

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak-30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar ve sınırlı
denetim raporu**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU	1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	3-4
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR.....	8-44
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17-19
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
NOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	20
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21-22
NOT 8 STOKLAR.....	22
NOT 9 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	23
NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK	23
NOT 11 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	24
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	27-28
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29-30
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
NOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31-33
NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34
NOT 20 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	35
NOT 21 ESAS FAALİYETLEDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	35
NOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	36
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	36
NOT 24 GELİR VERGİLERİ.....	37-39
NOT 25 PAY BAŞINA KAZANÇ	39
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI.....	40
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	41-43
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	44
NOT 29 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	44
NOT 30 BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR.....	44

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Polisan Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Polisan Holding A.Ş.'nin ("Polisan Holding" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

Grup; 30 Haziran 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sırasıyla 120.765.452 TL, 209.995.343 TL ve 136.025.056 TL net defter değerleri ile taşınan maddi duran varlık gruplarından arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binaları gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleşirmektedir. Çalışmalarımız esnasında ilgili kıymetlerin taşınan tutarları ile gerçeğe uygun değer tespitlerinin yapıldığı gayrimenkul değerlendirme raporlarındaki tutarların eşleştirilmesinin yapılamamış olmasından dolayı ilgili maddi duran varlık gruplarının taşınan değerlerinde düzeltilmesi gereken herhangi bir fark olup olmadığı tespit edilememiştir.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı Sonucun Dayanağı bölümünde belirtilen hususun olası etkileri haricinde, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer husus

Polisan Holding'in Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 10 Mart 2015 tarihli raporunda söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir. Polisan Holding'in TMS 34'e uygun olarak 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem özet konsolide finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından sınırlı incelemeye tabi tutulmuş ve söz konusu denetim şirketi 18 Ağustos 2014 tarihli raporunda ilgili ara dönem özet konsolide finansal tabloların TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Ortak, Denetçi

19 Ağustos, 2015
İstanbul, Türkiye

Polisan Holding A.Ş

30 Haziran 2015 tarihli ara dönem konsolide finansal durum tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş	geçmiş
		30 Haziran	(Yeniden	(Yeniden
		2015	düzenlenmiş)	düzenlenmiş)
			31 Aralık	1 Ocak
			2014	2014
Dönen varlıklar		995.719.389	602.411.394	484.577.574
Nakit ve nakit benzerleri	5	100.686.399	80.511.849	87.178.665
Ticari alacaklar	7	644.539.233	402.823.044	281.692.448
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	903.229	456.059	2.667.647
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		643.636.004	402.366.985	279.024.801
Diğer alacaklar		1.347.392	1.525.238	9.869.403
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.347.392	1.525.238	9.869.403
Stoklar	8	107.202.966	85.472.365	80.586.103
Peşin ödenmiş giderler		11.347.425	14.843.741	12.334.197
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		53.977	3.370.612	5.133.910
Diğer dönen varlıklar	17	15.184.851	12.428.094	5.874.421
Ara toplam		880.362.243	600.974.943	482.669.147
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar		510.426	1.436.451	1.908.427
Satış amacıyla elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	114.846.720	-	-
Duran varlıklar		829.471.722	932.075.800	679.651.841
Ticari alacaklar	7	2.966.659	14.027.487	8.174.004
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.966.659	14.027.487	8.174.004
Diğer alacaklar		-	327.611	281.502
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	327.611	281.502
Finansal yatırımlar		-	40.920	40.920
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	7.948.570	5.078.764	4.558.254
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	127.619.639	242.783.495	218.366.797
Maddi duran varlıklar	13	633.870.600	621.814.694	400.496.500
Maddi olmayan duran varlıklar	14	2.753.036	2.004.145	1.704.392
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		2.753.036	2.004.145	1.704.392
Peşin ödenmiş giderler		39.127.123	36.788.863	38.090.709
Ertelenmiş vergi varlığı	24	15.186.095	9.209.821	7.938.763
Toplam varlıklar		1.825.191.111	1.534.487.194	1.164.229.415

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş**30 Haziran 2015 tarihli
ara dönem konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		30 Haziran 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014
Kısa vadeli yükümlülükler		700.404.401	575.258.003	339.043.023
Kısa vadeli borçlanmalar	6	52.457.652	101.113.382	82.761.071
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	257.279.286	234.365.680	80.343.938
Ticari borçlar	7	171.823.075	129.133.970	101.926.800
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	20.765.988	8.519.616	6.945.471
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		151.057.087	120.614.354	94.981.329
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	5.199.335	4.056.388	3.817.508
Diğer borçlar		6.923.712	19.818	33.026
- İlişkili taraflara diğer borçlar		6.237.043	6.208	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		686.669	13.610	33.026
Kısa vadeli karşılıklar	15	8.404.471	-	63.829
Ertelenmiş gelirler	9	188.393.015	101.980.431	67.411.165
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	4.121.900	1.788.960	1.312.151
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	5.801.955	2.799.374	1.373.535
Uzun vadeli yükümlülükler		339.978.482	168.993.411	241.381.597
Uzun vadeli borçlanmalar	6	248.142.413	77.856.491	160.319.549
Ertelenmiş gelirler	9	1.263.014	3.018.632	7.452.245
Uzun vadeli karşılıklar		12.929.331	11.651.166	10.234.882
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	12.929.331	11.651.166	10.234.882
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	77.643.724	76.467.122	63.374.921
Özkaynaklar		784.808.228	790.235.780	583.804.795
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		767.274.576	771.738.809	571.570.232
Ödenmiş sermaye	18	370.000.000	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	18	1.467.266	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	18	23.130.220	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		248.460.607	249.189.417	80.530.454
- Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	18	(3.793.121)	(3.064.311)	(2.029.035)
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	18	252.253.728	252.253.728	82.559.489
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(522.971)	745.789	(90.357)
-Yabancı para çevrim farkları		(522.971)	745.789	(90.357)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	25.484.766	22.983.012	21.470.963
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	18	(208.011.543)	(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş yıllar karları	18	297.732.894	270.561.180	283.073.229
Net dönem karı		9.533.337	41.673.468	-
Kontrol gücü olmayan paylar	18	17.533.652	18.496.971	12.234.563
Toplam kaynaklar		1.825.191.111	1.534.487.194	1.164.229.415

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait
ara dönem konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>		
	<i>Dipnot referansları</i>	<i>1 Ocak - 30 Haziran 2015</i>	<i>(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014</i>	<i>1 Nisan- 30 Haziran 2015</i>	<i>(Yeniden düzenlenmiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014</i>
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	19	458.246.394	428.434.675	262.865.063	266.940.353
Satışların maliyeti (-)	19	(338.171.712)	(313.353.871)	(192.023.909)	(205.612.967)
Brüt kar		120.074.682	115.080.804	70.841.154	61.327.386
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(3.385.689)	(3.025.196)	(1.735.127)	(1.596.847)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(49.914.162)	(49.785.018)	(28.152.473)	(30.656.499)
Genel yönetim giderleri (-)		(17.073.396)	(16.397.177)	(9.198.521)	(8.511.300)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	15.273.331	23.122.786	(7.405.396)	6.255.847
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(20.952.963)	(19.717.164)	5.816.530	699.938
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	10	2.869.806	701.954	1.555.329	(47.406)
Esas faaliyet karı		46.891.609	49.980.989	31.721.496	27.471.119
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	629.645	205.230	358.278	46.984
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22	-	(5.586)	-	(5.586)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		47.521.254	50.180.633	32.079.774	27.512.517
Finansman gelirleri	23	8.859.391	12.116.438	3.071.713	2.717.698
Finansman giderleri (-)	23	(42.458.807)	(35.390.409)	(18.656.648)	(15.630.619)
Vergi öncesi kar		13.921.838	26.906.662	16.494.839	14.599.596
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi gideri	24	(8.597.711)	(11.947.987)	(4.104.803)	(6.264.066)
- Ertelenmiş vergi geliri	24	4.444.197	5.639.800	1.006.108	3.447.620
Net dönem karı		9.768.324	20.598.475	13.396.144	11.783.150
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		234.987	654.746	110.946	575.148
Ana ortaklık payları		9.533.337	19.943.729	13.285.198	11.208.002
Hisse başına kazanç	25	0,026	0,054	0,041	0,030
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç	16	(911.013)	(440.383)	(1.733.357)	133.325
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi		182.203	88.077	346.672	(26.665)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(1.268.760)	223.660	(1.093.713)	208.458
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(1.997.570)	(128.646)	(2.480.398)	315.118
Toplam kapsamlı gelir		7.770.754	20.469.829	10.915.746	12.098.268
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		234.987	654.746	125.968	583.229
Ana ortaklık payları		7.535.767	19.815.083	10.789.778	11.515.039

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak-Haziran 2015 ara hesap dönemine ait ara dönem konsolide öz kaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler / İskontolar	Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp fonu)	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Satin almaya ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Birikmiş karlar		Toplam özsermaye
												Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	
31 Aralık 2014 (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(3.064.311)	384.364.814	745.789	22.983.012	(208.011.543)	145.458.512	42.148.698	779.222.457	18.837.732	798.060.189
Yeniden düzenlemenin etkisi (Not 2.5)		-	-	-	-	(132.111.086)	-	-	-	125.102.668	(475.230)	(7.483.648)	(340.761)	(7.824.409)
1 Ocak 2015 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(3.064.311)	252.253.728	745.789	22.983.012	(208.011.543)	270.561.180	41.673.468	771.738.809	18.496.971	790.235.780
Temettü dağıtımı	18	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.000.000)	-	(12.000.000)	(1.198.306)	(13.198.306)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	2.501.754	-	39.171.714	(41.673.468)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(728.810)	-	(1.268.760)	-	-	-	9.533.337	7.535.767	234.987	7.770.754
30 Haziran 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(3.793.121)	252.253.728	(522.971)	25.484.766	(208.011.543)	297.732.894	9.533.337	767.274.576	17.533.652	784.808.228
31 Aralık 2013 (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(2.029.035)	214.670.575	(90.357)	21.470.963	(208.011.543)	157.970.561	-	578.578.650	12.575.324	591.153.974
Yeniden düzenlemenin etkisi (Not 2.5)		-	-	-	-	(132.111.086)	-	-	-	125.102.668	-	(7.008.418)	(340.761)	(7.349.179)
1 Ocak 2014 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(2.029.035)	82.559.489	(90.357)	21.470.963	(208.011.543)	283.073.229	-	571.570.232	12.234.563	583.804.795
Temettü dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	(11.000.000)	-	(11.000.000)	-	(11.000.000)
Yedeklere transferler		-	-	-	-	-	-	916.606	-	(916.606)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(352.306)	-	223.660	-	-	-	19.943.729	19.815.083	654.746	20.469.829
30 Haziran 2014 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(2.381.341)	82.559.489	133.303	22.387.569	(208.011.543)	271.156.623	19.943.729	580.385.315	12.889.309	593.274.624

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak-30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait
ara dönem konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(71.116.799)	(79.867.928)
Dönem karı/zararı		9.768.324	20.598.475
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		40.238.298	50.166.506
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13, 14	18.048.976	11.349.177
Karşılıklar ve değer düşüklükleri ile ilgili düzeltmeler		11.689.923	13.633.811
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	9.419.806
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	(629.645)	(199.644)
Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan karlar		(81.116)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	10	(2.869.806)	(701.955)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		4.153.514	6.308.187
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	12.232.619	9.799.179
Yabancı para çevrim farkları		(2.306.167)	557.945
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(117.004.913)	(142.794.871)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(232.614.694)	(297.201.745)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(21.692.468)	(23.534.905)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.093.245)	6.045.963
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		42.682.897	59.616.307
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		95.712.597	112.279.509
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(66.998.291)	(72.029.890)
Ödenen kıdem tazminatları	16	(997.100)	(782.654)
Vergi ödemeleri		(3.121.408)	(7.055.384)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(27.002.023)	(36.423.539)
Maddi/maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	12,13,14	(36.389.332)	(42.526.310)
Duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		8.445.772	3.807.716
Verilen nakit avans ve borçlar		-	831.624
Alınan faiz		819.501	1.463.431
Finansal varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		122.036	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		118.293.372	125.465.405
Finansal borçlanmalardaki değişim		144.543.798	147.728.015
Ödenen temettü		(13.198.306)	(11.000.000)
Ödenen faiz		(13.052.120)	(11.262.610)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		20.174.550	9.173.938
Dönem başı hazır değerler	5	80.511.849	87.178.665
Dönem sonu hazır değerler	5	100.686.399	96.352.603

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

1. Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu

Polisan Holding A.Ş. (“Polisan Holding” veya “Şirket”), 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 iştiğal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktır.

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

Şirket’in İstanbul Şubesi “İçerenköy Mah. Ali Nihat Tarlan Cad. No:86 Ataşehir-İstanbul’dadır.

Polisan Holding A.Ş. Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklığı’nın (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 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 üretim ve satışlarıdır.

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet 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 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 Öngök 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 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.

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle Grup'un ortalama personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

Bordrolu personel sayısı	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	Hellas	Toplam
30 Haziran 2015	252	742	138	146	13	1	68	1360
30 Haziran 2014	265	783	126	132	12	8	66	1392

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 19 Ağustos 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve İş 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, KGK 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.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir (‘geçerli para birimi’). Konsolide finansal tablolar, Şirket’in geçerli, Grup’un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklığın Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklığın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS’ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklığın varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları

- a)** Konsolide finansal tablolar aşağıda (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Polisan Holding’in, Bağlı Ortaklıkları’nın ve İş Ortaklığı’nın hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TMS/TFRS’ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- b)** Bağlı Ortaklıklar, Polisan Holding’in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Polisan Holding’in üzerinde oy haklarına sahip olduğu toplam hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkilene imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

Bağlı Ortaklıklar’a ait finansal durum ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Polisan Holding ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Polisan Holding ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Polisan Holding’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

- c)** İş Ortaklığı, Polisan Holding’in bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Polisan Holding bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden yararlanarak sağlamaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren uygulanmak üzere yürürlüğe giren ve “TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardını yürürlükten kaldıran, “TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar” standardı, iş ortaklıklarındaki payların “TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” standardı uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesini zorunlu kılmaktadır.

Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklığı yatırımı, başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar veya zararından alacağı pay, yatırımcının kar veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir işletmeden alınan dağıtımlar (kar payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan işletmenin defter değerinin, işletmenin diğer kapsamlı karındaki değişikliklerden yatırımcıya düşen pay oranında düzeltilmesi gerekebilir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	100,00	100,00	100,00	100,00
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	100,00	100,00

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 10'da gösterilmiştir.

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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 aşağıda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

TMS 19 Tanımlanmış Fayda Planları : Çalışan Katkıları (Değişiklik)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya 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
- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)
- TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
- TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayımlandıktan sonra değerlendirecektir.

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.

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi (UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü – Karar Gereklere)
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Grup'un 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.

Grup, SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğine uygun olarak 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda;

- 8.916.771 TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirini Finansman gelirleri hesabından Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına,
- 3.983.045 TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderlerini Finansman giderleri hesabından Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına,
- 10.162.779 TL tutarındaki kredilerden kaynaklanan kur farkı gelirlerini Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabından Finansman gelirleri hesabına,
- 6.990.856 TL tutarındaki kredilerden kaynaklanan kur farkı giderlerini Yatırım faaliyetlerinden giderler hesabından Finansman giderleri hesabına sınıflamıştır.

Ayrıca 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosunda 11.262.610 TL tutarında ödenen faiz tutarları İşletme faaliyetlerinden nakit akışlarından Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanmıştır.

2.5 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.

UMS 1 bir işletmenin finansal tablolarında geçmişe yönelik düzeltme yapması durumunda karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin açılış bilançosunun da yeniden düzenlenmiş haliyle sunulmasını gerektirmektedir. Dolayısıyla Grup aşağıda açıklanan düzeltmelerin etkilerini yansıtan 1 Ocak 2014 konsolide açılış bilançosunu da sunmuştur.

Önceki dönem konsolide finansal tablolarda yapılan düzeltmeler:

	Not	1 Ocak 2014 (yeniden düzenlenmiş)	1 Ocak 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Stoklar	A	80.586.103	82.354.545	(1.768.442)
Maddi olmayan duran varlıklar	B	1.704.392	6.449.037	(4.744.645)
Ertelenmiş vergi varlığı	C	7.938.763	6.101.468	1.837.295
Uzun vadeli karşılıklar	D	10.234.882	7.561.495	(2.673.387)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	B,E	80.530.454	212.641.540	132.111.086
Geçmiş yıllar kar	A,B,C,D,E	254.952.549	129.849.881	(125.102.668)
Kontrol gücü olmayan paylar	A,B,C,D,E	12.234.563	12.575.324	340.761

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

	Not	31 Aralık 2014 (yeniden düzenlenmiş)	31 Aralık 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Stoklar	A	85.472.365	87.836.639	(2.364.274)
Maddi olmayan duran varlıklar	B	2.004.145	6.353.404	(4.349.259)
Ertelenmiş vergi varlığı	C	9.209.821	7.253.719	1.956.102
Uzun vadeli karşılıklar	D	11.651.166	8.584.188	(3.066.978)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	B,E	249.189.417	381.300.503	132.111.086
Geçmiş yıllar kar	A,B,C,D,E	270.561.180	145.458.512	(125.102.668)
Net dönem karı	F	41.673.468	42.148.698	475.230
Kontrol gücü olmayan paylar	A,B,C,D,E	18.496.971	18.837.732	340.761

	Not	30 Haziran 2014 (yeniden düzenlenmiş)	30 Haziran 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Satışların maliyeti (-)	F	(313.353.871)	(312.526.235)	(827.636)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	F	(3.025.196)	(3.018.632)	(6.564)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	F	(49.785.018)	(49.714.640)	(70.378)
Genel yönetim giderleri (-)	F	(16.397.177)	(16.550.215)	153.038
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	F	(109.720)	-	109.720
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	F	(5.639.800)	(5.511.436)	128.364
Net dönem karı	F	19.943.729	20.457.185	513.456

A: Grup, bayi ve distribütörlerine ücretsiz olarak dağıtmakta olduğu reklam ve promosyon ürünlerini önceki dönemlerde stok olarak muhasebeleştirilmiş olup, 2015 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili ürünlere ilişkin gelecekte sağlanacak ekonomik faydanın belirlenememesinden dolayı giderleştirmiştir.

B: Poliport ile Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü ve TC Devlet Demiryolları arasında imzalanmış sözleşmeye istinaden kiralanmış olan Poliport liman tesisi ile alakalı parsel kullanım (kiralama) hakkının gerçeğe uygun değeri 2011 yılında hazırlanan değerlendirme raporu ile indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak tespit edilmiş olup ilgili değer konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Grup yönetiminin 2015 yılında yapmış olduğu değerlendirme neticesinde ilgili hakkın TMS 38 uyarınca gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirme kriterlerine uymadığı sonucuna varılmış olup taşınan değer 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Maddi olmayan duran varlıklar hesabından ve Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları hesabından çıkarılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar hesabından ve yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları hesabından çıkarılan tutar 1 Ocak 2014 ve 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda, sırasıyla 5.930.804 TL ve 4.349.259 TL'dir.

C: Grup, 2015 yılında geriye dönük olarak yaptığı düzeltmelerin ertelenmiş vergi etkilerini 1 Ocak 2014 tarihinden başlayarak muhasebeleştirilmiştir.

D: Grup yönetiminin 2015 yılında yapmış olduğu hesaplamalar neticesinde çalışanlara ait izin yükü tutarının önemli bir seviyede olduğu tespit edilmiş olup ilgili tutarlar 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Uzun vadeli karşılıklar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

E: Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri TMS/TFRS hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan ilk finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiş olup ilgili kıymetlerin maliyetleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark özkaynaklar hesap grubunda bulunan Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları hesap grubunda muhasebeleştirilmiştir. 2015 yılında TMS 40 uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde ilgili değer artış farkı 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Geçmiş yıllar karları hesabına sınıflandırılmıştır. 1 Ocak 2014 ve 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda sınıflandırılan tutar 126.180.282 TL'dir.

F: A ve C maddelerinde açıklanan düzeltmelerin cari dönem etkileri ilgili gelir tablosu kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir.

2.6 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.

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup'un 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak hazırlanmakta olup, 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.8 Operasyonlarda mevsimsellik

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil etmeyebilir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

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;

30 Haziran 2015 tarihi itibariye finansal durum tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Varlıklar	669.115.771	612.565.353	323.744.790	890.313.334	(670.548.137)	1.825.191.111
Yükümlülükler	577.967.671	371.401.140	53.217.303	83.626.074	(45.829.305)	1.040.382.883
	91.148.100	241.164.213	270.527.487	806.687.260	(624.718.832)	784.808.228

31 Aralık 2014 tarihi itibariye finansal durum tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Eliminasyon	(Yeniden düzenlenmiş) Toplam
Varlıklar	443.873.663	421.320.872	314.109.423	1.028.750.492	(673.567.256)	1.534.487.194
Yükümlülükler	363.760.228	149.383.797	37.145.218	244.692.450	(50.730.279)	744.251.414
	80.113.435	271.937.075	276.964.205	784.058.042	(622.836.977)	790.235.780

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2015 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	260.658.232	166.482.644	43.211.217	61.374.210	(73.479.909)	458.246.394
Satışların maliyeti (-)	(164.448.171)	(150.136.012)	(26.230.192)	(55.480.264)	58.122.927	(338.171.712)
Brüt kar	96.210.061	16.346.632	16.981.025	5.893.946	(15.356.982)	120.074.682
Faaliyet giderleri	(61.845.186)	(12.055.462)	(6.041.474)	11.825.734	(7.936.491)	(76.052.879)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	-	2.869.806	-	-	-	2.869.806
Faaliyet karı	34.364.875	7.160.976	10.939.551	17.719.680	(23.293.473)	46.891.609
Amortisman ve itfa payları	2.788.161	4.438.341	9.987.413	972.235	(137.174)	18.048.976
Yatırım harcamaları	9.610.372	7.055.257	13.625.351	12.046.270	(5.947.918)	36.389.332

1 Ocak - 30 Haziran 2014 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam (Yeniden düzenlenmiş)
Hasılat	261.030.083	133.950.223	32.408.467	22.542.803	(21.496.901)	428.434.675
Satışların maliyeti (-)	(167.052.037)	(125.410.454)	(21.156.273)	(19.076.565)	19.341.458	(313.353.871)
Brüt kar	93.978.046	8.539.769	11.252.194	3.466.238	(2.155.443)	115.080.804
Faaliyet giderleri	(53.945.754)	(12.304.558)	(716.480)	619.400	545.623	(65.801.769)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	-	701.954	-	-	-	701.954
Faaliyet karı	40.032.292	(3.062.835)	10.535.714	4.085.638	(1.609.820)	49.980.989
Amortisman ve itfa payları	3.160.913	2.334.662	5.241.658	512.020	(171.710)	11.077.543
Yatırım harcamaları	12.592.026	5.973.219	11.569.718	14.604.851	(1.750.299)	42.989.515

1 Nisan 2015 ve 30 Haziran 2015 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	148.566.703	96.816.920	22.082.410	19.327.048	(23.928.018)	262.865.063
Satışların maliyeti (-)	(95.321.827)	(83.528.146)	(12.806.592)	(18.757.442)	18.390.098	(192.023.909)
Brüt kar	53.244.876	13.288.774	9.275.818	569.606	(5.537.920)	70.841.154
Faaliyet giderleri	(33.151.547)	(4.042.463)	(3.212.029)	12.037.255	(12.306.203)	(40.674.987)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	-	1.555.329	-	-	-	1.555.329
Faaliyet karı	20.093.329	10.801.640	6.063.789	12.606.861	(17.844.123)	31.721.496
Amortisman ve itfa payları	2.405.839	2.644.232	3.304.244	550.484	(101.118)	8.803.681
Yatırım harcamaları	2.623.099	4.289.107	29.127.974	5.968.777	(759.012)	41.249.945

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan ve 30 Haziran 2014 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	146.824.227	92.066.485	16.865.637	11.769.447	(585.443)	266.940.353
Satışların maliyeti (-)	(94.076.101)	(90.885.910)	(10.764.581)	(9.895.911)	9.536	(205.612.967)
Brüt kar	52.748.126	1.180.575	6.101.056	1.873.536	(575.907)	61.327.386
Faaliyet giderleri	(30.124.398)	(1.824.591)	309.958	(1.635.445)	(534.385)	(33.808.861)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	-	(47.406)	-	-	-	(47.406)
Faaliyet karı	22.623.728	(691.422)	6.411.014	238.091	(1.110.292)	27.471.119
Amortisman ve itfa payları	1.641.367	1.208.353	2.429.398	523.171	(171.710)	5.630.579
Yatırım harcamaları	7.494.383	2.250.243	9.632.494	7.662.208	(1.190.553)	25.848.775

5. Nakit ve nakit benzerleri

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kasa	70.369	49.764
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	23.784.003	4.716.201
- Vadeli mevduat	59.482.315	55.422.763
Diğer hazır değerler*	17.349.712	20.323.121
Toplam	100.686.399	80.511.849

30 Haziran 2015 itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri hesaplarında herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Bulunmamaktadır).

(*) Diğer hazır değerler vadesi 3 aydan kısa olan kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL Karşılığı
TL	%10,50	0-68 Gün	43.994	44.854
AVRO	%1,60	1 Gün	8.314.317	24.795.485
ABD doları	%1,10-%2,00	0-24 Gün	12.889.211	34.641.976
Toplam				59.482.315

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL Karşılığı
TL	%3,20 - %9,00	2-34 Gün	19.996.595	19.996.595
AVRO	%0,1	2 Gün	1.364.570	3.849.041
ABD doları	%1,40 - %2,70	26-90 Gün	13.617.287	31.577.127
Toplam				55.422.763

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

6. Finansal borçlanmalar

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- TL	%0,00-%11,50	43.510.463	%9,75 - %12,00	51.045.577
- AVRO	%3,75	8.946.600	%4,30	50.067.249
Finansal kiralama borçları,net	%0	589	-	556
Toplam		52.457.652		101.113.382
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri				
- TL	%9,85 -%12,15	61.146.902	%9,85- % 12,15	46.942.729
- ABD Doları	%2,90-%4,40	58.507.344	% 2,90 - % 4,40	124.040.450
- AVRO	%2,30 - %5,40	137.625.040	% 3,00 - % 5,40	63.382.501
Toplam		257.279.286		234.365.680
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- TL	%9,85-%12,15	31.171.559	%9,85-% 12,15	13.729.224
- ABD doları	%2,90-%5,40	72.299.614	% 2,90 - % 4,40	5.876.415
- AVRO	%2,30-%4,40	144.671.240	% 3,00 - % 5,40	58.250.852
Toplam		248.142.413		77.856.491

Finansal borçlanmaların anapara ve tahakkuk eden faizlerinin vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
0 - 3 aya kadar	109.760.160	183.100.707
3 - 6 ay arası	50.437.522	65.048.956
6 - 12 ay arası	149.539.256	87.329.399
1 - 2 yıl arası	240.332.019	63.837.221
2 yıl üzeri	7.810.394	14.019.270
Toplam	557.879.351	413.335.553

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

7. Ticari alacaklar ve borçlar

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Alınan çek ve senetler	551.834.821	321.834.580
Ticari alacaklar	137.676.568	115.057.180
İlişkili taraflardan alacaklar	903.229	456.059
	690.414.618	437.347.819
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(24.698.466)	(23.794.211)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(21.176.919)	(10.730.564)
Toplam	644.539.233	402.823.044
Uzun vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	407.687	99.090
Alınan çek ve senetler	2.956.680	15.476.906
	3.364.367	15.575.996
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(397.708)	(1.548.509)
Toplam	2.966.659	14.027.487

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	23.794.211	23.284.924
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	2.256.049	638.856
Kayıtlardan silinen	(1.055.078)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 21)	(296.716)	(263.715)
30 Haziran	24.698.466	23.660.065

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	16.989.906	24.663.220
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.274.377	3.145.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.051.486	1.014.451
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.840.914	1.041.000
Toplam	29.156.683	29.863.901

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 29.156.683 TL (31 Aralık 2014: 29.863.901) tutarındaki ticari alacak için 7.234.426 TL tutarında teminat alınmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar	113.957.218	92.732.012
Verilen çek ve senetler	38.435.583	28.166.856
İlişkili taraflara ticari borçlar	20.765.988	8.519.616
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(1.335.714)	(284.514)
Toplam	171.823.075	129.133.970

8. Stoklar

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	(Yeniden Düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme	42.292.446	38.890.462
Yarı mamüller	3.556.615	4.141.105
Mamüller	51.800.841	35.876.794
Ticari mallar	5.238.359	3.721.439
Diğer stoklar	4.662.135	3.228.128
Toplam	107.550.396	85.857.928
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(347.430)	(385.563)
Toplam	107.202.966	85.472.365

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	(Yeniden Düzenlenmiş) 30 Haziran 2014
Dönem başı karşılık tutarı	385.563	253.868
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	123.546	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(161.679)	-
Toplam	347.430	253.868

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

9. Ertelenmiş gelirler

Ertelenmiş gelirler:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	195.184.467	107.257.826
Gelecek aylara ait gelirler	398.218	523.868
	195.582.685	107.781.694
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(7.189.670)	(5.801.263)
Toplam	188.393.015	101.980.431
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	1.517.799	3.201.210
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(254.785)	(182.578)
Toplam	1.263.014	3.018.632

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

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklık

Şirket'in 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40	7.948.570	40	5.078.764
Toplam		7.948.570		5.078.764

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
1 Ocak	5.078.764	4.558.254
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	2.869.806	701.954
30 Haziran	7.948.570	5.260.208

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Aktif toplamı	85.178.825	61.926.114
Yükümlülük toplamı	65.349.605	49.062.250
Net dönem karı	7.174.515	1.301.272

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

11. Satış amacıyla elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkuller

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Satış amacıyla elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkuller (*)	114.846.720	-
Toplam	114.846.720	-

(*) 5 Mart 2015 tarihinde Grup, İstanbul ili Pendik İlçesi'nde bulunan arsalarına istinaden, Dop Yapı Mimarlık İnşaat Gıda Turizm Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ve Dap Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ortak girişimi (Müteahhit) ile düzenleme şeklinde gayrimenkul satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat yapımı sözleşmesi imzalamıştır. Müteahhit, ilgili sözleşme hükümlerine göre devir alacağı ve Grup'un %66 hissesine tekabül eden bedeli nakit para ödemedi ancak ilgili sözleşmede yazılı hükümler dairesinde “Anahtar Teslimi” olarak inşa etmeyi taahhüt ettiği bağımsız bölümlerin, %34 hissesini Grup için yaparak, Grup'un uhdesinde kalacak olan %34 hisselerine bu bağımsız bölümleri teslim etmek suretiyle ödeyecektir. Bahsedilen koşullara istinaden, ilgili arsanın %66 oranındaki kısmı satış amacıyla elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkullerde muhasebeleştirilmektedir.

Satış amacıyla elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer seviyeleri Seviye 2'dir.

12. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2014	İlaveler	Transfer	30 Haziran 2014	31 Aralık 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transfer(*)	(Yeniden düzenlenmiş) 30 Haziran 2015
Maliyet									
Arazi ve arsalar	218.366.797	-	(72.000.000)	146.366.797	168.900.000	5.789.864	-	(114.846.720)	59.843.144
Binalar	-	216.034	72.000.000	72.216.034	73.883.495	-	(6.107.000)	-	67.776.495
Toplam	218.366.797	216.034	-	218.582.831	242.783.495	5.789.864	(6.107.000)	(114.846.720)	127.619.639

(*) Not 11

Polisan Yapı üzerine kayıtlı yatırım amaçlı gayrimenkuller arasındaki Pendik/İstanbul bölgesinde bulunan arsa üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.'nin kiralama şerhi bulunmaktadır. Ayrıca TOKİ'nin Sabiha Gökçen Havaalanı yaklaşma hattı boyunca ön alım hakkı şerhi bulunmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer seviyeleri Seviye 2'dir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

13. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
1 Ocak itibariyle:		
Maliyet	817.785.723	573.711.387
Birikmiş amortisman	(195.971.029)	(173.214.887)
Net kayıtlı değer	621.814.694	400.496.500
1 Ocak net kayıtlı değer	621.814.694	400.496.500
Girişler	30.359.008	42.622.999
Transfer	(891.225)	-
Çıkışlar	(783.102)	(4.063.452)
Yabancı para çevirim farkı	1.037.407	(274.250)
Cari dönem amortismanı	(17.666.182)	(10.510.163)
30 Haziran net kayıtlı değer	633.870.600	428.271.634
30 Haziran itibariyle:		
Maliyet	848.313.783	611.982.372
Birikmiş amortisman	(214.443.183)	(183.710.738)
Net kayıtlı değer	633.870.600	428.271.634

Polisan Holding ve Polisan Kimya üzerine kayıtlı gayrimenkuller üzerinde, Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.'nin kiralama şerhi ile istimlak hakkı, İ.E.T.T. Genel Müdürlüğü'nün otopark şerhi, Botaş A.Ş.'nin boru hattı yapımı sebebiyle kamulaştırma ve kiralama şerhi ve Türkiye Elektrik Kurumu Genel Müdürlüğü kiralama şerhi bulunmaktadır. Şirketler üzerinde bulunan şerhler, santral, otopark ve boru hattı projeleri ile alakalıdır. Geriye kalan şerh işlemleri arazi alım haklarından doğmaktadır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

14. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2015
Maliyet							
Haklar	6.768.322	(5.930.804)	837.518	-	-	-	837.518
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.854.372	-	5.854.372	240.460	-	891.225	6.986.057
Toplam	12.622.694	(5.930.804)	6.691.890	240.460	-	891.225	7.823.575
Birikmiş İtfa Payları							
Haklar	1.685.516	(1.581.545)	103.971	-	-	-	103.971
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.583.774	-	4.583.774	382.794	-	-	4.966.568
Toplam	6.269.290	(1.581.545)	4.687.745	382.794	-	-	5.070.539
Net Değer	6.353.404		2.004.145				2.753.036

	1 Ocak 2014	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim Farkları	30 Haziran 2014
Maliyet							
Haklar	6.222.322	(5.930.804)	291.518	-	-	-	291.518
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.346.914	-	5.346.914	150.482	(16.962)	25	5.480.459
Toplam	11.569.236	(5.930.804)	5.638.432	150.482	(16.962)	25	5.771.977
Birikmiş İtfa Payları							
Haklar	1.267.594	(1.186.159)	81.435	207.444	(197.693)	-	91.186
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.852.605	-	3.852.605	359.936	(3.015)	-	4.209.526
Toplam	5.120.199	(1.186.159)	3.934.040	567.380	(200.708)	-	4.300.712
Net Değer	6.449.037		1.704.392				1.471.265

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar kalemi bilgisayar programları lisans kullanım haklarından oluşmaktadır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

15.1 Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ciro primi karşılıkları	8.404.471	-
Toplam	8.404.471	-

15.2 Dava ve ihtilaflar

1) Grup'un "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 34.736.773 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 39.067.350 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 24.698.466 TL (31 Aralık 2014: 23.794.211 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 825.800 TL (31 Aralık 2014: 587.180 TL) tutarında dava mevcuttur.

15.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	1.090.669.050	1.042.121.750
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	80.547.310	86.553.525
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
E. Diğer verilen TRİK'ler	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
	1.171.216.360	1.128.675.275

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2014 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	365.769.050	724.900.000	1.090.669.050
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.280.420	76.266.890	79.547.310
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Toplam	129.500.000	7.100.000	369.049.470	802.166.890	1.171.216.360

	31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	317.221.750	724.900.000	1.042.121.750
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.102.772	82.450.753	85.553.525
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Toplam	129.500.000	7.100.000	320.324.522	808.350.753	1.128.675.275

2) Alınan TRİK'ler

	30 Haziran 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	70.200	209.350	27.813.180	28.022.530
Teminat çeki	540.000	-	1.450.602	241.500	1.692.102
Teminat mektubu	1.185.506	9.478.712	31.452.039	3.375.029	34.827.068
Teminat senedi	810.620	21.200	2.240.791	3.580.109	5.820.900
Toplam	2.536.126	9.570.112	35.352.782	35.009.818	70.362.600

	31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	26.033.180	26.033.180
Teminat çeki	540.000	-	1.252.206	171.500	1.423.706
Teminat mektubu	1.185.506	9.410.907	29.294.415	3.409.834	32.704.249
Teminat senedi	-	21.200	59.799	3.422.983	3.482.782
Toplam	1.725.506	9.432.107	30.606.420	33.037.497	63.643.917

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

16. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kısa vadeli:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	2.843.617	2.161.351
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.480.997	549.615
Ödenecek vergiler	874.721	1.345.422
Toplam	5.199.335	4.056.388

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014 (Yeniden Düzenlenmiş)
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar		
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	3.280.184	3.066.978
Kıdem tazminatı karşılığı	9.649.147	8.584.188
	12.929.331	11.651.166

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’deki 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’ıncı 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 3.541,22 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlanmıştır.

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:

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. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,50 enflasyon oranı ve %8,75 iskonto oranı varsayımına göre, %3,08 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %3,08 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 hesaplanmasında ortalama işe devam etme olasılığı %94,09 (31 Aralık 2014: %95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

16. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
1 Ocak	8.584.188	7.561.495
Ödemeler	(997.100)	(782.654)
Faiz maliyeti	414.696	133.360
Cari hizmet maliyeti	736.350	783.492
Aktüeryal kayıp	911.013	440.383
30 Haziran	9.649.147	8.136.076

17. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	14.927.951	12.380.051
Gelir tahakkukları	-	48.043
Diğer	256.900	-
Toplam	15.184.851	12.428.094

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergiler	4.854.954	812.397
Diğer yükümlülükler	947.001	1.986.977
Toplam	5.801.955	2.799.374

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

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. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,18	56.163.449	15,18	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Ali Fırat Yemenciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,2	37.756.717	10,2	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
Alaattin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
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 (*)	8,4	31.063.425	8,4	31.063.425
Toplam	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,13'tür. Ayrıca halka açık kısımda, 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Ahmet Ertuğrul Bitlis'in 227.000 TL, Mehmet Emin Bitlis'in 141.578 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemenciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,753'tür. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Ahmet Ertuğrul Bitlis'in 227.000 TL, Mehmet Emin Bitlis'in 141.578 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemenciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır).

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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

18. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

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 kar 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 kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

16 Mart 2015 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 612.996 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 610.339 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 12.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	285.252.377	285.252.377
- vergi etkisi	(32.998.649)	(32.998.649)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(4.768.632)	(3.856.719)
- vergi etkisi	953.726	771.344
Toplam	248.438.822	249.168.353
Eksi: Azınlık payları		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	27.231	26.330
- vergi etkisi	(5.446)	(5.266)
Toplam	21.785	21.064
Ana ortaklık payına düşen tutar	248.460.607	249.189.417

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;

Azınlık Payları	2015	2014
1 Ocak itibariyle bakiye	18.496.971	12.234.563
Toplam kapsamlı gelirden paylar	234.987	654.746
Temettü ödemesi	(1.198.306)	-
30 Haziran itibariyle bakiye	17.533.652	12.889.309

Satınalmaya ilişkin özsermaye etkisi:

Şirket 2012 yılında Poliport'un %22,23 oranındaki hissesini kontrol gücü olmayan ortaklardan satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL konsolide özkaynaklar altında "Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

19. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup’un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2014
Yurtiçi satışlar	430.322.461	430.460.816	249.392.526	266.908.225
Yurtdışı satışlar	74.144.235	27.443.421	40.639.443	15.329.417
Brüt satışlar	504.466.696	457.904.237	290.031.969	282.237.642
Satış iadeleri	(7.165.570)	(3.904.263)	(4.309.290)	(1.790.500)
Satış iskontoları	(37.649.398)	(22.225.428)	(21.937.990)	(11.844.678)
Diğer indirimler	(1.405.334)	(3.339.871)	(919.626)	(1.662.111)
Satış indirimleri (-)	(46.220.302)	(29.469.562)	(27.166.906)	(15.297.289)
Net satışlar	458.246.394	428.434.675	262.865.063	266.940.353
		(Yeniden düzenlenmiş)		(Yeniden düzenlenmiş)
	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2014
Satışların maliyeti				
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	227.690.158	213.499.207	132.705.191	150.764.109
Direkt işçilik giderleri	7.964.787	5.029.045	4.194.803	2.627.077
Genel üretim giderleri	21.936.340	28.790.090	14.969.148	17.311.872
Amortisman ve itfa payları	2.877.346	2.466.520	2.670.218	1.797.394
Yarı mamül kullanımı				
-Dönem başı stok	4.141.105	3.250.529	52.058	(962)
-Dönem sonu stok	(3.556.615)	(3.130.664)	(282.685)	728.052
Mamül stoklarında değişim				
-Dönem başı stok	35.876.794	17.194.499	1.189.734	1.294.536
-Dönem sonu stok	(51.800.841)	(35.610.662)	(18.935.632)	(20.981.942)
Satılan mamül maliyeti	245.129.074	231.488.564	136.562.835	153.540.136
-Dönem başı stok	3.721.439	3.708.961	19.036	712.056
-Dönem içi alış	53.194.360	52.133.283	34.630.079	31.972.402
-Dönem sonu stok	(5.238.359)	(5.500.620)	(820.370)	(755.780)
Satılan ticari mallar maliyeti	51.677.440	50.341.624	33.828.745	31.928.678
Personel giderleri	15.256.096	11.806.667	7.451.747	6.020.627
Diğer hizmet giderleri	16.271.906	13.167.694	8.547.342	10.603.504
Amortisman ve itfa payları	7.734.205	5.221.984	3.530.249	2.192.684
Satılan hizmet maliyeti	39.262.207	30.196.345	19.529.338	18.816.815
Diğer satışların maliyeti	2.102.991	1.327.338	2.102.991	1.327.338
Satışların maliyeti toplamı	338.171.712	313.353.871	192.023.909	205.612.967

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

20. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2014
Personel Giderleri				
Satılan hizmet maliyeti	15.256.096	11.806.667	7.451.747	6.020.627
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	11.200.442	9.995.172	5.332.042	4.947.344
Genel yönetim giderleri	8.635.357	11.456.308	6.127.481	6.541.499
Satılan mamül maliyeti	7.964.787	5.029.045	4.194.803	2.627.077
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.249.879	2.019.353	(119.890)	970.495
Toplam	44.306.561	40.306.545	22.986.183	21.107.042
	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2014
Amortisman ve itfa giderleri				
Satılan hizmet maliyeti	7.734.205	5.221.984	3.530.249	2.192.684
Genel yönetim giderleri	3.718.830	389.469	391.106	64.671
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3.650.588	2.793.367	2.258.253	1.494.048
Satılan mamül maliyeti	2.877.346	2.466.520	2.670.218	1.797.394
Araştırma ve geliştirme giderleri	68.007	206.203	(46.145)	81.782
Toplam	18.048.976	11.077.543	8.803.681	5.630.579

21. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Ertelenmiş finansman gelirleri	8.874.127	4.871.285	(11.151.091)	(1.242.515)
Kur farkı gelirleri	4.862.717	16.483.391	3.297.518	6.716.738
Teşvik gelirleri	355.790	-	(295.593)	-
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	296.716	263.715	127.948	72.789
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	57.242	70.531	40.832	7.371
Kira gelirleri	-	225.724	-	113.486
Diğer	826.739	1.208.140	574.990	587.978
Toplam	15.273.331	23.122.786	(7.405.396)	6.255.847
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Ertelenmiş finansman giderleri	15.827.885	13.272.177	(8.053.171)	1.248.103
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	2.256.049	638.856	954.728	307.210
Kur farkı giderleri	2.249.671	5.699.068	934.076	(2.297.167)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 8)	123.546	-	(54.811)	-
Diğer	495.812	107.063	402.648	41.916
Toplam	20.952.963	19.717.164	(5.816.530)	(699.938)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
<u>Yatırım Faaliyetlerden Gelirler</u>				
Sabit kıymet satış karı	629.645	205.230	358.278	46.984
Toplam	629.645	205.230	358.278	46.984

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
<u>Yatırım Faaliyetlerden Giderler</u>				
Sabit kıymet satış zararı	-	5.586	-	5.586
Toplam	-	5.586	-	5.586

23. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
<u>Finansman gelirleri</u>				
Kur farkı gelirleri	8.039.890	10.411.924	2.683.460	1.013.184
Faiz gelirleri	819.501	1.704.514	388.253	1.704.514
Toplam	8.859.391	12.116.438	3.071.713	2.717.698

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2015	(Yeniden sınıflanmış) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
<u>Finansman giderleri</u>				
Kur farkı giderleri	28.726.443	23.533.759	12.423.337	8.823.890
Kredi faiz giderleri	13.052.120	11.262.610	5.718.124	6.456.568
Teminat mektubu komisyon giderleri	392.663	98.270	326.180	51.177
Banka komisyon ve Pos giderleri	287.581	495.770	189.007	298.984
Toplam	42.458.807	35.390.409	18.656.648	15.630.619

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

24. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Kurumlar vergisi

Grup'un 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. 2015 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2014: %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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

24. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla %20’dir.

	30 Haziran 2015		(Yeniden Düzenlenmiş) 31 Aralık 2014	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman düzeltme farkları	3.533.883	(705.065)	5.737.413	(1.147.482)
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	506.115.639	(73.157.493)	463.188.692	(74.392.885)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	8.780.169	(1.756.034)	(6.539.831)	1.307.966
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(21.574.627)	4.314.924	284.514	(56.903)
Kıdem tazminatı karşılığı	(9.648.850)	1.942.043	(8.419.204)	1.683.842
İzin yükümlülüğü	(3.280.184)	656.037	(3.066.978)	613.396
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.884.617)	264.251	(2.369.338)	473.868
Stoklara ilişkin düzeltme	(3.208.607)	645.590	(2.820.449)	564.090
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	58.259	(1.032.528)	206.506
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	2.039	(408)	(27.417)	5.483
Kullanılabilir mali zararlar	(14.367.364)	3.487.130	(14.133.942)	3.484.818
Ciro primi karşılıkları	(8.404.471)	1.680.894	-	-
Diğer	(589.347)	112.243	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net	455.182.368	(62.457.629)	430.800.932	(67.257.301)
Ertelenmiş vergi varlığı		15.186.095		9.209.821
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(77.643.724)		(76.467.122)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

24. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)

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

	2015	2014 (Yeniden Düzenlenmiş)
1 Ocak itibariyle	(67.257.301)	(55.436.158)
Dönem vergi geliri	4.444.197	5.639.800
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	182.203	88.077
Çevrim farkları	173.272	(60.062)
30 Haziran itibariyle	(62.457.629)	(49.768.343)

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

Vergi Gideri/(Geliri)	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Ocak – 30 Haziran 2014
Dönem vergi gideri	(8.597.711)	(11.947.987)
Ertelenmiş vergi geliri	4.444.197	5.639.800
Toplam	(4.153.514)	(6.308.187)

25. Pay başına kazanç

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014
Net dönem karı (tl)	9.533.337	19.943.729
Çıkarılmış adi hisselerin Ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse Başına Kar (TL)	0,026	0,054

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

26. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak -30 Haziran 2015 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.554.713 TL'dir. İlgili tutarın 1.040.513 TL'si ücret, 514.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak -30 Haziran 2014:1.405.383 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim. Dağ. ve Tic. A.Ş.(1)	837.766	416.985
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(2)	65.463	39.074
Toplam	903.229	456.059

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.(1)	20.765.988	8.519.616
Toplam	20.765.988	8.519.616

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar

	1 Ocak – 30 Haziran 2015		1 Ocak – 30 Haziran 2014	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Hammaddde	-	26.213.072	-	33.893.222
Hizmet	-	101.731	-	114.463
Vade farkı	-	-	-	-
Hisse alışları	-	-	-	-
Kur farkı	-	1.298.963	-	28.774
Toplam	-	27.613.766	-	34.036.459

Satışlar

	1 Ocak – 30 Haziran 2015		1 Ocak – 30 Haziran 2014	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Mamül	13.467	-	7.980	-
Hizmet	214.833	2.487.674	190.828	913.926
Kira	4.416	-	4.416	-
Kur farkı	-	4.670	-	1.817
Vade farkı	-	-	241.083	-
Toplam	232.716	2.492.344	444.307	915.743

- (1) Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. Şirketin % 40 oranında sahip olduğu iştirakidir.
(2) Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. ile Şirket, aynı ortaklara sahiptir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

Kur riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
 özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	30 Haziran 2015				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.778.470	1.871.824	922.201	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	74.918.653	18.027.572	8.879.932	2.245	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	(42.531)	(15.592)	(85)	-	(138)
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	82.654.592	19.883.804	9.802.048	2.245	(137)
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	31.014.880	-	10.400.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	31.014.880	-	10.400.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	113.669.472	19.883.804	20.202.048	2.245	(137)
10. Ticari borçlar	52.378.766	12.644.200	6.081.775	64.220	15.306
11. Finansal yükümlülükler	155.990.307	32.560.311	22.977.514	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	13.564	2.300	2.477	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	208.382.637	45.206.811	29.061.766	64.220	15.306
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	141.356.173	27.829.473	22.331.788	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	141.356.173	27.829.473	22.331.788	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	349.738.810	73.036.284	51.393.554	64.220	15.306
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(1.374.902)	(511.820)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	1.744.215	649.300	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	3.119.117	1.161.120	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(237.444.240)	(53.664.300)	(31.191.507)	(61.974)	(15.443)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(267.041.688)	(53.136.887)	(41.591.422)	(61.974)	(15.305)

	31 Aralık 2014				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.820.823	1.936.219	1.180.350	582	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	32.431.905	13.691.926	238.821	3.103	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	806.475	-	285.913	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	41.059.203	15.628.145	1.705.084	3.685	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.692	-	600	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	1.692	-	600	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	41.060.895	15.628.145	1.705.684	3.685	-
10. Ticari borçlar	163.176.158	-	57.785.362	69.715	-
11. Finansal yükümlülükler	237.490.199	53.491.073	40.220.424	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	12.320	2.300	2.477	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	400.678.677	53.493.373	98.008.263	69.715	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	464.805.943	56.027.512	118.659.467	69.715	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	7.686	-	2.725	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	19.134.283	-	6.783.523	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	19.126.597	-	6.780.798	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(423.737.362)	(40.399.367)	(116.951.058)	(66.030)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(424.553.215)	(40.399.367)	(117.240.296)	(66.030)	-

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Duyarlılık analizi:

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.415.841)	14.415.841	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(14.415.841)	14.415.841	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.301.931)	9.301.931	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(9.301.931)	9.301.931	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(26.652)	26.652	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(26.652)	26.652	-	-
Toplam (3+6+9)	(23.744.424)	23.744.424	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.110.239)	14.110.239	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(14.110.239)	14.110.239	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.222.673)	10.222.673	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(10.222.673)	10.222.673	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.255)	4.255	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(4.255)	4.255	-	-
Toplam (3+6+9)	(24.337.167)	24.337.167	-	-

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

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.

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.

29. Açıklanması gereken diğer hususlar

Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan takribi 175 bin m2 Pendik arazisi için Dop Yapı Mimarlık İnşaat Gıda Turizm Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Dap Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortak girişim firması ile kat karşılığı anlaşma yapılmıştır.

1 Ocak – 30 Haziran 2015 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 2.269.834 TL'dir.

30. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Şirket ilişkili taraflarından Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş., Şirket'in halka açık kısmından 208.925 adet hisse satın almıştır.