı, hizmet satışı ve liman işletmesi faaliyetlerini yürütmektedir. Grup’un sektörel bazda raporlaması aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2014 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	686.484.917	431.975.973	195.127.292	854.679.081	(641.743.874)	1.526.523.389
Yükümlülükler	619.320.462	226.359.096	34.915.564	69.320.967	(22.918.236)	926.997.853
Net	67.164.455	205.616.877	160.211.728	785.358.114	(618.825.638)	599.525.536

Amortisman ve İtfa Payları	1.519.546	1.126.309	2.812.260	(11.151)	--	5.446.964
Yatırım Harcamaları	5.097.643	3.722.976	1.937.224	6.942.643	(559.746)	17.140.740

31 Aralık 2013 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	389.716.817	375.246.858	193.504.688	850.983.694	(640.546.851)	1.168.905.206
Yükümlülükler	331.222.899	168.076.040	36.750.492	66.812.505	(25.110.704)	577.751.232
Net	58.493.918	207.170.818	156.754.196	784.171.189	(615.436.147)	591.153.974

Amortisman ve İtfa Payları	5.558.279	3.806.118	10.950.235	641.287	--	20.955.919
Yatırım Harcamaları	9.749.743	30.046.822	7.463.383	15.505.605	(1.757.218)	61.008.335

31
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	112.091.805	38.585.367	8.972.863	10.641.741	(20.911.458)	149.380.318
-Yurtdışı Satışlar	2.114.051	3.298.371	6.569.967	131.615	--	12.114.004
Maliyet	(72.975.935)	(34.524.545)	(10.391.692)	(9.180.654)	19.331.922	(107.740.904)
Brüt Kar	41.229.921	7.359.193	5.151.138	1.592.702		53.753.418
Faaliyet Giderleri	(26.454.981)	(10.830.172)	(1.155.508)	311.527	1.080.008	(37.049.126)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	749.360	--	749.360
Faaliyet Karı	14.774.940	(3.470.979)	3.995.630	2.653.589		17.453.652

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	86.379.616	35.531.296	7.065.120	10.176.292	(17.143.593)	122.008.731
-Yurtdışı Satışlar	1.297.477	893.945	4.878.994	--	--	7.070.416
Maliyet	(55.061.450)	(31.732.923)	(9.557.097)	(8.732.894)	15.750.945	(89.333.419)
Brüt Kar/(Zarar)	32.615.643	4.692.318	2.387.017	1.443.398		39.745.728
Faaliyet Giderleri	(22.313.739)	(3.321.747)	(974.339)	(232.152)	1.043.430	(25.798.547)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar				15.561		15.561
Faaliyet Karı	10.301.904	1.370.571	1.412.678	1.226.807		13.962.742

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2014
Kasa	82.255	76.758
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	15.749.726	8.064.487
- Vadeli mevduat	89.022.960	63.864.116
Diğer hazır değerler*	11.552.644	15.173.304
Toplam	116.407.585	87.178.665

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

*Diğer hazır değerler vadesi 3 aydan önce olan kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan tutarlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	11,40% - 12,30%	01.04.-07.04.2014	8.062.042	8.062.043
AVRO	2,30% - 2,85%	01.04.-29.04.2014	9.060.740	27.247.457
ABD \$	2,35% - 2,85%	01.04.-29.04.2014	24.528.934	53.713.460
TOPLAM				89.022.960

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	6,00% - 9,80%	02.01. - 28.01.2014	38.771.954	38.771.954
AVRO	1,75%	02.01.2014	639.644	1.878.316
ABD \$	1,75% - 3,10%	02.01. - 20.01.2014	10.876.562	23.213.846
TOPLAM				63.864.116

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	Değer	Pay (%)	Değer
Ak Enerji A.Ş	--	7	--	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	--	913	--	913
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	4,93	290.909	4,93	290.909
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	0,40	40.000	0,40	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	541.233	--	541.233
Polisan Rus Ltd.	90,00	291.292	90,00	291.292
		1.164.354		1.164.354
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)				
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	--	(290.909)	--	(290.909)
Pamukbank Tic. A.Ş	--	(541.233)	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd	--	(291.292)	--	(291.292)
Net Tutar		40.920		40.920

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediği ve aktif bir piyasası olmadığı için maliyet değeriyle gösterilmektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- TL	%8,30 - %12,9	50.888.432	%8,30 - %9,00	20.971.895
- ABD\$	%3,30 - %4,70	26.318.021	%3,30 - %4,20	58.103.516
- AVRO	%3,75 - %3,98	111.272.576	%3,98	3.567.432
Finansal kiralama borçları,net		88.321		118.228
Toplam		188.567.350		82.761.071
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri				
- TL	9,85	12.613.606	%9,85	4.951.932
- ABD\$	3,48 - 4,40	51.245.043	%3,48 - %4,70	47.808.527
- AVRO	3,35 - 5,40	33.343.265	%3,35 - %5,50	27.583.479
Toplam		97.201.914		80.343.938
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- TL	9,85	18.461.540	9,85	25.384.616
- ABD\$	3,48 - 4,40	47.131.835	3,48 - 4,70	65.057.761
- AVRO	3,35 - 5,40	62.553.112	3,35 - 5,50	69.877.172
Finansal kiralama borçları,net		594		--
Toplam		128.147.081		160.319.549

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansal borçlanmaların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
0 - 3 aya kadar	130.305.309	65.470.443
3 - 6 ay arası	26.831.254	29.745.640
6 - 12 ay arası	128.632.701	67.888.926
1 - 2 yıl arası	120.697.643	142.419.263
2 yıl üzeri	7.449.438	17.900.286
Genel Toplam	413.916.345	323.424.558

Finansal borçlar için verilen kefalet, ipotek vb. teminatlar aşağıdaki gibidir:

31.03.2014				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	783.074.880	72.250.000	3.000.000	950.309.530
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	302.223.600	11.500.000	3.000.000	336.427.900
-Poliport Kimya San. A.Ş.	521.749.200	25.250.000	--	577.041.650
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	572.871.600	20.500.000	--	617.762.500
Toplam	2.179.919.280	129.500.000	6.000.000	2.481.541.580
31.12.2013				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	72.250.000	260.400.000	3.000.000	636.831.220
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000	133.853.950
-Poliport Kimya San. A.Ş.	173.500.000	25.250.000	--	227.391.075
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	190.500.000	20.500.000	--	234.253.150
Toplam	536.750.000	317.650.000	6.000.000	1.232.329.395

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ticari Alacaklar	43.797.642	49.700.110
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:30)	5.977.316	2.667.647
Alınan Çek ve Senetler	525.888.473	234.468.444
Diğer Ticari Alacaklar	1.690.190	2.178.087
Şüpheli Ticari Alacaklar	23.425.644	23.284.924
Toplam Ticari Alacaklar	600.779.265	312.299.212
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(23.425.644)	(23.284.924)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-)	(29.453.596)	(7.321.840)
Toplam	547.900.025	281.692.448

Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alınan çek ve senetler	24.771.359	9.192.096
	24.771.359	9.192.096
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(3.179.808)	(1.018.092)
Toplam	21.591.551	8.174.004

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 17.3’te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 31’de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 31 Kur Riski’nde açıklanmıştır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	23.284.924	19.588.814
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	331.646	4.534.060
Kayıtlardan silinen	--	(439.753)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(190.926)	(398.197)
Toplam	23.425.644	23.284.924

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle alacakların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi Geçenler	13.960.251	15.452.688
0-3 ay arası	138.844.346	148.638.451
3-6 ay arası	152.343.760	65.546.576
6-9 ay arası	202.047.997	31.931.203
9-12 ay arası	70.157.267	27.443.799
1-2 yıl arası	23.921.359	8.813.667
2-3 yıl arası	850.000	380.000
Toplam	602.124.980	298.206.384

31 Mart 2014 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 13.960.251 TL (31 Aralık 2013: 15.452.688 TL) tutarındaki alacak için toplam 3.872.128 TL (31 Aralık 2013: 5.172.484 TL) tutarında teminat alınmıştır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.370.661	11.364.154
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	188.559	2.701.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	428.229	358.189
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	972.802	1.029.115
Toplam	13.960.251	15.452.688

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	88.518.497	73.917.555
Verilen çek ve senetler	28.682.898	21.687.506
İlişkili taraflara ticari borçlar	13.497.499	6.945.471
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(868.948)	(623.732)
Toplam	129.829.946	101.926.800

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle borçların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçenler	14.051.852	13.036.205
0-3 ay arası	107.432.758	80.259.527
3-6 ay arası	8.790.392	9.188.012
6-9 ay arası	400.165	9.183
9-12 ay arası	23.727	57.605
Toplam	130.698.894	102.550.532

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	44.787	56.874
Verilen depozito ve teminatlar	28.890	28.891
KDV alacağı	389.848	4.032.285
Personele verilen iş avansları	304.359	33.707
Transit mallar	3.539.478	4.969.795
Diğer şüpheli alacaklar	60.096	60.096
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(60.096)	(60.096)
Diğer alacaklar	950.516	747.851
Toplam	5.257.878	9.869.403

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	60.096	60.096
Toplam	60.096	60.096

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	140.088	281.502
Toplam	140.088	281.502

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Alınan depozito ve teminatlar	12.485	12.182
Diğer borçlar	106.575	20.844
Toplam	119.060	33.026

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – STOKLAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	79.904.362	56.084.970
Yarı mamüller	3.857.754	3.250.529
Mamüller	18.394.039	17.194.499
Ticari mallar	6.824.046	3.708.961
Diğer stoklar	2.221.976	2.274.991
	111.202.177	82.513.950
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(159.406)	(159.406)
Toplam	111.042.771	82.354.544

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	159.406	235.644
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	(76.238)
Toplam	159.406	159.406

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler*	3.548.502	4.114.274
Stoklar için verilen sipariş avansları	20.147.068	8.219.923
Toplam	23.695.570	12.334.197
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	38.211.497	38.090.709
Toplam	38.211.497	38.090.709

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Ertelenmiş Gelirler:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	295.509.978	70.772.110
Gelecek aylara ait gelirler	334.281	454.766
	295.844.259	71.226.876
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(21.489.535)	(3.815.712)
Toplam	274.354.724	67.411.164
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	23.679.268	8.310.382
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(2.954.599)	(858.137)
Toplam	20.724.669	7.452.245

* Alınan sipariş avansları, Grup’un müteakip dönemlerde yapacağı satışlara yönelik olarak bayi ve müşterilerinden almış olduğu çekleri içermektedir.

NOT 12 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen vergiler	1.055.877	5.133.910
Toplam	1.055.877	5.133.910

NOT 13 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Ana Ortaklığın 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40,00	5.307.615	40,00	4.558.254
Toplam		5.307.615		4.558.254

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 13 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK (devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	4.558.254	2.902.773
İştiraklerden gelir/ (giderler)	749.361	1.655.481
Toplam	5.307.615	4.558.254

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.’nin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Aktif toplamı	75.893.246	60.290.897
Kısa vadeli yükümlülükleri	62.461.010	48.730.570
Net dönem karı/(zararı)	1.873.399	4.138.703

NOT 14 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31.12.2012	İlaveler	Değer Artış/Azalış, Net	31.12.2013	Transfer	31.03.2014
<u>Maliyet</u>						
Arazi ve Arsalar	205.577.372	1.162.909	11.626.516	218.366.797	(72.000.000)	146.366.797
Binalar	--	--	--	--	72.000.000	72.000.000
Toplam	205.577.372	1.162.909	11.626.516	218.366.797		218.366.797

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Yapı”) şirketinin aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2. ve 3. pafta -8165-8181-8195-8197-9832 nolu adalarda yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesi 3-13 pafta, 12715 parselde yer alan binadan (18.10.2011 tarihli Kağıthane Belediyesi Encümen kararına istinaden binanın nevi arsaya dönüştürülmüştür) ve Polisan Holding A.Ş. aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2/1045-1047-1050 nolu adalarda yer alan arsalardan oluşmaktadır. Kayıtlı değeri 18.566.544 TL tutarında olan Pendik’deki arsaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 146.366.796 TL’dir. Kayıtlı değeri 9.227.466 TL tutarında olan Kağıthane’deki arsaların değerlendirilmiş tutarı ise, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 72.000.000 TL’dir. Gayrimenkul değerlemeleri Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır. Ana ortaklık ile DAP Yapı arasında söz konusu arsa üzerinde “Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Bina Yapımı Ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesine” istinaden inşa edilen Kağıthane Z Ofis Projesinin inşaat çalışmaları 2014 yılında tamamlanmış, Mart 2014 döneminde Grup’a teslim edilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012					31.12.2013					31.03.2014				
	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transfer		İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transfer		İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transfer	
<u>Maliyet</u>															
Arazi ve Arsalar	74.345.250	6.814.551	--	231.893	--	81.391.694	316.602	--	87.160	--	81.795.456				
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	143.742.243	317.990	--	--	--	144.060.233	28.338	--	--	--	144.088.571				
Binalar	144.926.091	8.303.300	--	529.912	--	153.759.303	--	--	199.175	--	153.958.478				
Tesis, Makina ve Cihazlar	121.307.390	19.086.551	(314.994)	457.927	2.393.677	142.930.551	5.470.003	(64.067)	172.118	--	148.508.605				
Taşıtlar	2.761.319	1.159.695	--	7.097	--	3.928.111	71.612	(272.912)	2.668	--	3.729.479				
Demirbaşlar	13.180.332	834.808	(11.524)	18.502	--	14.022.118	69.579	(206.577)	8.654	--	13.893.774				
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.575.046	23.883	--	--	--	3.598.929	--	--	--	--	3.598.929				
Özel Maliyetler	3.554.877	123.787	--	--	--	3.678.664	--	--	--	--	3.678.664				
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.017.100	22.718.361	--	--	(2.393.677)	26.341.784	11.146.434	--	--	--	37.488.218				
Toplam	513.409.648	59.382.926	(326.518)	1.245.331	--	573.711.387	17.102.568	(543.556)	469.775	--	590.740.174				
<u>Birikmiş Amortisman</u>															
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	26.604.342	5.676.750	--	--	--	32.281.092	1.419.347	--	--	--	33.700.439				
Binalar	52.674.596	2.369.823	--	6.147	--	55.050.566	571.865	--	1.910	--	55.624.341				
Tesis, Makina ve Cihazlar	54.258.863	10.539.016	(122.834)	9.161	--	64.684.206	2.838.071	(16.434)	2.846	--	67.508.689				
Taşıtlar	1.690.276	550.481	--	270	--	2.241.027	157.937	(236.523)	84	--	2.162.525				
Demirbaşlar	11.610.042	536.305	(4.322)	844	--	12.142.869	129.602	(19.272)	262	--	12.253.461				
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.372.137	41.052	--	--	--	3.413.189	7.874	--	--	--	3.421.063				
Özel Maliyetler	3.218.180	183.758	--	--	--	3.401.938	37.650	--	--	--	3.439.588				
Toplam	153.428.436	19.897.185	(127.156)	16.422	--	173.214.887	5.162.346	(272.229)	5.102	--	178.110.106				
Net Değer	359.981.212					400.496.500					412.630.068				

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

(*) Yapılmakta olan yatırımlar formaldehit oksit tesisi, mix makinaları, genişletilebilir Polistireni projesi, Poliport depolama tankı yapım projesi ve diğer yatırımlara ait tutarlardan oluşmaktadır.

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle amortisman ve itfa paylarının gider yerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mamul maliyeti	669.126	772.290
Satılan mal ve hizmet maliyeti	3.029.300	2.883.828
Araştırma ve geliştirme giderleri	124.421	47.310
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.299.319	1.002.448
Genel yönetim giderleri	324.798	314.881
Toplam	5.446.964	5.020.757

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 206.091.119 TL olan arsa, arazilerin ve binaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan 21 Mart 2011, 09 Ocak 2013 ve 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 512.325.140 TL’dir (yatırım amaçlıya sınıflananlar dahil). Değerleme çalışması sonucu oluşan değerlendirme farkı konsolide finansal tablolara arazi, arsalar ve binalar (bunlara ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri dahil) için toplam 306.234.021 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 61.246.804 TL, özkaynaklar hesabında maddi duran varlık değerlendirme artış fonu hesabında 214.670.575 TL, geçmiş yıl karları hesabında 14.560.000 TL ve gelir tablosunda 9.301.213 TL olarak yansıtılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

Değerleme tutarı	512.325.140
Kayıtlı değer (-)	(206.091.119)
Değerleme farkları	306.234.021
Ertelenmiş vergi (% 20) (-)	(61.246.804)
Kontrol gücü olmayan payların hakkı (-)	(6.455.429)
Değer artış fonları	238.531.788

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013	İlaveler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.03.2014
<u>Maliyet</u>							
Haklar	6.172.322	50.000	--	6.222.322	--	--	6.222.322
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.940.146	412.500	(5.732)	5.346.914	38.172	(6)	5.385.080
Toplam	11.112.468	462.500		11.569.236	38.172	(6)	11.607.402
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>							
Haklar	853.197	414.397	--	1.267.594	103.722	--	1.371.316
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.214.000	644.337	(5.732)	3.852.605	180.896	--	4.033.501
Toplam	4.067.197	1.058.734		5.120.199	284.618	--	5.404.817
Net Değer	7.045.271			6.449.037			6.202.585

(*) Haklar içerisinde yer alan 5.930.793 TL tutarındaki değer artışı Poliport ile Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü ve TC Devlet Demiryolları arasında imzalanmış sözleşmeye istinaden kiralanmış Poliport liman tesisinin 01.04.2011 tarihinde Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yapılan gayrimenkul değerlemesinde oluşan liman parsel kullanım (kiralama) hakkından oluşmaktadır. Parsel kullanım (kiralama) hakkı indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak tespit edilmiş olup, liman kullanım sözleşmesi süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

17.1 Borç karşılıkları

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Kısa vadeli</u>		
Ciro Primi karşılıkları	5.404.259	--
Vergi Cezaları	--	63.829
Diğer	2.061.209	--
Toplam	7.465.468	63.829

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Vergi cezaları Vergi İdaresi tarafından Polisan Kimya San.A.Ş.’nin 2009 yılı Kurumlar Vergisi açısından incelenmesi sonucunda oluşan matrah farkı gerekçesiyle tahakkuk ettirilen tutar ile Polisan Boya San.ve Tic.A.Ş.’nin 2005 yılı KDV açısından incelenmesi sonucunda oluşan vergi cezalarından oluşmaktadır. Bu cezalar için Vergi Mahkemesi nezdinde iptal davası açılmış, 6111 sayılı Borçların Yeniden Yapılandırılması yasası ile birlikte açılan bu davalardan vazgeçilmiş ve ilgili yasa hükümlerinden faydalanılmıştır.

17.2 Dava ve İhtilaflar

1) Grup’un “davacı” olduğu ve devam etmekte olan davalar:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 36.036.975 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 36.036.975 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 23.284.924 TL (31 Aralık 2013: 23.284.924 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 467.064 TL’si (31 Aralık 2013: 467.064 TL) hasar dolayı ile istenen tazminat olmak üzere toplam 575.420 TL (31 Aralık 2013: 575.420 TL) tutarında dava mevcuttur.

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ’ler

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı(1)	2.481.541.580	1.232.329.395
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	46.640.385	17.003.159
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	2.528.181.965	1.249.332.554
Diğer Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	--	--

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır. Ayrıntısı Not 7’de açıklanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup tarafından verilen TRİ’lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	129.500.000	283.579.100
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	18.043.200
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	2.179.919.280	2.179.919.280
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	79.000	79.000
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	1.050.000	1.050.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	8.400	8.400
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	TL	41.960.840	41.960.840
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.503.600
Teminat Mektubu		Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	437.052	437.052
Teminat Mektubu		Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	1.601.493	1.601.493
Toplam				2.528.181.965	

31 Aralık 2013

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	317.650.000	677.960.395
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	17.619.000
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	536.750.000	536.750.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	86.000	86.000
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	1.050.000	1.050.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	13.300	13.300
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	12.654.325	12.654.325
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.468.250
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	521.402	521.402
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	1.209.882	1.209.882
Toplam				1.249.332.554	

(*) Grupiçi şirketlerin ayrıntısı Not 7’de verilmiştir.

2) Alınan TRİ’ler

31 Mart 2014					
Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	25.273.195	25.273.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	213.000	213.000
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	ABD\$	440.000	963.512
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.492.500	2.492.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	60.000	60.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD\$	1.021.500	2.236.881
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	AVRO	9.946.500	29.911.115
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	3.887.983	3.887.983
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	63.753
Toplam				65.101.939	

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

31 Aralık 2013

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	25.293.195	25.293.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	171.500	171.500
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	ABD\$	90.000	192.087
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.347.500	2.347.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	97.779	97.779
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD\$	221.418	472.572
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	AVRO	9.264.000	27.203.736
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	3.887.983	3.887.983
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	62.254
Toplam					59.728.606

17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle Grup’un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

Lehdar	Gavrimenkul	Serh Açıklaması	Tarihi
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi	11.12.1978
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	22.01.2003
Şengün Ailesi Mirasçıları	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Satış vaadi şerhi	13.03.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.10.2011
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Köyü Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (Devamı)

Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personele Borçlar	2.472.842	1.920.257
Ödenecek Vergiler	631.411	700.948
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.131.126	1.196.303
Toplam	4.235.379	3.817.508

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 01 Ocak 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 6,0 enflasyon oranı ve %9,8 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,58 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %3,58 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 95,37 (31 Aralık 2013: % 95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A şirketinde karşılıklar yıllık % 1,75 enflasyon oranı ve %3,20 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı bakiye	7.561.495	6.784.671
Ödemeler	(510.331)	(1.139.057)
Faiz maliyeti	66.763	226.140
Cari hizmet maliyeti	347.947	1.352.188
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	573.708	337.553
Dönem sonu itibarıyla karşılık	8.039.582	7.561.495

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 dönem sonları itibarıyla istihdam edilen personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bordrolu personel sayısı (kişi)	1.189	1.134
Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit)	--	11
Toplam	1.189	1.145

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Devreden KDV	2.989.462	5.871.926
Gelir tahakkukları	3.710	2.495
Diğer	5.506.655	--
Toplam	8.499.827	5.874.421
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergiler	2.920.684	461.415
Gelecek aylara ait giderler	617.554	912.120
Toplam	3.538.238	1.373.535

Diğer duran varlıklar ile diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2012: Yoktur).

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,19	56.163.449	15,19	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Ali Fırat Yemenciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Aladdin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
İbrahim Sevel	3,06	11.313.425	3,06	11.313.425
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım(*)	5,34	19.750.000	5,34	19.750.000
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

(*)06 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.’nin BIST’te halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 3.082’ye ulaşmıştır.

15 Şubat 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Polisan Holding A.Ş. 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesini 200.000.000 TL nakten arttırılarak 350.250.000 TL’ye çıkarmıştır. Daha sonradan ise Polisan Holding A.Ş. sermayesini 350.250.000 TL’den, ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek 19.750.000 TL nominal değerli payların ikincil halka arzı 16-17-18 Mayıs 2012 tarihlerinde borsada satılmasıyla birlikte 370.000.000 TL’ye arttırmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Paylara ilişkin primler/iskontolar

Holding sermayesinin %5,34’üne tekabül eden 19.750.000 TL nominal değerli hisse senetlerinin 16,17 ve 18 Mayıs 2012 tarihlerinde 1 TL nominal değerli beher hisse senedi başına 2,25 TL fiyat ile halka arzı gerçekleştirilmiş olup, 24.687.500 TL “Paylara ilişkin primler” olarak özkaynaklara kaydedilmiştir. Halka arz nedeniyle katılan 1.557.280 TL tutarındaki komisyon, reklam ve hukuki danışmanlık giderleri özkaynaklar altındaki paylara ilişkin primlerinden düşülerek gösterilmiştir.

Kar dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebileceği ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar dağıtımı (Devamı)

11.03.2014 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 916.607,11 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 1.754.116 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 11.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Geçmiş yıl karları /(zararları)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Olağanüstü yedek akçeler	106.907.832	106.907.832
Geçmiş yıl karlar/zararları	51.062.729	22.942.049
Toplam	157.970.561	129.849.881

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Maddi duran varlık değerlendirme fonu (*)	214.670.575	214.670.575
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu (**)	(2.479.919)	(2.029.035)
Toplam	212.190.656	212.641.540

(*) Not 15’te ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

(**) Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

UMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda , "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

Kontrol gücü olmayan paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı bakiye	12.575.324	12.005.009
Dönem karı payı	71.517	835.853
Ana ortaklığın hisse alımı (-) (Not 3)	--	--
Yeniden değerlendirme sonrası oluşan değer azalışı azınlık payı etkisi	--	--
Kar dağıtımı (-)	--	(265.538)
Dönem sonu bakiye	12.646.841	12.575.324

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Yurtiçi Satışlar	163.552.591	131.620.820
Yurtdışı Satışlar	12.114.004	7.070.416
Brüt Satışlar	175.666.595	138.691.236
Satış İadeleri	(2.113.763)	(2.062.597)
Satış İskontoları	(10.380.750)	(7.199.201)
Diğer İndirimler	(1.677.760)	(350.291)
Satış İndirimleri (-)	(14.172.273)	(9.612.089)
Net Satışlar	161.494.322	129.079.147
	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Satışların Maliyeti		
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	62.735.098	53.550.652
Direkt İşçilik Giderleri	2.401.968	2.438.243
Genel Üretim Giderleri	10.672.806	4.145.586
Amortisman ve İtfa Payları	669.126	772.290
Yarı Mamul Kullanımı		
-Dönem Başı Stok	3.251.491	2.895.283
-Dönem Sonu Stok	(3.858.716)	(3.441.182)
Mamul Stoklarında Değişim		
-Dönem Başı Stok	15.899.963	10.491.063
-Dönem Sonu Stok	(14.628.720)	(9.384.737)
Satılan Mamul Maliyeti	77.143.016	61.467.198
-Dönem Başı Stok	2.996.905	3.951.390
-Dönem İçi Alış	20.160.881	16.965.463
-Dönem Sonu Stok	(4.744.840)	(5.223.674)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	18.412.946	15.693.179
Personel Giderleri	5.786.040	5.606.678
Diğer Hizmet Giderleri	2.564.190	2.968.138
Amortisman ve İtfa Payları	3.029.300	2.883.828
Satılan Hizmet Maliyeti	11.379.530	11.458.644
Diğer Satışların Maliyeti	805.412	714.398
Satışların Maliyeti Toplamı	107.740.904	89.333.419

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</u>		
Personel giderleri	1.048.858	773.157
Ofis giderleri	143.149	108.467
Amortisman giderleri	124.421	47.310
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	1.768
Seyahat Giderleri	13.625	12.566
Arge gideri	--	--
Diğer	98.295	37.424
Toplam	1.428.348	980.692
	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u>		
Personel Giderleri	5.047.828	4.470.730
Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri	4.271.258	3.523.579
Nakliye Giderleri	6.332.092	4.926.536
Araç Giderleri	934.592	750.580
Amortisman Giderleri	1.299.319	1.002.448
Kira Giderleri	174.627	205.461
Seyahat Giderleri	153.276	733.614
Haberleşme Giderleri	77.352	77.392
Sponsorluk Giderleri	114.461	157.749
Temsil ve Ağırılama Giderleri	69.231	94.206
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	23.343
Ofis Giderleri	188.342	183.745
Vergi, Resim Harçlar	88.037	107.989
Danışmanlık Gideri	97.378	84.395
Diğer	280.726	268.935
Toplam	19.128.519	16.610.702

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>		
Personel Giderleri	4.914.809	4.718.760
Danışmanlık ve Dava Giderleri	772.677	94.250
Vergi, Resim ve Harçlar	515.992	558.420
Amortisman Giderleri	324.798	314.881
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13.787	30.270
Sigorta Giderleri	188.584	154.287
Yardım ve Bağışlar	345.836	62.248
Kira Giderleri	192.975	151.604
Haberleşme Giderleri	86.956	68.171
Seyahat Giderleri	35.976	59.274
Araç Giderleri	87.777	55.725
Tamir Bakım Giderleri	157.507	53.664
Ofis Giderleri	7.189	20.964
Temsil ve Ağırılama Giderleri	6.220	21.711
Abone ve Aidat Giderleri	111.472	91.422
Diğer	123.322	34.075
Toplam	7.885.877	6.489.726

NOT 23 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan Mamul Maliyeti	669.126	772.290
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	3.029.300	2.883.828
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	124.421	47.310
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	1.299.319	1.002.448
Genel Yönetim Giderleri	324.798	314.881
Toplam	5.446.964	5.020.757

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 23 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Personel Giderleri</u>		
Genel Üretim Giderleri	2.401.968	2.438.243
Satılan Hizmet Maliyeti	5.786.040	5.606.678
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.048.858	773.157
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	5.047.828	4.470.730
Genel Yönetim Giderleri	4.914.809	4.718.760
Toplam	19.199.503	18.007.568

NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:8)	190.926	193.813
Kur Farkı Gelirleri	5.641.684	578.644
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	5.061.740	3.850.386
Kira Gelirleri	112.238	101.512
Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri	63.160	21.597
Diğer	620.162	113.108
Toplam	11.689.910	4.859.060

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:8)	331.645	264.873
Kur Farkı Giderleri	7.875.831	394.819
Ertelenmiş Finansman Giderleri	12.024.074	5.867.623
Diğer	64.742	49.149
Toplam	20.296.292	6.576.464

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 25 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</u>		
Sabit Kıymet Satış Karı	158.245	7.760
Faiz Gelirleri	1.052.060	137.816
Kur Farkı Gelirleri	7.587.468	855.327
Toplam	8.797.773	1.000.903

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</u>		
Sabit Kıymet Satış Zararı	406	959
Kur Farkı Giderleri	2.891.908	124.732
Toplam	2.892.314	125.691

NOT 26 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Finansman Gelirleri</u>		
Kur Farkı Gelirleri	10.254.060	1.288.737
Toplam	10.254.060	1.288.737

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 26 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
<u>Finansman Giderleri</u>		
Kredi Faiz Giderleri	4.806.042	2.710.856
Kur Farkı Giderleri	16.256.183	2.766.348
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	47.093	21.091
Banka Komisyon ve Pos Giderleri	196.786	126.489
Toplam	21.306.104	5.624.784

NOT 27 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	Giriş	Çıkış	31.12.2013	Giriş	Çıkış	31.03.2014
Daire ve dükkanlar	1.248.737	--	(79.368)	1.169.369	--	(39.232)	1.130.137
Arsalar	739.058	--	--	739.058	--	--	739.058
Toplam	1.987.795	--	(79.368)	1.908.427	--	(39.232)	1.869.195

İlgili varlıklar Grup'un alacaklarına karşılık haciz yoluyla edindiği gayrimenkullerden oluşmaktadır.

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grubun cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2014 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2013: %20).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

Türkiye’de vergi mevzuatı, ana ortaklık ve konsolidasyon kapsamı şirketlerin konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari Vergi Yükümlülüğü	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi karşılığı	12.431.001	6.737.061
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(10.773.603)	(5.424.910)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	1.657.398	1.312.151

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla %20’dir.

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(8.324.010)	(1.664.802)	(10.015.465)	(2.003.093)
Maddi duran varlık değerlendirme artışı	(306.234.019)	(61.246.812)	(306.234.019)	(61.246.805)
Ertelenmiş finansman gelirleri	8.338.437	1.667.687	3.843.825	768.765
Ertelenmiş finansman gideri	(1.017.676)	(203.536)	(623.732)	(124.746)
Kıdem tazminatı karşılığı	8.039.711	1.607.942	7.552.794	1.510.559
Şüpheli ticari alacak karşılığı	3.159.721	631.944	3.366.033	673.207
Kur farkına ilişkin düzeltme karşılığı	456.690	91.338	350.507	70.101
Stoklara ilişkin düzeltme	1.174.465	234.893	907.876	181.575
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	1.123.437	224.687	1.123.437	224.687
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	(1.897)	(379)	(1.383)	(277)
Mali zarar	5.152.650	1.030.529	5.644.725	1.128.944
Polisan Hellas S.A’ya ait ertelenmiş vergi	--	1.580.643	--	1.543.403
Ciro Primi Karşılıkları	5.404.259	1.080.852	--	--
Diğer	(7.584)	(1.517)	1.137	227
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		(54.966.531)		(57.273.453)
Ertelenmiş Vergi Varlığı		8.150.515		6.101.468
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		(63.117.046)		(63.374.921)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Grup’un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	(57.273.453)	(57.877.394)
Dönem vergi geliri/(gideri)	2.192.180	536.431
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	114.742	67.510
Dönem sonu	(54.966.531)	(57.273.453)

Grup’un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Vergi Gideri/(Geliri)		
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(5.683.921)	(3.510.390)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	2.192.180	1.679.471
Toplam	(3.491.741)	(1.830.919)

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup’un 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	8.738.041	8.632.011
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,024	0,023

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak -31 Mart 2014 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 930.382 TL ’dir. İlgili tutarın 465.900 TL’si ücret, 462.092 TL’si primler, 2.340 TL’si ise kıdem tazminatları ve diğer menfaatlerden oluşmaktadır (1 Ocak -31 Mart 2013: 835.498 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (Net)	648.306	261.686
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	5.329.010	2.405.961
Toplam	5.977.316	2.667.647

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ticari Borçlar		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	13.497.499	6.945.471
Toplam	13.497.499	6.945.471

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar

	1 Ocak – 31 Mart 2014		1 Ocak – 31 Mart 2013	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş
Alışlar				
Hammaddde	--	12.898.655	--	8.593.899
Hizmet	--	50.865	--	47.782
Kur Farkı	--	556.852	--	--
Toplam	--	13.506.372	--	8.641.681
Satışlar				
Mamül	7.980	--	978	23.498
Hizmet	81.218	913.926	73.308	719.581
Kira	2.208	--	2.061	--
Vade Farkı	80.349	--	35.344	--
Kur Farkı	--	1.817	--	56.170
Toplam	171.755	915.743	111.691	799.249

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup’un mali işler departmanları, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket’in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski içerir), kredi riski ve likidite riskini kapsar.

Grup’un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan ‘net işletme sermayesi ihtiyacı Grup’un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından ‘risk yönetimi’ büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Finansal varlıklar</u>		
Hazır değerler	116.407.585	87.178.665
Ticari alacaklar	569.491.576	289.866.452
Diğer alacaklar	5.397.966	10.150.905
Toplam	691.297.127	387.196.022
<u>Finansal yükümlülükler</u>		
Finansal borçlar	413.916.345	323.424.558
Ticari borçlar	129.829.946	101.926.800
Diğer borçlar	119.060	33.026
Toplam	543.865.351	425.384.384

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup’un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir.

Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Grup’un politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Grup’un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	5.977.316	596.147.664		5.397.966	104.772.686
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	65.101.939	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.977.316	582.187.411	--	5.397.966	104.772.686
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	13.960.251	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	23.425.644	--	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.425.644)	--	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--
Toplam	5.977.316	596.147.662	--	5.397.966	104.772.686

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs’nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**’te gösterilmiştir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup’un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.667.647	295.538.737	--	10.150.905	71.928.603
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	59.728.606	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.667.647	280.086.049	--	10.150.905	71.928.603
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	15.452.688	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	23.284.924	--	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.284.924)	--	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup’un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal Borçlar	413.916.345	413.916.345	130.305.309	26.831.254	128.632.701	120.697.643	7.449.438
Ticari Borçlar	130.698.894	130.698.894	121.484.610	8.790.392	423.892	--	--

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal Borçlar	323.424.558	323.424.558	65.470.443	29.745.640	67.888.926	142.419.263	17.900.286
Ticari Borçlar	102.550.532	102.550.532	93.295.732	9.188.012	66.788	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup’u olumsuz etkileyecek değişimlerdir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup’un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır.

Kur Riski

Grup’un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup’un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
A. Döviz cinsinden varlıklar	121.251.921	62.605.735
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(232.456.569)	(283.692.485)
Net Döviz Pozisyonu (A-B)	(111.204.648)	(221.086.750)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Mart 2014	ABD\$ Tutarı	AVRO Tutarı	NOK Tutarı	STERLİN Tutarı	Toplam TL Değeri
Hazır Değerler	24.631.317	9.112.981	1	278	81.343.223
Ticari Alacaklar	1.786.477	782.731	--	--	6.265.854
Diğer Dönen Varlıklar	256.025	593.914	--	5.862	2.367.964
Peşin Ödenmiş Giderler	--	10.400.000	--	--	31.274.880
Finansal Borçlar (Kısa Vadeli)	(13.847.086)	(23.972.460)	--	--	(102.412.331)
Finansal Borçlar (Uzun Vadeli)	(28.086.576)	(12.031.680)	--	--	(97.685.653)
Ticari Borçlar	(5.048.778)	(2.467.847)	(212.623)	(12.307)	(18.599.219)
İlişkili Taraflara Borçlar	(6.222.592)	(40.120)	--	--	(13.746.882)
Diğer Yükümlülükler	(2.300)	(2.477)	--	--	(12.484)
Yabancı Para Pozisyonu, Net	(26.533.513)	(17.624.958)	(212.622)	(6.167)	(111.204.648)
İhracat	3.693.415	1.258.029	--	--	11.700.117
İthalat	3.888.836	8.286.711	--	4.406	33.208.805

31 Aralık 2013	ABD\$ Tutarı	AVRO Tutarı	NOK Tutarı	GBP Tutarı	CHF Tutarı	Toplam TL Değeri
Hazır Değerler	11.033.826	398.478	--	50	--	24.719.800
Ticari Alacaklar	1.652.554	656.098	--	--	--	5.453.676
İlişkili Taraflardan Alacaklar	--	9.735	--	--	--	28.587
Diğer Dönen Varlıklar	1.033	624.704	--	7.810	--	1.864.072
Peşin Ödenmiş Giderler	--	10.400.000	--	--	--	30.539.600
Finansal Borçlar (Kısa Vadeli)	(49.623.784)	(7.459.989)	--	--	--	(127.818.300)
Finansal Borçlar (Uzun Vadeli)	(30.482.013)	(16.977.232)	--	--	--	(114.911.403)
Ticari Borçlar	(8.007.247)	(5.794.414)	--	--	--	(34.105.164)
İlişkili Taraflara Borçlar	(3.178.122)	(21.240)	--	--	--	(6.845.436)
Diğer Yükümlülükler	(2.301)	(2.476)	--	--	--	(12.182)
Yabancı Para Pozisyonu, Net	(78.606.054)	(18.166.336)	--	7.860	--	(221.086.750)
İhracat	16.322.710	5.700.357	--	--	--	46.169.762
İthalat	26.768.916	42.508.826	--	17.016	2.115	159.524.365

Duyarlılık analizi:

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31.03.2014				
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(5.810.309)	5.810.309	(4.648.247)	4.648.247
Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(5.300.178)	5.300.178	(4.240.142)	4.240.142
Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü	(7.737)	7.737	(6.190)	6.190
İngiliz Sterlini Net Varlık/Yükümlülüğü	(2.241)	2.241	(1.793)	1.793
Toplam	(11.118.224)	11.118.224	(8.894.579)	8.894.579

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2013				
ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(16.776.890)	16.776.890	(13.421.512)	13.421.512
Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(5.334.545)	5.334.545	(4.267.636)	4.267.636
İngiliz Sterlini Net Varlık/Yükümlülüğü	2.760	(2.760)	2.208	(2.208)
Toplam	(22.108.675)	22.108.675	(17.686.940)	17.686.940

Faiz Oranı Riski

Grup'un libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Sabit faizli finansal varlıklar</u>		
Vadeli mevduatlar	89.022.960	63.864.116
Toplam	89.022.960	63.864.116
<u>Sabit faizli finansal borçlar</u>		
Leasing borçları	88.915	118.228
Toplam	88.915	118.228
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Banka kredileri	413.827.430	323.306.330
Toplam	413.827.430	323.306.330

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Duyarlılık analizi:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 48.060 TL (31 Aralık 2013: 147.883 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup’un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Toplam yükümlülükler	926.997.853	577.751.232
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(116.407.585)	(87.178.665)
Net borç	810.590.268	490.572.567
Toplam özsermaye	599.527.873	591.153.974
Toplam sermaye	1.410.118.141	1.081.726.541
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%57	%45

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup’un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Borsa dışı finansal varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(Devamı)

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup, UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

Yukarıdaki kategorileri göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>			
Ak Enerji A.Ş	--	--	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	--	--	913
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	--	--	290.909
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(290.909)
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	--	--	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	--	541.233
Pamukbank Tic. A.Ş değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd.	--	--	291.292
Polisan Rus Ltd. değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(291.292)
Toplam	--	--	40.920