

Polisan Holding A.Ŗ.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap d6nemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Polisan Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Sınırlı Olumlu Görüş

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Topluluk") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları bölümünde belirtilen konuların olası etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Topluluğun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

Topluluk'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yüzde 40 orana sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştiği, Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas") isimli iştirakinin tarafımıza iletilen ve Amerika'da kabul gören muhasebe ilkelerine (US GAAP) göre hazırlandığı bilgisi verilen 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihli finansal tabloları denetimden geçmemiştir. Bu nedenle, Rohm and Haas ile ilgili olarak, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar' hesabında taşınan 7.488.506 TL (2016 - 7.546.382 TL) ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (zararlarından)/karlarından paylar' hesabında taşınan 57.876 TL zarar (2016 - 579.528 TL zarar) üzerinde tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Rohm and Haas'ın finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlansaydı oluşabilecek farkların etkisi (eğer varsa) tespit edilememiştir.

İlişikteki finansal tablo dipnot 17.2 'de ayrıntılı bir şekilde açıklanan denize akaryakıt dökülmesi ve bunun sonucu Topluluk'un bağlı ortaklığı Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ilgili kamu kurumu tarafından talep edilen KDV dahil 9.359.736 ABD doları tutarındaki zarar tazmini konusunda, dipnot 32 'de belirtilen ibraname sonucu KDV dahil 997.609 ABD doları ve ayrıca Topluluk'un finansal tablolarında bu konuya ilişkin sigorta şirketlerinden 31 Aralık 2017 tarihine kadar alınan 3.887.300 TL tutarında alınan avansı düşüldükten sonra kalan bakiye için kanaatimizce TMS 37 uyarınca karşılık ayrılması koşulları doğmuş olmakla birlikte, Topluluk tarafından hukuki süreçleri devam eden bu konuda Topluluk kazanacağına inandığı için nihai yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin çalışması yapılmamış ve dolayısıyla bir karşılık ayrılmamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluk'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde açıklanan konuya ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

Kilit denetim konusu	Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri
<i>Maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi</i>	
<p>Not 14, ve 15'de belirtildiği üzere bazı maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi, değerlemelerde kullanılan temel varsayımlar ile gelecekteki nakit akışlarının tahmini ve indirgenmesi ile ilgili çeşitli tahminlere oldukça bağlı olması dolayısıyla denetimimiz için önemlidir, bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Bu varsayımların değerlendirilmesi, denetimimizde yoğunlaştığımız temel alanımız olmuştur.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Yönetim tarafından ve değerlendirme kuruluşlarının raporlarında kullanılan nakit akış tahminleri, iskonto oranı ve döviz kuru varsayımları gibi temel varsayımları aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarını dahil ederek değerlendirdik, • Bağımsız değerlendirme uzmanlarının nesnellliğini, bağımsızlığını ve uzmanlığını değerlendirdik, • Nakit akış modellerinin matematiksel doğruluğunu ve en son iş planlarına ve onaylanan bütçelere olan uyumunu kontrol ettik, • Finansal tablolardaki ilgili açıklamaları inceledik.

Kilit denetim konusu	Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri
<i>Polisan Kansai hisselerinin satışına ilişkin geçici muhasebe kayıtlarının tamamlanması</i>	
<p>Polisan Holding , %100 bağlı ortaklığı durumundaki Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Polisan Kansai Boya")'deki %50 hissesini 21 Aralık 2016'da Kansai Paint Co. Ltd.'ye("Kansai") devretmiştir. Yapılan hisse devir sözleşmesine göre Polisan Kansai Boya'nın yönetimi Polisan Holding ve Kansai tarafından müştereken gerçekleştirilecek olup şirketin faaliyetlerine ilişkin kararlar tarafların oy birliğini gerektirmektedir. Bu sebeple bu işlem Polisan Holding tarafından kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olarak değerlendirilmiş ve Şirket'in Polisan Kansai'deki payları gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınmıştır. Satın alımın tamamlanmasının zamanlaması ve satın alımın büyüklüğü ve ölçeği nedeniyle satın alma bedelinin tahsisi ve satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesi, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçici olarak belirlenmiştir.</p> <p>TFRS 3 İşletme Birleşmeleri uyarınca, Polisan Holding, satın alma tarihinden itibaren 12 aylık ölçüm periyodu boyunca ön satın alma fiyatı dağıtımını revize edebilmektedir. Bu işlemin finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemli olması nedeniyle, satın alma fiyatının tahsisi ve açılış bilançosu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin geçici muhasebe düzenlemelerinin tamamlanması denetimimiz açısından kilit bir denetim konusudur.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Final açılış bilançosunu ve satın alma fiyatı dağıtımına ilişkin önemli düzeltmeleri denetledik. • Yönetim tarafından yapılan temel kararları, varsayımları ve hesaplamaları değerlendirdik. Yönetim ve değerlendirme uzmanları tarafından belirlenen düzeltmeleri kontrol ettik ve düzenlemelerin makul olup olmadığı TFRS 3'e referansla değerlendirdik. • Bağımsız değerlendirme uzmanlarının nesnellikliğini, bağımsızlığını ve uzmanlığını değerlendirdik, • Kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarıyla, gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ile ilgili olarak, değerlendirme metodolojilerinin bir değerlendirmesini yaptık, kullanılan temel verilerin uygunluğunu değerlendirdik ve önemli varsayımları test ettik, • Ayrıca, ön açılış bilançosuna ve ön satın alma fiyat tahsisatına ilişkin düzeltmelerin TFRS 3'te tanımlanan ölçüm döneminde gerçekleştiğini belirledik.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Topluluk yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Topluluğu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Topluluğun finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Topluluğun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, sınırlı olumlu görüşün dayanakları paragrafındaki konular haricinde, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ferzan Ülgen'dir.

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

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

5 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-75
Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9
Not 3. Bölümlere göre raporlama	24
Not 4. Nakit ve nakit benzerleri	27
Not 5. Finansal yatırımlar	27
Not 6. Finansal borçlanmalar.....	28
Not 7. Ticari alacak ve borçlar	30
Not 8. Diğer alacak ve borçlar	31
Not 9. Stoklar.....	32
Not 10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	33
Not 11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar.....	33
Not 12. Durdurulan faaliyetler	34
Not 13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	35
Not 14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	39
Not 15. Maddi duran varlıklar	40
Not 16. Maddi olmayan duran varlıklar	43
Not 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	44
Not 18. Çalışanlara sağlanan faydalar	50
Not 19. Diğer varlık ve yükümlülükler.....	51
Not 20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	52
Not 21. Hasılat ve satışların maliyeti.....	55
Not 22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri	56
Not 23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler	57
Not 24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	58
Not 25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	58
Not 26. Finansman gelirleri ve giderleri.....	59
Not 27. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil).....	60
Not 28. Pay başına kazanç/ (kayıp)	64
Not 29. İlişkili taraflar açıklamaları	64
Not 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi.....	66
Not 31. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	74
Not 32. Bilanço tarihi sonrası olaylar	75

Polisan Holding A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

			Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)	Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)
		Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Notlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak 2016
Dönen varlıklar		416.007.205	363.591.954	626.569.239
Nakit ve nakit benzerleri	4	18.972.561	91.206.315	103.196.750
Finansal varlıklar	5	199.998	-	-
Ticari alacaklar	7	240.663.237	141.102.207	390.299.326
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	29	9.317.387	10.871.744	699.185
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		231.345.850	130.230.463	389.600.141
Diğer alacaklar	8	55.332.398	54.686.543	1.838.908
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	29	51.096.024	51.130.369	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.236.374	3.556.174	1.838.908
Stoklar	9	88.172.132	65.149.588	109.402.528
Peşin ödenmiş giderler	10	9.480.628	8.772.602	7.993.857
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	6.339	3.986	2.919.296
Diğer dönen varlıklar	19	3.179.912	2.670.713	10.918.574
Duran varlıklar		1.566.176.708	1.366.790.422	1.030.047.151
Ticari alacaklar	7	808.574	1.550.317	13.445.390
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		808.574	1.550.317	13.445.390
Diğer alacaklar	8	506.045	452.648	418.790
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		506.045	452.648	418.790
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	435.032.812	406.112.982	8.125.910
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	270.849.274	259.771.203	244.706.712
Maddi duran varlıklar	15	759.980.174	623.323.097	700.074.686
Maddi olmayan duran varlıklar	16	3.051.516	2.448.600	4.840.083
Peşin ödenmiş giderler	10	40.900.155	33.598.533	28.942.048
Ertelenmiş vergi varlığı	27	55.048.158	39.533.042	29.493.532
Toplam varlıklar		1.982.183.913	1.730.382.376	1.656.616.390

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

	Notlar	Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)		
		Cari dönem Bağımsız denetimden geçmiş	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş	
Kaynaklar		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak 2016
Kısa vadeli yükümlülükler		315.688.185	228.308.859	597.741.357
Kısa vadeli borçlanmalar	6	52.927.918	6.185.430	37.899.135
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	147.022.888	106.531.915	393.777.419
Türev finansal araçlar		91.904	-	-
Ticari borçlar	7	91.361.925	91.222.798	145.618.019
- İlişkili taraflara ticari borçlar	29	217.089	115.310	11.434.458
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		91.144.836	91.107.488	134.183.561
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	5.483.774	4.598.585	5.323.081
Diğer borçlar	8	4.143.738	804.840	1.824.720
- İlişkili taraflara diğer borçlar	29	170.556	6.208	6.208
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		3.973.182	798.632	1.818.512
Ertelenmiş gelirler	10	6.139.363	3.781.550	3.886.262
Dönem karı vergi yükümlülüğü	27	4.373.898	8.135.928	4.162.807
Kısa vadeli karşılıklar	17	558.062	599.463	1.299.188
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		558.062	599.463	1.299.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	3.584.715	6.448.350	3.950.726
Uzun vadeli yükümlülükler		186.988.626	201.525.543	247.573.576
Uzun vadeli borçlanmalar	6	39.847.667	82.853.158	124.340.822
Uzun vadeli karşılıklar	18	10.203.729	8.526.458	12.968.300
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		10.203.729	8.526.458	12.968.300
Ertelenmiş gelirler	10	99.705	465.000	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	136.837.525	109.680.927	110.264.454
Özkaynaklar		1.479.507.102	1.300.547.974	811.301.457
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.452.878.576	1.279.341.797	791.562.408
Ödenmiş sermaye	20	370.000.000	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	20	1.467.266	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar		23.130.220	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	20	302.629.367	202.737.888	264.919.649
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları		302.629.367	202.737.888	264.919.649
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		(10.270.784)	(9.214.300)	(4.427.101)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		312.900.151	211.952.188	269.346.750
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler		(15.865.646)	(8.072.636)	(2.217.237)
- Yabancı para çevrim farkları		(15.865.646)	(8.072.636)	(2.217.237)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		40.062.818	28.530.253	25.484.767
Diğer yedekler	20	(208.727.832)	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		841.551.111	390.111.948	284.481.370
Net dönem karı		98.631.272	480.164.690	33.024.205
Kontrol gücü olmayan paylar	20	26.628.526	21.206.177	19.739.049
Toplam kaynaklar		1.982.183.913	1.730.382.376	1.656.616.390

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)	
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	21	749.621.708	470.331.288
Satışların maliyeti (-)	21	(631.448.052)	(383.317.447)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		118.173.656	87.013.841
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(2.336.718)	(1.697.973)
Pazarlama giderleri (-)	22	(29.990.845)	(18.271.947)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(23.148.201)	(21.180.542)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	9.833.943	10.861.515
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(6.965.196)	(7.954.596)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	13	22.899.344	(579.528)
Esas faaliyet karı		88.465.983	48.190.770
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	13.136.811	457.919.209
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	(1.456.555)	(40.220)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		100.146.239	506.069.759
Finansman gelirleri	26	17.024.567	3.966.228
Finansman giderleri (-)	26	(18.873.327)	(31.092.925)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		98.297.479	478.943.062
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	27	(11.744.737)	(16.640.994)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	27	14.593.732	9.568.783
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		101.146.474	471.870.851
Durdurulan faaliyetler dönem karı	12	-	10.959.273
Dönem karı		101.146.474	482.830.124
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.515.202	2.665.434
Ana ortaklık payları		98.631.272	480.164.690
Pay başına kazanç	28	0,267	1,298
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,267	1,268
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	0,030

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem karı		101.146.474	482.830.124
Diğer kapsamlı gelirler:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		103.105.664	26.970.098
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	18	(877.590)	(5.983.999)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i>		175.518	1.196.800
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		120.275.116	33.525.460
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>		(22.487.866)	(1.768.163)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	13	(443.015)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	13	8.721.000	-
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi</i>	13	(2.257.499)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		88.603	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi		(2.346.102)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(7.793.010)	(5.855.399)
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)		(7.793.010)	(5.855.399)
Diğer kapsamlı gelir		95.312.654	21.114.699
Toplam kapsamlı gelir		196.459.128	503.944.823
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		5.422.349	2.665.434
Ana ortaklık payları		191.036.779	501.279.389

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide öz kaynaklar değişim tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler / iskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Birikmiş karlar		Toplam öz kaynaklar
												Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	
1 Ocak 2017 bakiyesi (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	411.185.465	472.590.747	1.292.841.371	19.867.576	1.312.708.947
Hatalara ilişkin düzeltmeler (Not 2.7)		-	-	-	-	-	-	-	-	(21.073.517)	7.573.943	(13.499.574)	1.338.601	(12.160.973)
1 Ocak 2017 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	390.111.948	480.164.690	1.279.341.797	21.206.177	1.300.547.974
Kar payları	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	(307.038)	-	11.532.565	-	468.939.163	(480.164.690)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.056.484)	101.255.001	(7.793.010)	-	-	-	98.631.272	191.036.779	5.422.349	196.459.128
-Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.631.272	98.631.272	2.515.202	101.146.474
-Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(1.056.484)	101.255.001	(7.793.010)	-	-	-	-	92.405.507	2.907.147	95.312.654
31 Aralık 2017 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.270.784)	312.900.151	(15.865.646)	40.062.818	(208.727.832)	841.551.111	98.631.272	1.452.878.576	26.628.526	1.479.507.102
1 Ocak 2016 bakiyesi (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(4.427.101)	269.346.750	(2.217.237)	25.484.767	(208.727.832)	305.554.887	33.024.205	812.635.925	19.129.418	831.765.343
Hatalara ilişkin düzeltmeler (Not 2.7)		-	-	-	-	-	-	-	-	(21.073.517)	-	(21.073.517)	609.631	(20.463.886)
1 Ocak 2016 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(4.427.101)	269.346.750	(2.217.237)	25.484.767	(208.727.832)	284.481.370	33.024.205	791.562.408	19.739.049	811.301.457
Kar payları	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.500.000)	-	(13.500.000)	(1.198.306)	(14.698.306)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	3.045.486	-	29.978.719	(33.024.205)	-	-	-
Birleşme/Bölünme/Tasfiye etkisi		-	-	-	-	(89.151.859)	-	-	-	89.151.859	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(4.787.199)	31.757.297	(5.855.399)	-	-	-	480.164.690	501.279.389	2.665.434	503.944.823
-Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	480.164.690	480.164.690	2.665.434	482.830.124
-Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(4.787.199)	31.757.297	(5.855.399)	-	-	-	-	21.114.699	-	21.114.699
31 Aralık 2016 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	390.111.948	480.164.690	1.279.341.797	21.206.177	1.300.547.974

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2017	Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7) Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(31.428.213)	205.433.225
Dönem karı/zaran		101.146.474	482.830.124
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		101.146.474	471.870.851
- Durdurulan faaliyetlerden dönem karı/zararı		-	10.959.273
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		14.807.610	(416.235.473)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15,16	45.870.872	36.938.173
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.122.979	(2.283.504)
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18	2.164.380	(888.992)
-Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	17	(41.401)	(699.725)
-Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	(694.787)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler	25	(765.765)	(14.601)
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		153.077	1.451.597
-Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	(124.172)	2.167.735
-Stok Değer Düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	277.249	(716.138)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	13	(22.899.344)	579.528
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	27	(2.848.995)	7.072.211
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.858.710	15.655.946
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	26	(7.975.110)	(261.035)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	26	14.153.802	16.017.352
-Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	24	3.397.888	1.629.689
-Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	24	(1.717.870)	(1.730.060)
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(436.789.176)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(10.912.667)	(19.629.057)
-Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	25	(11.004.571)	(19.629.057)
-Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		91.904	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(3.771.257)	(19.216.590)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(130.510.829)	168.242.366
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(102.093.002)	126.665.887
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(199.998)	-
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(23.299.793)	(11.055.255)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(699.252)	(21.945.462)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(8.919.552)	29.654.228
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(509.198)	6.910.396
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.856.997	36.104.073
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.338.898	(5.274.707)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		885.189	1.298.690
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		1.992.518	3.344.702
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(2.863.636)	2.539.814
Faaliyetlerde kullanılan/ elde edilen nakit akışları		(14.556.745)	234.837.017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	18	(1.364.699)	(1.703.156)
Vergi ödemeleri / iadeleri	27	(15.506.769)	(10.183.079)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(17.517.557)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/ kaynaklanan nakit akışları		(47.654.759)	(3.776.191)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15,16	(76.313.747)	(82.364.479)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		19.724.894	14.316.487
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(341.000)	(237.690)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		390.080	4.599.001
Verilen nakit avans ve borçlar		-	(68.352.833)
-İlişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlar		-	(51.130.369)
-Verilen diğer nakit avans ve borçlar		-	(17.222.464)
Alınan faiz		7.975.110	261.035
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri		-	172.946.370
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		909.904	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(44.944.082)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		6.849.218	(213.647.469)
Ödenen temettüleri	20	(17.500.000)	(14.698.306)
Kredilerden nakit girişleri		534.613.894	359.565.154
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(493.942.095)	(587.451.870)
Ödenen faiz		(16.322.581)	(15.650.765)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	44.588.318
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış		(72.233.754)	(11.990.435)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	91.206.315	103.196.750
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	18.972.561	91.206.315

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait 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, gayrimenkul, madencilik, finansal konular başta olmak üzere her türlü iştiğal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktadır.

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

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

Şirket’in Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) aşağıda sunulmuştur:

- *Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı: 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.*
- *Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.*
- *Polisan Hellas S.A*
- *Polisan Rus Ltd.*
- *Polisan Maroc 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

Bağlı ortaklıklar:

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1. Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

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 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.

Polisan Rus Ltd.:

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

Polisan Maroc S.A.(Maroc):

Polisan Maroc S.A. 5 Temmuz 2017 tarihinde Fas’ta kurulmuştur. Polisan Maroc yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket’in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.543’tür (31 Aralık 2016 – 1.422). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya’nın çalışan sayısı Grup’un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

İş Ortaklıkları ve İştirakler:

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

Polisan Kansai 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 Boya’nın %50 hissesinin 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai Paint Co. Ltd.’e satılmasını takiben ünvanı Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Söz konusu işlemin kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olmasından ötürü satış tarihinden itibaren Polisan Kansai Boya iş ortaklığı olarak değerlendirilmiş ve özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

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; İçerenköy Mah. Umut Sok. No:10/12 Kat:3 Ataşehir / İstanbul’dur. Rohm and Haas’ın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 65’tir (31 Aralık 2016: 53).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait 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

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan kararı uyarınca Tebliğ kapsamına giren şirketler için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayımlanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolar söz konusu örneklere uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklığı ve İştiraki 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.

2.1.2 Geçerli para birimi ve finansal tablo sunum para birimi

Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklığı ve İştirakinin fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

Yunanistan'da faaliyet gösteren Polisan Hellas S.A.'nın fonksiyonel para birimi Avro'dur. Fas'ta faaliyet gösteren Polisan Maroc S.A.'nın fonksiyonel para birimi Fas Dinarı'dır.

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

2.1.3 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların 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.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28 Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

iii) 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
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Grup muhasebesi

- (a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Polisan Holding ile Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler'inin aşağıdaki (b)'den (d)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- (b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in 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 etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
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 (*)	-	100,00	-	100,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Rus Ltd. (**)	90,00	90,00	90,00	90,00
Polisan Maroc (***)	60,00	-	60,00	-

(*) Polisan Holding A.Ş.'nin %100 iştiraki olan Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.'nin (Devrolunan) yine Polisan Holding A.Ş.'nin % 100 iştiraki olan Polisan Kimya Sanayii A.Ş.(Devralan) ile birleştirilmesi için yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 28 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda alınan kararlar neticesinde Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. bütün aktif ve pasifiyle birlikte Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'ne devrolunmuş, 31 Mart 2017 tarihinde de tescil işlemleri tamamlanmıştır.

(**) Herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

(***) Polisan Holding'in %100 hissesine sahip olduğu Polisan Kimya şirketi 5 Temmuz 2017 tarihinde Polisan Maroc şirketini kurmuştur ve Polisan Kimya'nın şirketteki oy oranı %60'dır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(c) İş Ortaklıkları ve İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmama ile birlikte ortak kontrole veya önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İş Ortaklıkları ve İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İş Ortaklıklarındaki ve İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmektedir.

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar konsolide finansal durum tablosunda, alış maliyetinin üzerine Şirket'in iştirakin makul değer esasına göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Ortaklık türü	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Polisan Kansai Boya	İş Ortaklığı	50,00	50,00	50,00	50,00
Rohm and Haas	İştirak	40,00	40,00	40,00	40,00

(d) Grup'un toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen şirketler konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Teşkilatlanmış piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir (Not 3). Grup'un İş Ortaklığı olan Polisan Kansai Boya'nın sonuçları karar almaya yetkili mercii tarafından detaylı olarak takip edilmeye devam etmektedir. Bu sebeple Polisan Kansai Boya'nın sonuçları kombine bölüm sonuçlarına tam konsolidasyon (%100 olarak) yöntemi ile dahil edilmiştir.

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir. Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

(b) Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemez bir gecikme yaşanacağına muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

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

(a) Borçlanmalar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

(b) Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akışı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Grup'un varlıktan nakit akışı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Grup'un finansal varlıktan nakit akışlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akışı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak konsolide finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklar, maliyet bedelinin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi duran varlıklar

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

Arazi ve arsa ile yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve azalan bakiyeler amortisman yöntemleri kullanılarak kıst usulde amortisman tabii tutulur. Kullanılan amortisman yöntemi, varlığın gelecekteki ekonomik yararlarına ilişkin olarak Grup tarafından uygulanması beklenen tüketim modeline uygun olarak belirlenmektedir. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Yılı
Binalar	10 – 50
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 – 20
Tesis, makine ve cihazlar	5 – 20
Liman tesisi	Kalan kiralama süresi
Taşıtlar	5 – 10
Demirbaşlar	5 – 15
Diğer maddi duran varlıklar	5 – 15
Özel maliyetler	5 – 10

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Grup arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve liman tesisini yeniden değerlendirme metoduyla muhasebeleştirilmektedir. Bu amaçla bu varlıklar SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız değerlendirme raporlarına göre yeniden değerlendirilmiştir.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlendirilmeye tabii tutulur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan öz sermaye hesap grubunda “Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları” hesabında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak kar veya zarar tablosuna alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak kar veya zarar tablosuna alınır.

Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerlendirme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

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

Liman tesisi

Grup, Maliye Hazinesi ve Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (“TCDD”) ile imzalamış olduğu sözleşmeler kapsamında Dilovası’nda bulunan Maliye Hazinesine kayıtlı 142.564,68 m2 ve TCDD adına kayıtlı 12.108 m2 olmak üzere toplam 154.672,68 m2 alanın, üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projelerine uygun olarak rıhtım, iskele, deniz dolgu alanı, depolama tank sahası yapımı amacıyla kullanımı hakkına sahiptir. Bu alanın liman olarak işletilmesi amacıyla gerçekleştirilen yatırımlar, Maddi duran varlıklar hesabında Liman tesisi olarak ayrı bir varlık grubu olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup ilgili varlık grubunu yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirmekte olup bu varlık grubunun en iyi ve en üst seviyede kullanımı gerçeğe uygun değeri ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması, hesaplanan toplam değerim Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması ve tek bir ömür kullanılmasının önemli bir etki yaratmasının beklenmemesinden ötürü hesaplanan gerçeğe uygun değer Liman tesisi olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

	Amortisman Yılı
Haklar	3-15 Yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 Yıl

Borçlanma maliyetleri

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Kullanımına devam etmek yerine öncelikle elden çıkarılması muhtemel olan duran varlıklar veya varlık ve yükümlülüklerden oluşan elden çıkarılacak varlık grubu satış veya dağıtım amaçlı olarak sınıflandırılır. Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlendirilir.

Elden çıkarılacak varlık grubundaki değer düşüklüğü öncelikle şerhiyeye tahsis edilir ve sonrasında Grup’un muhasebe politikalarına uygun olarak değerlendirilen stoklara, finansal varlıklara, ertelenmiş vergi varlıklarına, çalışanlara sağlanan fayda varlıklarına, yatırım amaçlı gayrimenkullere herhangi bir değer düşüklüğü zararının tahsis edilmemesi kaydıyla geriye kalan varlık ve yükümlülükler oransal olarak tahsis edilir. Satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak ilk sınıflamanın yapıldığı tarihteki değer düşüklükleri ve daha sonraki ölçümlerdeki kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar veya maddi duran varlıklar satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandıktan sonra amortismanına veya itfaya tabi olmazlar.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası göstergeleri açısından gözden geçirilir.

Kiralamalar

(a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

Grup’un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülmür.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(b) Grup - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Hasılat

Mal satışları

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

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Hizmet satışları

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Temettü ve faiz geliri

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

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	3,7719	3,5192
Avro	4,5155	3,7099
GBP	5,0803	4,3189

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylarla gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, sarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akışlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerini içermektedir. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları (kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar dahil), gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Ana ortaklık Polisan Holding'in Bağılı Ortaklıklar'ındaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarda sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Ana ortaklık Polisan Holding'in Bağılı Ortaklıklar'ındaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir.

Yatırım indirimi istisnası kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir.

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak ve aynı vergi mükellefi işletmeye ait olmak şartıyla cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(a) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı vb.) yapılmasını gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç / kayıpları oluşturmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca aktüeryal kazanç / kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç / kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

(b) Tanımlanmış katkı planları

Grup çalışanları adına sosyal güvenlik kurumlarına belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup’un ödemekte olduğu katkı payı dışında, yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

(c) İzin hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akış tabloları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup’un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Yatırım teşvikleri kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı kapsamında değerlendirilmektedir.

Pay başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklığa ait konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından payları oranında pay dağıtarak (“bedelsiz paylar”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

2.5 Önemli muhasebe tahminler ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- a) Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 18'de detaylı olarak yer verilmektedir.
- b) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup'un hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- c) Grup yönetimi özellikle bina, makina ekipman ve liman tesisinin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilemeyecek riskli olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleştirilebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleştirilebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.
- f) Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul, arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, bina ve liman tesisinin gerçeğe uygun değerleri, Grup ile ilişkisi bulunmayan SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri, vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.
- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılacak gelirin niteliği yer almaktadır.
- h) Grup, özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 oranında iştirak ettiği ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 427.544.306 TL (31 Aralık 2016: 398.566.600 TL) olan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, şirketin nakit akış projeksiyonundaki önemli varsayımları içermektedir (Not 13).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 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.

2.7 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 2016 konsolide açılış bilançosunu da sunmuştur.

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında yapılan düzeltmeler:

	Not	1 Ocak 2016 (yeniden düzenlenmiş)	1 Ocak 2016 (önceden raporlanan)	Fark
Ertelenmiş vergi varlığı	A	29.493.532	17.074.309	12.419.223
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	A	110.264.454	77.381.345	(32.883.109)
Geçmiş yıllar karları	B	284.481.370	305.554.887	(21.073.517)
Kontrol gücü olmayan paylar	B	19.739.049	19.129.418	609.631

	Not	31 Aralık 2016 (yeniden düzenlenmiş)	31 Aralık 2016 (önceden raporlanan)	Fark
Ertelenmiş vergi varlığı	A	39.533.042	16.151.858	23.381.184
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	A	109.680.927	74.138.770	(35.542.157)
Geçmiş yıllar karları	B	390.111.948	411.185.465	(21.073.517)
Net dönem karı	B	480.164.690	472.590.747	7.573.943
Kontrol gücü olmayan paylar	B	21.206.177	19.867.576	1.338.601

	Not	31 Aralık 2016 (yeniden düzenlenmiş)	31 Aralık 2016 (önceden raporlanan)	Fark
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	A	9.568.783	1.265.870	8.302.914
Net dönem karı	B	480.164.690	472.590.747	7.573.943
Kontrol gücü olmayan paylar	B	2.665.434	1.936.464	728.970

A: Grup bağlı ortaklıklarının sahip olduğu yatırım teşvik belgeleri üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratmamış ve 2017 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili teşvikler ile ilgili olarak gelecekte sağlanacak vergi avantajını göz önünde bulundurarak ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi hesaplamasında farklı vergi oranlarının kullanılmasından kaynaklanan düzeltmelere ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

B: Yukarıda açıklanan düzeltme kayıtlarının etkilerinden oluşmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	(Yeniden düzenlenmiş)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Boya	960.064.697	667.135.311
Kimyasal ürünler	758.216.291	547.330.536
Liman işletmesi	473.249.250	403.364.845
Hizmet	878.340.517	856.754.269
Gayrimenkul	265.349.851	257.014.554
Kombine	3.335.220.606	2.731.599.515
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)	(960.064.697)	(667.135.311)
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 13)	427.544.306	398.566.600
Eksi: Eliminasyonlar	(820.516.302)	(732.648.428)
Konsolide	1.982.183.913	1.730.382.376
Yükümlülükler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Boya	520.604.497	306.791.287
Kimyasal ürünler	589.874.621	428.198.065
Liman işletmesi	72.820.280	66.520.764
Hizmet	24.849.438	21.418.173
Gayrimenkul	58.853.023	55.228.312
Kombine	1.267.001.859	878.156.601
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)	(520.604.497)	(306.791.287)
Eksi: Eliminasyonlar	(243.720.551)	(141.530.912)
Konsolide	502.676.811	429.834.402

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Hasılat	624.656.272	618.031.875	139.672.603	118.280.990	12.136	1.500.653.876	(624.656.272)	-	(126.375.896)	749.621.708
- Grup dışı gelirler	586.828.580	584.885.285	125.755.168	38.969.119	12.136	1.336.450.288	(586.828.580)	-	-	749.621.708
- Bölümler arası gelirler	37.827.692	33.146.590	13.917.435	79.311.871	-	164.203.588	(37.827.692)	-	(126.375.896)	-
Satışların maliyeti (-)	(402.910.772)	(540.235.353)	(96.257.746)	(104.643.282)	(31.052)	(1.144.078.205)	402.910.772	-	109.719.381	(631.448.052)
Brüt kar	221.745.500	77.796.522	43.414.857	13.637.708	(18.916)	356.575.671	(221.745.500)	-	(16.656.515)	118.173.656
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(149.760.119)	(48.741.572)	(7.127.162)	6.934.027	(1.625.384)	(200.320.211)	149.760.119	-	(2.046.925)	(52.607.017)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	-	(57.876)	-	-	-	(57.876)	-	22.957.220	-	22.899.344
Faaliyet karı	71.985.381	28.997.074	36.287.695	20.571.735	(1.644.300)	156.197.584	(71.985.381)	22.957.220	(18.703.440)	88.465.983
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	(471.120)	1.571.498	(861.693)	983.715	9.986.736	11.209.136	471.120	-	-	11.680.256
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	71.514.261	30.568.572	35.426.002	21.555.450	8.342.436	167.406.720	(71.514.261)	22.957.220	(18.703.440)	100.146.239
Finansal giderler	(46.327.632)	(32.536.575)	(627.344)	21.835.664	(1.612.906)	(59.268.793)	46.327.632	-	11.092.401	(1.848.760)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	25.186.629	(1.968.004)	34.798.658	43.391.114	6.729.530	108.137.927	(25.186.629)	22.957.220	(7.611.039)	98.297.479
Amortisman ve itfa payları	10.691.235	15.257.607	29.491.445	1.558.237	-	56.998.524	(10.691.235)	-	(436.417)	45.870.872
Yatırım harcamaları	168.084.226	29.980.243	51.655.582	2.955.991	341.000	253.017.042	(168.084.226)	-	(8.278.069)	76.654.747
Faiz geliri	444.418	53.433	68.189	7.853.488	-	8.419.528	(444.418)	-	-	7.975.110
Faiz gideri	24.796.004	23.439.660	97.086	95.669	1.613.788	50.042.207	(24.796.004)	-	(11.092.401)	14.153.802

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Konsolide
Hasılat	478.381.539	377.984.336	119.023.205	112.568.042	4.385.937	1.092.343.059	(478.381.539)	(143.630.232)	470.331.288
- Grupdışı gelirler	466.584.916	339.489.090	109.391.554	28.861.330	4.385.937	948.712.827	(466.584.916)	-	482.127.911
- Bölümler arası gelirler	11.796.623	38.495.246	9.631.651	83.706.712	-	143.630.232	(11.796.623)	(143.630.232)	(11.796.623)
Satışların maliyeti (-)	(296.660.176)	(330.846.425)	(78.326.303)	(97.043.347)	(4.599.000)	(807.475.251)	296.660.176	127.497.628	(383.317.447)
Brüt kar	181.721.363	47.137.911	40.696.902	15.524.695	(213.063)	284.867.808	(181.721.363)	(16.132.604)	87.013.841
Faaliyet giderleri	(125.517.019)	(29.778.202)	(6.302.156)	(2.607.413)	(1.431.767)	(165.636.557)	125.517.019	1.875.995	(38.243.543)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	-	(579.528)	-	-	-	(579.528)	-	-	(579.528)
Faaliyet karı	56.204.344	16.780.181	34.394.746	12.917.282	(1.644.830)	118.651.723	(56.204.344)	(14.256.609)	48.190.770
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(153.627)	(23.052)	19.045	451.463.392	19.258.298	470.564.056	153.627	(12.838.694)	457.878.989
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	56.050.717	16.757.129	34.413.791	464.380.674	17.613.468	589.215.779	(56.050.717)	(27.095.303)	506.069.759
Finansal giderler	(42.335.827)	(28.693.803)	587.582	775.976	(1.085.780)	(70.751.852)	42.335.827	1.289.328	(27.126.697)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	13.714.890	(11.936.674)	35.001.373	465.156.650	16.527.688	518.463.927	(13.714.890)	(25.805.975)	478.943.062
Amortisman ve itfa payları	11.773.066	13.479.605	23.504.036	1.855.852	-	50.612.559	(11.773.066)	(1.901.320)	36.938.173
Yatırım harcamaları	27.902.280	34.135.996	58.234.821	850.931	625.986	121.750.014	(27.902.280)	(10.857.268)	82.990.466
Faiz geliri	697.438	49.758	132.717	77.388	1.172	958.473	(697.438)	-	261.035
Faiz gideri	25.063.380	15.873.035	18.535	329.905	1.085.205	42.370.060	(25.063.380)	(1.289.328)	16.017.352

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	81.771	53.293
Bankalar	18.890.790	91.153.022
- Vadesiz mevduat	12.905.671	7.079.942
- Vadeli mevduat	5.985.119	84.073.080
Toplam	18.972.561	91.206.315

31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
Avro	%1,00	3 gün	491.709	2.220.311
ABD Doları	%2,10	3 gün	562.000	2.119.808
TL	%13	3-10 gün	1.645.000	1.645.000
Toplam				5.985.119

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%9,80	3 gün	22.665.949	79.766.188
Avro	%0,10	3 gün	676.000	2.507.892
TL	%0,05	3 gün	1.799.000	1.799.000
Toplam				84.073.080

5. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal yatırımlar- vadeli mevduatlar	199.998	-
Toplam	199.998	-

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
TL	%15,53	147-154 gün	199.998	199.998
Toplam				199.998

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2017	Faiz oranı	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Kısa vadeli banka kredileri		-		
- Avro	%0-%2,15	11.346.454	%3	4.303.484
- TL	%14,50	41.581.464	%10,75-%10,80	1.881.946
Toplam		52.927.918		6.185.430

	Faiz oranı	31 Aralık 2017	Faiz oranı	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</u>				
Banka kredileri				
- Avro	%2,75-%3,10	147.022.888	%2,45-%4,60	89.016.346
- ABD doları	-	-	%3,55-%3,60	16.285.972
- TL	-	-	%10,75-%10,80	1.229.597
Toplam		147.022.888		106.531.915

	Faiz oranı	31 Aralık 2017	Faiz oranı	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,75	39.847.667	%2,45-%4,60	82.853.158
Toplam		39.847.667		82.853.158

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

Vade	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
0 - 3 aya kadar	79.154.858	42.889.750
3 - 6 ay arası	59.887.224	15.332.537
6 - 12 ay arası	60.908.724	54.495.058
1 - 2 yıl arası	38.041.467	82.853.158
2 yıl ve üzeri	1.806.200	-
Toplam	239.798.473	195.570.503

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

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

Teminat cinsi	31 Aralık 2017			Toplam
	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	226.501.405	323.440.425	-	549.941.830
-Polisan Hellas	95.550.000	112.214.025	258.286.600	466.050.625
-Poliport Kimya San. A.Ş.	151.105.000	279.395.949	7.140.134	437.641.083
-Polisan Holding A.Ş.	33.210.000	122.586.750	-	155.796.750
-Polisan Yapı İnşaat	22.000.000	37.247.513	-	59.247.513
-Polisan Tarım	-	1.508.760	-	1.508.760
Toplam	528.366.405	876.393.422	265.426.734	1.670.186.561

Teminat cinsi	31 Aralık 2016			Toplam
	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	229.150.000	291.759.276	78.835.375	599.744.651
-Polisan Hellas	14.300.000	116.485.520	411.613.405	542.398.925
-Poliport Kimya San. A.Ş.	82.230.000	236.067.936	20.038.097	338.336.033
-Polisan Holding A.Ş.	52.750.000	80.941.600	-	133.691.600
-Polisan Yapı İnşaat	22.000.000	10.557.600	-	32.557.600
Toplam	400.430.000	735.811.932	510.486.877	1.646.728.809

7. Ticari alacak ve borçlar

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	155.127.295	101.157.023
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 29)	9.317.387	10.871.744
Alınan çek ve senetler	96.312.521	47.458.069
	260.757.203	159.486.836
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(17.108.754)	(17.245.085)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(2.985.212)	(1.139.544)
Toplam	240.663.237	141.102.207

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

7. Ticari alacak ve borçlar (devam)

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan çek ve senetler	988.336	1.839.083
	988.336	1.839.083
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(179.762)	(288.766)
Toplam	808.574	1.550.317

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

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 30'da açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 30'da açıklanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2017	2016
1 Ocak	17.245.085	27.466.116
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	285.903	7.091.164
Kayıtlardan silinen	(12.159)	(3.707.990)
Konusu kalmayan karşılıklar	(410.075)	(966.141)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	-	(12.638.064)
31 Aralık	17.108.754	17.245.085

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçenler	40.982.312	18.065.296
0-3 ay arası	167.032.830	84.720.270
3-6 ay arası	34.095.273	30.380.117
6-9 ay arası	1.386.597	7.127.842
9-12 ay arası	151.437	1.948.226
1-2 yıl arası	988.336	1.306.747
2-3 yıl arası	-	532.336
Toplam	244.636.785	144.080.834

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 40.982.312 TL (31 Aralık 2016: 18.065.296 TL) tutarındaki alacak için toplam 1.110.000 TL (31 Aralık 2016: 310.000 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

7. Ticari alacak ve borçlar (devam)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	17.361.149	14.637.440
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	10.706.435	2.881.687
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	12.189.232	544.585
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	725.496	1.584
Toplam	40.982.312	18.065.296
Ticari borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	83.390.635	82.965.088
Verilen çek ve senetler	7.963.418	8.281.398
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 29)	217.089	115.310
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(209.217)	(138.998)
Toplam	91.361.925	91.222.798

8. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 29)	51.096.024	51.130.369
KDV ve ÖTV alacağı	4.125.392	3.362.173
Personelden alacaklar	61.649	50.496
Verilen depozito ve teminatlar	46.190	24.965
Personele verilen iş avansları	3.143	12.801
Diğer	-	105.739
Toplam	55.332.398	54.686.543
Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	506.045	452.648
Toplam	506.045	452.648
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	3.971.704	777.682
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	170.556	6.208
Alınan depozito ve teminatlar	1.478	1.340
Diğer	-	19.610
Toplam	4.143.738	804.840

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

9. Stoklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	43.105.538	23.242.708
Yarı mamüller	3.009.206	1.455.568
Mamüller	15.677.433	15.876.859
Ticari mallar	397.969	326.912
Yoldaki mallar	26.256.884	24.390.358
Diğer stoklar	877.400	732.232
Toplam	89.324.430	66.024.637
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.152.298)	(875.049)
Toplam	88.172.132	65.149.588

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	875.049	1.384.867
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24)	521.245	867.386
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(243.996)	(522.166)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	-	(855.038)
Toplam	1.152.298	875.049

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	7.321.665	5.703.735
Stoklar için verilen sipariş avansları	2.158.963	3.068.867
Toplam	9.480.628	8.772.602
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	40.900.155	33.598.533
Toplam	40.900.155	33.598.533

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	4.634.633	3.172.847
Gelecek aylara ait gelirler	1.504.730	608.703
Toplam	6.139.363	3.781.550
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	99.705	465.000
Toplam	99.705	465.000

11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</u>		
Peşin ödenmiş vergiler	6.339	3.986
Toplam	6.339	3.986

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Durdurulan faaliyetler

Polisan Kansai Boya'nın %50 hisselerinin 2016 yılında Kansai'ye satışının kontrol kaybı doğuran bir işlem olması ve boyanın Grup için bir faaliyet bölümü olması sebebiyle Polisan Kansai Boya'nın faaliyet sonuçları karşılaştırmalı olarak durdurulan faaliyetlerde muhasebeleştirilmiştir. Bu satış işleminden kaynaklanan 436.789.176 TL tutarındaki kazanç konsolide kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabında muhasebeleştirilmiştir. (Not 25)

Durdurulan faaliyetler kar veya zarar tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	-	478.381.539
Satışların maliyeti (-)	-	(296.660.176)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	-	181.721.363
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(7.429.222)
Pazarlama giderleri (-)	-	(90.998.334)
Genel yönetim giderleri (-)	-	(21.078.069)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	13.420.611
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	(19.432.005)
Esas faaliyet karı	-	56.204.344
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	27.666
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(181.293)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	-	56.050.717
Finansman gelirleri	-	4.565.513
Finansman giderleri (-)	-	(46.901.340)
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı	-	13.714.890
Durdurulan faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	-	(3.618.975)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	-	863.358
Durdurulan faaliyetler dönem karı	-	10.959.273

Durdurulan faaliyetler net nakit akışları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-	(17.517.557)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-	(44.944.082)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-	44.588.318
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	-	(17.873.321)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	%	TL	%	TL
İş Ortaklığı				
Polisan Kansai Boya	50	427.544.306	50	398.566.600
İştirak				
Rohm And Haas	40	7.488.506	40	7.546.382
Toplam		435.032.812		406.112.982

Polisan Holding'in Polisan Kansai Boya'da bulunan %50 hisseleri 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai'ye devredilmiştir. Yapılan hisse devir sözleşmesine göre Polisan Kansai Boya'nın yönetimi Polisan Holding ve Kansai tarafından müştereken gerçekleştirilecek olup şirketin faaliyetlerine ilişkin kararlar tarafların oy birliğini gerektirmektedir. Bu sebeple bu işlem Polisan Holding tarafından kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olarak değerlendirilmiş ve Şirket'in Polisan Kansai'deki payları gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	406.112.982	8.125.910
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarından) paylar	22.899.344	(579.528)
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	6.020.486	-
Gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilen İş Ortaklığı	-	398.566.600
31 Aralık	435.032.812	406.112.982

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup, 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşen Polisan Kansai Boya firmasının %50 oranındaki hisse satışını provizyonel olarak muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla provizyonel muhasebe kayıtlarını tamamlamıştır. Bu muhasebeleştirme sonucunda Grup seviyesinde taşınan şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	Taşınan değer	Düzeltilmeler	Gerçeğe uygun değer
Dönen varlıklar	489.577.873	16.525.176	506.103.049
Nakit ve nakit benzerleri	67.598.230	-	67.598.230
Ticari alacaklar	325.332.075	-	325.332.075
Diğer alacaklar	712.051	-	712.051
Stoklar	77.444.312	16.525.176	93.969.488
Peşin ödenmiş giderler	6.835.475	-	6.835.475
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6.599.381	-	6.599.381
Diğer dönen varlıklar	5.056.349	-	5.056.349
Duran varlıklar	177.557.438	271.365.000	448.922.438
Ticari alacaklar	1.790.736	-	1.790.736
Diğer alacaklar	25.363	-	25.363
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	388.296	-	388.296
Maddi duran varlıklar	160.493.718	34.785.000	195.278.718
Maddi olmayan duran varlıklar	2.290.804	236.580.000	238.870.804
Peşin ödenmiş giderler	12.568.521	-	12.568.521
Toplam varlıklar	667.135.311	287.890.176	955.025.487
Kısa vadeli yükümlülükler	248.480.156	-	248.480.156
Kısa vadeli borçlanmalar	70.042.582	-	70.042.582
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	91.585.904	-	91.585.904
Ticari borçlar	78.210.313	-	78.210.313
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.922.183	-	3.922.183
Diğer borçlar	290.590	-	290.590
Ertelenmiş gelirler	3.174.255	-	3.174.255
Kısa vadeli karşılıklar	1.246.613	-	1.246.613
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	7.716	-	7.716
Uzun vadeli yükümlülükler	58.311.131	57.578.000	115.889.131
Uzun vadeli borçlanmalar	46.379.101	-	46.379.101
Uzun vadeli karşılıklar	10.246.582	-	10.246.582
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.685.448	57.578.000	59.263.448
Özkaynaklar	360.344.024	230.312.176	590.656.200
Grup'un net varlık payı (%50)			295.328.100
Nakit alınan bedel			398.566.600
Grup seviyesinde taşınan şerefiye			103.238.500

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

31 Aralık 2017 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai	
	Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	580.859.552	70.910.232
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	28.341.157	130.712
Duran varlıklar	651.595.760	27.576.578
Toplam varlıklar	1.232.455.312	98.486.810
Kısa vadeli yükümlülükler	292.034.736	79.404.766
<i>Finansal borçlanmalar</i>	169.153.447	-
Uzun vadeli yükümlülükler	291.808.964	360.778
Toplam yükümlülükler	583.843.700	79.765.544
Net varlıklar	648.611.612	18.721.266
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	50%	40%
Grup'un net varlık payı	324.305.806	7.488.506
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	427.544.306	7.488.506
31 Aralık 2016 – Özet finansal durum tablosu bilgileri		
Polisan Kansai		
Boya Rohm and Haas		
Dönen varlıklar	506.103.049	55.154.704
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	67.598.230	7.369.250
Duran varlıklar	448.922.438	11.016.202
Toplam varlıklar	955.025.487	66.170.906
Kısa vadeli yükümlülükler	248.480.156	46.925.275
<i>Finansal borçlanmalar</i>	161.628.486	-
Uzun vadeli yükümlülükler	115.889.131	379.675
Toplam yükümlülükler	364.369.287	47.304.950
Net varlıklar	590.656.200	18.865.956
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	295.328.100	7.546.382
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	398.566.600	7.546.382

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2017 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya(*)	Rohm and Haas
Hasılat	624.656.272	168.294.481
Amortisman ve itfa payları	10.691.235	1.782.509
Faiz geliri	444.418	3.981
Faiz gideri	(24.796.004)	(3.401.424)
Net dönem karı/zararı	45.914.440	(144.689)
Grup'un sahiplik oranı	50%	40%
Grup'un net kar payı	22.957.220	(57.876)

31 Aralık 2016 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya(*)	Rohm and Haas
Hasılat	478.381.539	130.223.427
Amortisman ve itfa payları	11.773.066	1.604.232
Faiz geliri	697.438	53.750
Faiz gideri	(26.620.989)	(1.199.906)
Net dönem karı/zararı	10.959.273	(1.448.819)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	-	(579.528)

(*) Polisan Kansai Boya'nın %50 hisse gelir devrinin 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşmesi ve 21 Aralık-31 Aralık 2016 dönemi gelir tablosu tutarının önemsiz olması sebebiyle 12 aylık 2016 yılı tablosu konsolide edilmiştir.

Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 427.544.306 TL (31 Aralık 2016: 398.566.600 TL) değer ile taşınan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, özellikle ilgili finansal varlığın aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı piyasa verilerini dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılamamakta ve Grup yönetiminin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir.

Değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2022 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %6 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı olarak %15 kullanılmıştır. Yapılan değerlendirme çalışması neticesinde taşınan değerlerde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tablosu aşağıda yer almaktadır;

		Nihai Büyüme Oranı		
		%5,30	%5,50	%5,80
Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%14,75	%0,85	%3,87	%7,07
	%15,00	%(2,85)	-	%3,01
	%15,25	%(6,37)	%(3,67)	%(0,84)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı	Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet							
Arazi ve arsalar	203.263.321	-	(98.000)	962.800	10.474.153	-	214.602.274
Binalar	56.507.882	341.000	(169.500)	(962.800)	530.418	-	56.247.000
Toplam	259.771.203	341.000	(267.500)	-	11.004.571	-	270.849.274

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı	Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet							
Arazi ve arsalar	185.248.855	388.296	(83.281)	-	18.097.747	(388.296)	203.263.321
Binalar	59.457.857	237.690	(4.718.975)	-	1.531.310	-	56.507.882
Toplam	244.706.712	625.986	(4.802.256)	-	19.629.057	(388.296)	259.771.203

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.

	Kullanılan yöntem	Seviye	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma	2	212.430.580	202.462.111
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma	2	54.790.000	54.218.000
Diğer	Emsal Karşılaştırma	2	3.628.694	3.091.092
			270.849.274	259.771.203

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesinde yer alan binalardan ve diğer arazi ve binalardan oluşmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Pendik Arazisi, Kağıthane Z Ofis Binasının ve diğer değerlemeleri 2017 yılında SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri olarak emsal karşılaştırma yaklaşımıyla ulaşılan sonuçlar dikkate alınmıştır (Seviye 2). Emsal karşılaştırma yaklaşımı, değerlendirilecek gayrimenkule benzer yakın zamanda satılmış olan gayrimenkullerin satış fiyatları uygun karşılaştırma kriterleri kullanılarak gerekli düzeltme işlemleri yapılarak gayrimenkulün değerinin tespit edildiği yaklaşımdır. Bu karşılaştırmalı yaklaşım benzer veya taşınmazların piyasa verilerini dikkate alır ve karşılaştırmaya dayalı bir işlemle değer takdirini yapar. Genel olarak değerlendirilen taşınmaz, açık piyasada gerçekleştirilen benzerlerinin satışlarıyla karşılaştırılır. İstenen fiyatlar ve verilen teklifler de dikkate alınabilir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Yeniden değerlendirme(***)	Transferler(**)	31 Aralık 2017
Maliyet								
Arazi ve arsalar	64.408.624	3.668.337	(326.126)	908.717	-	23.253.389	-	91.912.941
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.320.782	1.263.124	-	-	612.044	2.849.629	(11.523.806)	4.521.773
Binalar	187.005.714	1.248.125	(1.748.504)	2.449.826	876.494	47.012.953	(66.424.778)	170.419.830
Tesis, makina ve cihazlar	70.044.803	11.453.946	(1.846.522)	2.764.103	4.234.975	-	-	86.651.305
Liman tesisi (*)	398.302.050	43.814.056	(1.773.770)	-	4.452.925	47.159.145	(73.954.406)	418.000.000
Taşıtlar	4.950.679	2.728.965	(2.358.732)	30.395	-	-	-	5.351.307
Demirbaşlar	9.509.222	1.151.272	(115.043)	101.305	372.805	-	-	11.019.561
Diğer maddi duran varlıklar	1.859.578	151.551	-	-	19.269	-	-	2.030.398
Özel maliyetler	3.490.835	126.217	-	-	64.747	-	-	3.681.799
Yapılmakta olan yatırımlar	41.146.279	10.360.395	(14.110.712)	188.915	(11.642.320)	-	-	25.942.557
Toplam	792.038.566	75.965.988	(22.279.409)	6.443.261	(1.009.061)	120.275.116	(151.902.990)	819.531.471
Birikmiş amortisman								
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.398.049	1.325.582	-	-	-	-	(11.523.806)	199.825
Binalar	62.514.198	5.565.196	(1.423.283)	249.732	-	-	(66.424.778)	481.065
Tesis, makina ve cihazlar	34.703.687	8.306.061	(15.457)	489.740	-	-	-	43.484.031
Liman tesisi (*)	46.853.098	27.676.829	(575.521)	-	-	-	(73.954.406)	-
Taşıtlar	2.700.807	877.436	(1.155.515)	13.574	-	-	-	2.436.302
Demirbaşlar	8.075.681	707.958	(36.405)	66.504	-	-	-	8.813.738
Diğer maddi duran varlıklar	1.852.038	81.678	-	-	-	-	-	1.933.716
Özel maliyetler	1.617.911	584.709	-	-	-	-	-	2.202.620
Toplam	168.715.469	45.125.449	(3.206.181)	819.550	-	-	(151.902.990)	59.551.297
Net değer	623.323.097							759.980.174

Polisan Holding ve Polisan Kimya üzerine kayıtlı gayrimenkuller üzerinde, Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.'nin kiralama şerhi ile istimal 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.

(*) Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması ve hesaplanan toplam değerim Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması sebebiyle Liman'a ait varlıklar ayrı bir alt varlık grubu olarak sınıflandırılmıştır.

(**) Bu transfer yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarının brüt taşınan değerden düşülerek net defter değerine getirilmesi ile ilgilidir.

(***) Grup'un, 2017 yılında arazi ve binalarının değerlemeleri SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından yapılmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Yeniden değerleme	Konsolidasyon kapsamından çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet								
Arazi ve arsalar	132.915.184	2.428.884	(117.134)	656.230	-	33.525.460	(105.000.000)	64.408.624
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.560.761	1.325.962	(210.580)	-	-	-	(355.361)	11.320.782
Binalar	182.332.117	4.474.551	(1.432.057)	1.507.991	230.011	-	(106.899)	187.005.714
Tesis, makina ve cihazlar	129.406.881	14.131.217	(270.544)	1.354.509	5.399.198	-	(79.976.458)	70.044.803
Liman tesisi (*)	350.220.427	56.540.293	(9.121.236)	-	662.566	-	-	398.302.050
Taşıtlar	5.847.415	5.929.918	(247.437)	20.084	-	-	(6.599.301)	4.950.679
Demirbaşlar	15.439.612	1.498.890	(155.796)	62.704	24.594	-	(7.360.782)	9.509.222
Diğer maddi duran varlıklar	3.878.973	266.219	(19.237)	-	5.230	-	(2.271.607)	1.859.578
Özel maliyetler	4.214.766	2.185.446	(273.039)	-	295.463	-	(2.931.801)	3.490.835
Yapılmakta olan yatırımlar	42.972.487	20.580.946	(4.504.145)	123.236	(6.777.786)	-	(11.248.459)	41.146.279
Toplam	877.788.623	109.362.326	(16.351.205)	3.724.754	(160.724)	33.525.460	(215.850.668)	792.038.566
Birikmiş amortisman								
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.552.593	28.183	-	-	-	-	(182.727)	10.398.049
Binalar	55.361.299	8.216.485	(1.158.847)	115.264	-	-	(20.003)	62.514.198
Tesis, makina ve cihazlar	61.722.327	15.294.125	(179.845)	208.107	-	-	(42.341.027)	34.703.687
Liman tesisi (*)	26.100.000	20.798.906	(45.808)	-	-	-	-	46.853.098
Taşıtlar	2.875.774	1.644.979	(55.011)	6.188	-	-	(1.771.123)	2.700.807
Demirbaşlar	13.445.044	991.738	(105.816)	28.850	-	-	(6.284.135)	8.075.681
Diğer maddi duran varlıklar	3.916.624	58.546	-	-	-	-	(2.123.132)	1.852.038
Özel maliyetler	3.740.276	512.437	-	-	-	-	(2.634.802)	1.617.911
Toplam	177.713.937	47.545.399	(1.545.327)	358.409	-	-	(55.356.949)	168.715.469
Net değer	700.074.686							623.323.097

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

Liman tesisi yeniden değerlemesi

Liman tesisinin en iyi ve en üst seviyede kullanımı, bu tesisin yeniden değerlendirilmiş tutarı olarak muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerini ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. İlgili tesisin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından gelir indirgeme yaklaşımı ile gerçekleştirilmiştir. Gelir indirgeme yaklaşımında değerlendirme yapılan ve gelir getiren tesise ait kira süresinin sonuna kadar oluşması beklenen ABD Doları cinsinden gelir ve gider (harcama) verileri dikkate alınarak değer tahmini yapılmıştır (Seviye 3). İndirgeme, gelir tutarını değer tahminine çeviren gelir (net gelir rakamı) ve tanımlanan değer tipi ile ilişkilidir. Değerleme tarihi itibarıyla piyasa risk ve getiri oranlarında, tesisin gelecekte yaratacağı vergi sonrası net nakit akışlarının bugünkü değeri, tesisin mevcut değerini ortaya koymaktadır. Değerlemede kullanılan önemli varsayımlar şunlardır;

- Nakit akışlarının bugüne indirgenmesi için iskonto oranı olarak %11 kullanılmıştır.
- Kullanma izni süresi sonunda veya feshi durumunda, kiralanılan alan üzerindeki tüm yapı ve tesislerin sağlam ve işler durumda tazminat veya bedel ödemeksizin Hazineye intikal edeceği belirtilmiş olması sebebiyle indirgeme dönemi sonunda artık değer oluşmayacağı esas alınmıştır.
- Tesisin son 5 senelik doluluk ve kapasite kullanım oranları dikkate alınarak sonraki dönem doluluk ve kapasite kullanım oranları tahmin edilmektedir.

		Artarsa	Azalırsa
	Duyarlılık analizi	Gerçeğe uygun değer üzerindeki özkaynak etkisi (TL)	Gerçeğe uygun değer üzerindeki özkaynak etkisi (TL)
İskonto oranı	%0,25	(14.589.883)	13.690.127

Arazi, arsa ve bina değerlemeleri

İlgili arazi, arsa ve binaların 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından emsal karşılaştırma yaklaşımı ve/veya direk gelir kapitalizasyonu yöntemleri ile gerçekleştirilmiştir. Genellikle, indirgeme oranı olarak %11, kapitalizasyon oranı olarak %7 kullanılmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2017
Maliyet					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.615.745	347.759	1.009.061	(8.918)	4.963.647
Toplam	5.029.128	347.759	1.009.061	(8.918)	6.377.030
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	187.659	94.187	-	-	281.846
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	2.392.869	651.236	-	(437)	3.043.668
Toplam	2.580.528	745.423	-	(437)	3.325.514
Net Değer	2.448.600				3.051.516
Konsolidasyon kapsamından					
	1 Ocak 2016	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet					
Haklar	1.545.253	-	-	(131.870)	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	8.981.646	904.434	160.724	(6.431.059)	3.615.745
Toplam	10.526.899	904.434	160.724	(6.562.929)	5.029.128
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	163.700	102.927	-	(78.968)	187.659
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.523.116	1.062.913	-	(4.193.160)	2.392.869
Toplam	5.686.816	1.165.840	-	(4.272.128)	2.580.528
Net Değer	4.840.083				2.448.600

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

17.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılığı	558.062	599.463
Toplam	558.062	599.463

17.2 Dava ve İhtilaflar

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 40.763.371 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 34.863.459 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 17.108.754 TL (31 Aralık 2016: 17.245.085 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.177.749 TL (31 Aralık 2016: 1.397.289 TL) tutarında dava ve icra takibi mevcuttur.

Devam eden önemli davalar:

12 Ocak 2017 tarihinde liman tesisinde tanklar arası fuel oil transfer işlemi gerçekleştirilirken, bir miktar yakıt döküntüsünün meydana geldiği ve döküntünün denize ulaştığı Poliport tarafından tespit edilmiştir. Tespit anı itibarıyla Acil Durum Prosedürleri uygulamaya alınmış, döküntünün denize ulaştığı nokta körlenmiş, eş zamanlı olarak Kocaeli Körfez Bölgesine palamar ve kılavuzluk hizmeti veren şirket ile irtibata geçilmiştir. Söz konusu şirket, Poliport sahasında mobilize olduğu ve bölgeye sahadan hizmet verdiği için ivedilikle müdahale operasyonuna dahil edilmiştir. Acil Durum Müdahale Ekipleri kirliliği hapsetmek üzere denize çit bariyer sererek müdahale operasyonunu başlatmıştır. Kıyı Tesisleri Acil Durum Müdahale Planı doğrultusunda sözleşmeli olunan ve olay anında sahaya davet edilen Mare Deniz Temizlik Hizmetleri A.Ş. ise 30 dakika içinde tesise ulaşarak bariyerleme işlemini tamamlamış ve temizlik operasyonlarını başlatmıştır.

Plan doğrultusunda ilgili kamu kurum ve kuruluşları olan Kocaeli Liman Başkanlığı, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Çevre Koruma ve Kontrol Dairesi Başkanlığı ve Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne kaza hakkında gerekli bildirimler sözlü ve yazılı olarak yapılmış, tespitlere istinaden tutanak düzenlenmiştir.

13 Ocak 2017 tarihinde Poliport tesisinin 20 mil doğusunda bulunan bir noktada deniz kirliliği ortaya çıkması ile Poliport ilişkilendirilerek, 18 Ocak 2017 tarihinde, Poliport'a, çevre kirliliğine sebebiyet verilmesine istinaden 2.100.000 TL ve denizdeki canlılara zarar verilmesinden dolayı 301.100 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi tarafından gelen bu idari para cezası ödenmiştir. Ayrıca bu döküntü sebebiyle Şirket'in zararının bir kısmı sigorta şirketlerinden tahsil edilmiştir. Sigorta şirketlerinin ödemiş olduğu toplam tutar 6.288.400 TL'dir. Alınan ve ödenen tutarlar sonrasında 3.887.300 TL tutarındaki yükümlülük finansal tablolarda alınan avans olarak gösterilmektedir. Liman sahasında temizlik işlemleri tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.

Sonrasında, Poliport'a 18 Eylül 2017 tarihinde T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Deniz ve İşçular Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından resmi bir yazı ile bilgilendirme yapılmıştır. Bu bilgilendirme yazısına göre; 12 Ocak 2017 tarihinde denize yüksek miktarda akaryakıt dökülmesi sonucu, İzmit Körfezi genelinde deniz çevresinde kirlilik meydana geldiği, bu amaçla Kocaeli Valiliği uhdesinde kurulan Zarar Tespit Komisyonu tarafından olayın sorumlu tarafının Poliport olduğunun belirlendiği ve tespit edilen KDV dahil 9.359.736 ABD Doları zarar tutarının Poliport tarafınca tazmin edilmesine ilgili yazı ile karar verilmiştir. Şirket Yönetimi verilen kararın haksız olduğunu düşünmektedir ve iptaline ilişkin dava açmıştır. Yargılama devam etmekte olup, dava yerel mahkeme incelemesindedir. Poliport bu konuya ilişkin olarak finansal tablolarında karşılık ayırmamıştır (Dipnot 32) .

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.670.186.561	1.646.728.809
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	153.252.170	145.667.113
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
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	-	-
	1.823.438.731	1.792.395.922

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	232.348.000	58.781.250	1.141.820.156	528.366.405	1.670.186.561
Teminat mektubu	10.000.000	3.631.500	54.117.038	99.135.132	153.252.170
	242.348.000	62.412.750	1.195.937.194	627.501.537	1.823.438.731

	31 Aralık 2016				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	209.085.000	137.601.250	1.246.298.809	400.430.000	1.646.728.809
Teminat mektubu	10.000.000	3.600.000	48.547.640	96.999.473	145.547.113
Teminat çeki	-	-	-	120.000	120.000
	219.085.000	141.201.250	1.294.846.449	497.549.473	1.792.395.922

2) Alınan TRİK'ler

	31 Aralık 2017				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	3.992.555	3.992.555
Teminat mektubu	-	9.000.000	40.639.500	8.042.130	48.681.630
Teminat senedi	-	27.300	123.273	2.909.983	3.033.256
	-	9.027.300	40.762.773	14.944.668	55.707.441

	31 Aralık 2016				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	1.761.680	1.761.680
Teminat mektubu	72.168	9.040.000	33.791.470	5.812.494	39.603.964
Teminat senedi	-	-	-	2.909.983	2.909.983
Toplam	72.168	9.040.000	33.791.470	10.484.157	44.275.627

Grup'un ticari faaliyetlerin devamı amacıyla elinde bulundurduğu teminat rehin ve ipotekleri, teminat sahibi temerrüde düşmeden satma veya yeniden teminat olarak değerlendirme hakkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak Hakkı	24.10.1973
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı	11.12.1978
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	26.02.2016
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.11.2015
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	15.05.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	27.08.2013
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	17.07.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	28.10.2016
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	25.07.2017
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.01.2001
Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.03.2017
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	21.04.2016
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	18.07.2014
İzmit Su ve Kanalizasyon İdaresi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.04.2017
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.05.2008
Karayolları Genel Müdürlüğü	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	19.01.2017
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Botaş A.Ş.	Arsa- Çerkeşli Mah Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Kocaeli-Gebze (Kimya) İhtisas OSB	Arsa- Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli	Geri alım hakkı	21.10.2015
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhinin yenilenmesi	30.01.2009
Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd.Şti	Fabrika binası ve Arsası - Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	05.10.2007
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arazi - Savaştepe İlçesi Akpınar Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	25.08.2008
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Dikmeler Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	-
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Aşağı Danişment Mah. Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	17.12.1981

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

Polisan Yapı:

İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	İrtifak Hakkı -Süresiz, Bedelsiz	17.07.2014
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	06.08.2012
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.04.2014
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
İstanbul Anadolu 11.Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Şerh, Kesinleşmemiş Mahkeme Kararı	18.07.2017
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Kat karşılığı İnşaat hakkı	30.03.2015
TOKİ	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Arsa - Yayalar Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Kat karşılığı İnşaat hakkı	30.03.2015

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

31 Aralık 2016:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi	23.11.1983 11.12.1978
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul		
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	22.01.2003
Şengün Ailesi Mirasçıları	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Satış vaadi şerhi	13.03.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.10.2011
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Köyü Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

18. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.515.730	2.046.986
Personele borçlar	1.990.190	1.748.020
Ödenecek vergiler	977.854	803.579
Toplam	5.483.774	4.598.585

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	8.178.078	6.951.025
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	2.025.651	1.575.433
Toplam	10.203.729	8.526.458

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	1.575.433	2.814.050
Cari dönem karşılık gideri/geliri, net	450.218	805.862
Konsolidasyon kapsamından çıkış	-	(2.044.479)
Toplam	2.025.651	1.575.433

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 7 enflasyon oranı ve %12 iskonto oranı varsayımına göre, %4,67 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %4,21 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %91,85 (31 Aralık 2016: %92,60) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A. şirketinde karşılıklar yıllık %1,75 enflasyon oranı ve %1,30 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	6.951.025	10.127.250
Ödemeler	(1.364.699)	(2.768.992)
Faiz maliyeti	833.832	818.085
Cari hizmet maliyeti	880.330	965.786
Aktüeryal kayıp	877.590	5.983.999
Konsolidasyon kapsamından çıkış	-	(8.175.103)
31 Aralık	8.178.078	6.951.025

31 Aralık 2017 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(516.304)	596.028
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	619.833	(543.425)

19. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	3.037.143	2.616.762
Diğer varlıklar	142.769	53.953
Toplam	3.179.912	2.670.713

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

19. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	3.570.441	3.673.389
Ödenecek vergiler	14.274	2.774.961
Toplam	3.584.715	6.448.350

20. 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. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	24,48	90.575.350	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	24,48	90.575.350	16,89	62.493.625
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
A.Melike Bitlis (Bush)	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
Güldal Akşit	1,50	5.673.700	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,50	5.535.768	1,11	4.117.343
Alaattin Bitlis	1,40	5.018.350	1,36	5.018.350
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
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
Necmettin Bitlis	-	-	15,1	56.163.449
Galip Demirel	-	-	0,77	2.836.850
Şark Mensucat	-	-	0,04	137.932
Halka Açık Kısım (*)	8,40	31.201.357	8,40	31.063.425
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,11'dir. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 535.899 TL tutarında payı bulunmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,36'dır. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 719.096 TL tutarında payı bulunmaktadır).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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 nakden arttırılarak 350.250.000 TL'ye çıkarmıştır. Daha sonradan ise Polisan Holding A.Ş. sermayesini 350.250.000 TL'den, ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek 19.750.000 TL nominal değerli payların ikincil halka arzı 16-17-18 Mayıs 2012 tarihlerinde borsada satılmasıyla birlikte 370.000.000 TL'ye arttırmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşmaya 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

Şirket 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 2016 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 ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

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

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

15 Mart 2017 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 6.503.322 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 22.886 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 17.500.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2016 – 13.500.000 TL).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	391.125.189	264.940.235
- vergi etkisi	(78.225.038)	(52.988.047)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(12.838.480)	(11.517.875)
- vergi etkisi	2.567.696	2.303.575
Ana ortaklık payına düşen tutar	302.629.367	202.737.888
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	45.387	39.968
- vergi etkisi	(9.077)	(7.993)
	36.310	31.975
Toplam	302.665.677	202.769.863

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2017	(Yeniden düzenlenmiş) 2016
1 Ocak	21.206.177	19.739.049
Toplam kapsamlı gelirden paylar	2.515.202	2.665.434
Yeniden değerlendirme etkisi	2.907.147	-
Temettü ödemesi	-	(1.198.306)
31 Aralık	26.628.526	21.206.177

Diğer yedekler:

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2016 yılında Polisan YapıKim'in sırasıyla %22,23 ve %49 oranındaki hisselerini 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 ve 716.289 TL tutarlarındaki satın almaya ilişkin özsermaye etkileri konsolide özkaynaklar değişim tablosunda “Diğer yedekler” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

21. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yurtiçi satışlar	581.801.850	370.700.662
Yurtdışı satışlar	173.162.142	101.552.834
Brüt satışlar	754.963.992	472.253.496
Satış iadeleri	(4.658.961)	(1.658.543)
Satış iskontoları	(298.739)	(215.556)
Diğer indirimler	(384.584)	(48.109)
Satış indirimleri (-)	(5.342.284)	(1.922.208)
Net satışlar	749.621.708	470.331.288
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	430.736.097	201.575.151
Direkt işçilik giderleri	9.842.451	7.258.839
Genel üretim giderleri	27.068.583	28.729.832
Amortisman ve itfa payları	10.319.498	6.805.092
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	1.455.568	1.633.905
-Dönem sonu stok	(3.009.206)	(1.455.568)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	15.876.859	12.991.321
-Dönem sonu stok	(15.677.433)	(15.876.859)
Satılan mamul maliyeti	476.612.418	241.661.713
-Dönem başı stok	326.912	450.026
-Dönem içi alış	11.969.025	29.199.538
-Dönem sonu stok	(397.969)	(326.912)
Satılan ticari mallar maliyeti	11.897.968	29.322.652
Personel giderleri	45.588.437	44.959.254
Diğer hizmet giderleri	66.531.960	41.592.572
Amortisman ve itfa payları	30.786.769	25.724.282
Satılan hizmet maliyeti	142.907.166	112.276.108
Diğer satışların maliyeti	30.500	56.974
Satışların maliyeti toplamı	631.448.052	383.317.447

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	1.375.769	933.866
Amortisman giderleri	642.246	269.400
Bakım onarım giderleri	141.088	81.398
Ofis giderleri	55.568	57.553
Seyahat giderleri	36.315	12.879
Kıdem tazminatı karşılığı	23.603	62.449
Diğer	62.129	280.428
Toplam	2.336.718	1.697.973
<u>Pazarlama giderleri</u>		
Nakliye ve depolama giderleri	20.280.237	12.257.232
Personel giderleri	3.409.153	2.216.054
Danışmanlık gideri	2.059.837	657.781
Amortisman giderleri	1.252.279	881.395
Araç giderleri	532.139	376.652
Seyahat giderleri	395.302	274.239
Temsil ve ağırlama giderleri	247.557	160.312
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	182.265	119.313
Ofis giderleri	86.178	153.924
Vergi, resim harçlar	65.986	22.480
Kira giderleri	47.880	27.318
Haberleşme giderleri	38.487	53.126
Kıdem tazminatı karşılığı	10.995	97.149
Diğer	1.382.550	974.972
Toplam	29.990.845	18.271.947

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	10.137.322	9.034.984
Vergi, resim ve harçlar	4.162.935	3.736.507
Amortisman giderleri	2.870.080	3.258.004
Danışmanlık ve dava giderleri	1.146.583	1.308.632
Sigorta giderleri	1.443.852	1.230.381
Abone ve aidat giderleri	609.153	501.523
Kira giderleri	540.063	373.721
Seyahat giderleri	368.782	272.602
Ofis giderleri	316.572	80.122
Araç giderleri	302.020	290.739
Tamir bakım giderleri	189.125	185.335
Temsil ve ağırlama giderleri	139.378	124.723
Kıdem tazminatı karşılığı	133.781	442.144
Haberleşme giderleri	107.437	99.582
Yardım ve bağışlar	45.460	22.886
Diğer	635.658	218.657
Toplam	23.148.201	21.180.542

23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	30.786.769	25.724.282
Satılan mamul maliyeti	10.319.498	6.805.092
Genel yönetim giderleri	2.870.080	3.258.004
Pazarlama giderleri	1.252.279	881.395
Araştırma ve geliştirme giderleri	642.246	269.400
Toplam	45.870.872	36.938.173

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Personel giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	45.588.437	44.959.254
Genel yönetim giderleri	10.137.322	9.034.984
Satılan mamul maliyeti	9.842.451	7.258.839
Pazarlama giderleri	3.409.153	2.216.054
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.375.769	933.866
Toplam	70.353.132	64.402.997

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Kur farkı gelirleri	4.229.347	7.158.381
Ertelenmiş finansman gelirleri	1.717.870	1.730.060
Kira gelirleri	846.225	803.833
Konusu kalmayan karşılıklar	696.262	30.119
Hurda satış gelirleri	648.509	415.415
Teşvik gelirleri	557.935	288.256
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	386.289	29.326
Diğer	751.506	406.125
Toplam	9.833.943	10.861.515

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Ertelenmiş finansman giderleri	3.397.888	1.629.689
Kur farkı giderleri	1.820.816	2.748.011
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	521.245	397.911
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	285.903	1.084.137
Diğer alacak karşılığı	-	1.113.717
Diğer	939.344	981.131
Toplam	6.965.196	7.954.596

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 14)	11.004.571	19.629.057
Sabit kıymet satış karı	2.009.660	21.512
Bağlı ortaklık hisse satış işleminden kaynaklanan kazanç	-	436.789.176
Diğer	122.580	1.479.464
Toplam	13.136.811	457.919.209

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Sabit kıymet satış zararı	1.366.475	6.911
Diğer	90.080	33.309
Toplam	1.456.555	40.220

26. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	9.049.457	3.705.193
Faiz gelirleri (*)	7.975.110	261.035
Toplam	17.024.567	3.966.228

(*) Vadeli mevduat faiz gelirleri ve Grup'un ilişkili tarafı olan Şark Mensucat firmasına kesilen adat faizi tutarından oluşmaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Finansman giderleri</u>		
Kredi faiz giderleri	14.153.802	16.017.352
Kur farkı giderleri	3.090.319	14.077.130
Teminat mektubu komisyon giderleri	1.319.555	791.210
Banka komisyon ve pos giderleri	309.651	207.233
Toplam	18.873.327	31.092.925

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. 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. 2017 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22). Grup'un Yunanistan'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %29'dur. (2016: %29). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	11.744.737	16.640.994
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(7.370.839)	(8.505.066)
Ödenecek kurumlar vergisi	4.373.898	8.135.928

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Şirket'in aktifinde iki yıldan uzun süre ile tutulan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü üzere sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

27. 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.

	31 Aralık 2017		(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2016		(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2016	
	Kümülatif değerlendirme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerlendirme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerlendirme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	666.976.871	(129.754.237)	520.560.688	(102.174.635)	540.807.839	(109.346.510)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	114.964	(25.292)	138.998	(27.800)	653.536	(130.707)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(3.164.637)	696.220	(1.508.654)	287.075	(9.722.659)	1.944.532
Kıdem tazminatı karşılığı	(8.178.078)	1.681.090	(6.951.025)	1.417.504	(10.127.250)	2.025.450
İzin yükümlülüğü	(2.025.651)	405.130	(1.575.433)	315.087	(2.841.050)	568.210
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(630.661)	155.738	(684.984)	167.564	(3.618.008)	744.051
Stoklara ilişkin düzeltme	(1.199.548)	336.904	(922.298)	227.402	(3.616.845)	756.329
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565
Kullanılabilir mali zararlar	(36.956.887)	10.300.301	(15.189.160)	3.780.864	(36.356.852)	7.992.770
Yatırım teşvik geliri (*)	(165.842.738)	33.168.548	(124.567.741)	24.913.548	(69.892.523)	13.978.505
Dava karşılığı	(558.062)	111.612	(599.463)	119.893	(268.988)	53.798
Diğer	(4.200.309)	1.120.054	(3.154.890)	811.048	(2.746.768)	628.085
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	451.150.200	(81.789.367)	365.254.743	(70.147.885)	401.979.137	(80.770.922)
Ertelenmiş vergi varlığı		55.048.158		39.533.042		29.493.532
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(136.837.525)		(109.680.927)		(110.264.454)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(81.789.367)		(70.147.885)		(80.770.922)

(*) Poliport Kimya Tank teşviği (B/112076), Poliport Kimya Vinç teşviği (B/104761), Polisan Kimya Oksit teşviği (D/112337), Polisan Kimya Samsun Tesis teşviği (A/131376), ve Polisan Kimya Adana Tesis teşviği (A/127763) olmak üzere Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmalarında 5 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

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

	2017	(Yeniden düzenlenmiş) 2016
1 Ocak	(70.147.885)	(80.770.922)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	14.593.732	9.568.783
Durdurulan faaliyetler vergi gideri	-	863.358
Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergi etkisi	(22.487.866)	(1.768.163)
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	175.518	1.196.800
Çevrim farkları	(3.922.866)	3.769.014
Konsolidasyon kapsamından çıkış	-	(3.006.755)
31 Aralık	(81.789.367)	(70.147.885)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Vergi gideri/(geliri)		
Dönem vergi gideri	(11.744.737)	(16.640.994)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	14.593.732	9.568.783
Toplam	2.848.995	(7.072.211)

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	98.297.479	478.943.062
Hesaplanan vergi gideri 20%	(19.659.496)	(95.788.612)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(232.725)	(443.021)
İndirilecek gelirlerin etkisi	4.853.472	82.029.413
Yatırım teşvik geliri	8.255.000	10.961.961
Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen		
cari dönem vergi zararları	(609.244)	(1.413.722)
Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan mali zararların etkisi	6.519.437	-
Oran değişikliği etkisi ve diğer	3.722.551	(2.418.230)
Vergi gideri	2.848.995	(7.072.211)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

28. Pay başına kazanç/ (kayıp)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı(TL)(ana ortaklık)	98.631.272	469.205.417
Durdurulan faaliyetler net dönem karı(TL)	-	10.959.273
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,261	1,268
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	-	0,030
Hisse başına kar (TL)	0,267	1,298

29. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.449.969 TL'dir. İlgili tutarın 2.786.769 TL'si ücret, 663.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 2.965.792). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Polisan Kansai Boya (***)	6.287.052	10.125.143
Rohm and Haas (*)	3.124.253	710.254
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	-	116.691
	9.411.304	10.952.088
Ertelenmiş finansman gideri(-)	(93.917)	(80.344)
Toplam	9.317.387	10.871.744

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	50.997.500	50.997.500
Rohm and Haas (*)	98.524	132.869
Toplam	51.096.024	51.130.369

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

29. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

d) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Polisan Kansai Boya (***)	138.880	-
Rohm and Haas (*)	78.209	115.310
Toplam	217.089	115.310

e) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u>		
Volkan Toplu	164.348	-
Mehmet Haluk Sevel	3.104	3.104
Recep Haldun Sevel	3.104	3.104
Toplam	170.556	6.208

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş Ortaklığı

f) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2017			1 Ocak-31 Aralık 2016		
	Polisan	Şark		Şark		
	Kansai	Mensucat	Rohm and	Mensucat	Rohm and	
	Boya	Fabrikası	Haas	Fabrikası	Haas	
		A.Ş		A.Ş		
Hammadde	-	-	66.645.491	-	43.484.156	
Kira	2.783.465	-	-	-	-	
Kur farkı	-	-	633.189	-	203.462	
Hizmet	1.619.531	-	201.920	-	1.575.640	
Toplam	4.402.996	-	67.480.600	-	45.263.258	

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

29. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2017			1 Ocak-31 Aralık 2016	
	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Mamül	3.795.517	-	-	6.273	251.473
Hizmet	30.553.291	734.912	10.600.686	461.224	5.643.296
Kira	1.861.850	10.302	-	9.609	-
Kur farkı	-	-	25.576	-	160.324
Vade farkı	-	7.200.564	-	57.488	-
Toplam	36.210.658	7.945.778	10.626.262	534.594	6.055.093

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. Yukarıda belirtilen işlemler haricinde Grup, 27-28-30 Aralık 2016 tarihlerinde Şark Mensucat'a toplam 50.997.500 TL tutarında borç para transfer etmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için herhangi bir teminat alınmamıştır. Grup, yapılan satışların vade ve piyasa koşullarını göz önüne alarak, faiz ve vade farkı uygulamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

Grup'un mali işler departmanları, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un 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.

Kredi Riski

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

	Alacaklar				31 Aralık 2017
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	9.317.387	232.154.424	51.096.024	4.742.419	18.890.790
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	55.707.441	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.317.387	190.396.459	51.096.024	4.742.419	18.890.790
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	40.982.312	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.110.000)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	775.653	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	17.884.407	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.108.754)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	775.653	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3'**te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

31 Aralık 2016					
	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	10.871.744	131.780.780	51.130.369	4.008.822	91.153.022
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	44.275.627	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.871.744	112.084.609	51.130.369	4.008.822	91.153.022
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	18.065.296	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(310.000)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.630.875	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.875.960	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.245.085)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.630.875	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Likidite Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası
Finansal borçlar	239.798.473	240.268.244	79.415.192	60.095.701	60.909.685	39.847.666
Ticari borçlar	91.361.925	91.571.142	77.134.511	14.367.671	68.960	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.483.774	5.483.774	5.483.774	-	-	-
Diğer borçlar	4.143.738	4.143.738	4.143.738	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası
Finansal borçlar	195.570.503	196.746.286	42.959.191	15.453.932	55.040.383	83.292.780
Ticari borçlar	91.222.798	91.361.796	46.358.044	44.637.529	366.223	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.598.585	4.598.585	4.598.585	-	-	-
Diğer borçlar	804.840	804.840	804.840	-	-	-

Piyasa Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Kur Riski**

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	10.260.422	1.795.831	772.168	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	4.924.428	915.891	323.837	1.475	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	25.027	6.635	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	15.209.877	2.718.357	1.096.005	1.475	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	40.639.500	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	40.639.500	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	55.849.377	2.718.357	10.096.005	1.475	-
10. Ticari borçlar	36.030.231	8.919.397	473.510	49.017	-
11. Finansal yükümlülükler	12.729.552	-	2.819.079	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.478	300	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	48.761.261	8.919.697	3.292.666	49.017	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	48.761.261	8.919.697	3.292.666	49.017	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(76.770)	(20.353)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	76.770	20.353	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	7.011.346	(6.221.693)	6.803.339	(47.542)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(33.576.411)	(6.207.975)	(2.196.661)	(47.542)	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

	31 Aralık 2016				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.102.631	1.281.164	699.199	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	80.457.992	22.733.470	119.101	2.897	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	897.600	255.058	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	88.458.223	24.269.692	818.300	2.897	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	33.389.100	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	33.389.100	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	121.847.323	24.269.692	9.818.300	2.897	-
10. Ticari borçlar	22.315.708	4.673.547	1.524.882	48.948	-
11. Finansal yükümlülükler	46.324.555	4.626.648	8.097.915	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	14.863.029	4.223.330	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	83.503.291	13.523.525	9.622.874	48.948	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	10.445.016	-	2.815.444	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	10.445.016	-	2.815.444	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	93.948.307	13.523.525	12.438.318	48.948	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	27.899.016	10.746.167	(2.620.018)	(46.051)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(6.387.684)	10.491.109	(11.620.018)	(46.051)	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Duyarlılık analizi:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	(2.341.586)	2.341.586	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	(2.341.586)	2.341.586	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(991.902)	991.902	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(991.902)	991.902	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(24.153)	24.153	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(24.153)	24.153	-	-
Toplam (3+6+9)	(3.357.641)	3.357.641	-	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	3.692.031	(3.692.031)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	3.692.031	(3.692.031)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.310.910)	4.310.910	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.310.910)	4.310.910	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(19.889)	19.889	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(19.889)	19.889	-	-
Toplam (3+6+9)	(638.768)	638.768	-	-

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	5.985.119	84.073.080
Toplam	5.985.119	84.073.080
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	239.798.473	195.570.503
Toplam	239.798.473	195.570.503
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	-	-
Toplam	-	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam finansal yükümlülükler	239.798.473	195.570.503
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(18.972.561)	(91.206.315)
Net borç	220.825.912	104.364.188
Toplam özsermaye	1.479.507.102	1.300.547.974
Yatırılan sermaye	1.700.333.014	1.404.912.162
Net borç / yatırılan sermaye oranı	%13	%7

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

Rayiç bedel, bir finansal aracın 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.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup, TFRS 13 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

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

32. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Not 17.2'de belirtildiği üzere, zarar inceleme heyeti tarafından belirlenen KDV dahil 9.359.736 ABD Doları tutarındaki zarar tazmin bakiyesi içerisinde bulunan KDV dahil 1.587.609 ABD Doları tutarı ile ilgili olarak 03.01.2018 tarihinde, KDV dahil 590.000 ABD Doları karşılığında ibraname imzalanmıştır (net KDV dahil 997.609 ABD Doları azalış).