

# **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak-30 Haziran 2017 ara hesap  
dönemine ait özet konsolide finansal  
tablolar ve sınırlı denetim raporu**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>3-4</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>6</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>7</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>8</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR .....</b>	<b>9-49</b>
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9-10
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	11-15
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16-20
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	21
NOT 5 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	22
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	23-24
NOT 7 STOKLAR .....	24
NOT 8 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	24
NOT 9 DURDURULAN FAALİYETLER.....	25
NOT 10 ÖZKAYNAKLAR YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	26-28
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	28
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	29
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	30-32
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	33-34
NOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	35-37
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	38
NOT 19 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER .....	39
NOT 20 ESAS FAALİYETLEDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	39
NOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....	40
NOT 22 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....	40
NOT 23 GELİR VERGİLERİ.....	41-43
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	43
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI .....	44-45
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	46-48
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR .....	49
NOT 28 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	49
NOT 29 BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR.....	49

## Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Polisan Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Polisan Holding A.Ş.'nin ("Polisan Holding" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

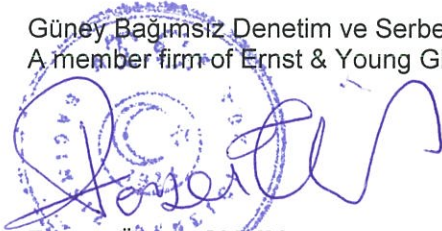
### Şartlı Sonucun Dayanağı

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yüzde 40 orana sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle değerlendirildiği, Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas") isimli iştirakinin 30 Haziran 2017, 31 Aralık 2016 ve 30 Haziran 2016 tarihli ve bu tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları, Şirket'in söz konusu iştirak üzerindeki kontrol gücü sınırlı olduğu için, konsolidasyon kapsamında sınırlı denetimden geçmemiştir ve tarafımıza söz konusu iştirakin finansal tablolarının Amerika'da kabul gören muhasebe ilkelerine (US GAAP) göre hazırlandığı bilgisi verilmiştir. Bu nedenle, Rohm and Haas ile ilgili olarak, 30 Haziran 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar' hesabında taşınan 9.587.180 TL (31 Aralık 2016 - 7.546.382 TL) ve 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarından paylar' hesabında taşınan 2.040.798 TL (30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda - 763.636 TL) üzerinde tarafımızca sınırlı denetim prosedürleri uygulanamamıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2017, 31 Aralık 2016 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla, Rohm and Haas'ın finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmasından kaynaklanabilecek etki (eğer varsa) tespit edilememiştir.

### Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen husus hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı*"na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatimize varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Ferzan Ülgen, SMMM  
Sorumlu Ortak, Denetçi

18 Ağustos 2017  
İstanbul, Türkiye

**Polisan Holding A.Ş**

30 Haziran 2017 tarihli  
ara dönem konsolide finansal durum tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
			(Yeniden düzenlenmiş Not 2.5)	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.5)
		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Notlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak 2016
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>366.257.483</b>	<b>363.591.955</b>	<b>626.569.239</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	45.596.814	91.206.315	103.196.750
Ticari alacaklar	6	191.106.311	141.102.207	390.299.326
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	25	10.180.349	10.871.744	699.185
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		180.925.962	130.230.463	389.600.141
Diğer alacaklar		52.176.141	54.686.543	1.838.908
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	25	51.222.109	51.130.369	-
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		954.032	3.556.174	1.838.908
Stoklar	7	62.214.117	65.149.588	109.402.528
Peşin ödenmiş giderler		11.200.596	8.772.602	7.993.857
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		4.732	3.986	2.919.296
Diğer dönen varlıklar	16	3.958.772	2.670.714	10.918.574
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.392.662.224</b>	<b>1.366.790.422</b>	<b>1.030.047.151</b>
Ticari alacaklar	6	813.678	1.550.317	13.445.390
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		813.678	1.550.317	13.445.390
Diğer alacaklar		480.280	452.648	418.790
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		480.280	452.648	418.790
Finansal yatırımlar		67.135	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	421.865.872	406.112.982	8.125.910
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	260.112.203	259.771.203	244.706.712
Maddi duran varlıklar	12	625.977.651	623.323.097	700.074.686
Maddi olmayan duran varlıklar	13	2.133.930	2.448.600	4.840.083
Peşin ödenmiş giderler		36.922.533	33.598.533	28.942.048
Ertelenmiş vergi varlığı	23	44.288.942	39.533.042	29.493.532
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>1.758.919.707</b>	<b>1.730.382.377</b>	<b>1.656.616.390</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş**

**30 Haziran 2017 tarihli**  
**ara dönem konsolide finansal durum tablosu**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Notlar	Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	1 Ocak 2016
		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
			(Yeniden düzenlenmiş Not 2.5)	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.5)
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>262.107.445</b>	<b>228.308.860</b>	<b>597.741.357</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	26.143.207	6.185.430	37.899.135
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	132.881.216	106.531.915	393.777.419
Ticari borçlar	6	78.786.663	91.222.798	145.618.019
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	172.936	115.310	11.434.458
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		78.613.727	91.107.488	134.183.561
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	3.852.249	4.598.585	5.323.081
Diğer borçlar		11.285.072	804.840	1.824.720
- İlişkili taraflara diğer borçlar	25	9.856.868	6.208	6.208
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.428.204	798.632	1.818.512
Ertelenmiş gelirler	8	1.082.946	3.781.550	3.886.262
Dönem karı vergi yükümlülüğü		371.404	8.135.928	4.162.807
Kısa vadeli karşılıklar	14	599.463	599.463	1.299.188
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		599.463	599.463	1.299.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	7.105.225	6.448.351	3.950.726
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>140.518.259</b>	<b>165.983.386</b>	<b>214.690.467</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	5	58.220.871	82.853.158	124.340.822
Uzun vadeli karşılıklar	15	10.123.446	8.526.458	12.968.300
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		10.123.446	8.526.458	12.968.300
Ertelenmiş gelirler		19.850	465.000	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	72.154.092	74.138.770	77.381.345
<b>Özkaynaklar</b>		<b>1.356.294.003</b>	<b>1.336.090.131</b>	<b>844.184.566</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>1.334.021.877</b>	<b>1.314.883.954</b>	<b>824.445.517</b>
Ödenmiş sermaye	17	370.000.000	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	17	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	17	201.908.818	202.737.888	264.919.649
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları		201.908.818	202.737.888	264.919.649
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		(10.043.370)	(9.214.300)	(4.427.101)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		211.952.188	211.952.188	269.346.750
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler		(11.348.150)	(8.072.636)	(2.217.237)
- Yabancı para çevrim farkları		(11.348.150)	(8.072.636)	(2.217.237)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		40.062.818	28.530.253	25.484.767
Diğer yedekler	17	(208.727.832)	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		876.786.230	422.995.057	310.963.255
Net dönem karı		40.742.507	482.823.738	39.425.429
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	17	<b>22.272.126</b>	<b>21.206.177</b>	<b>19.739.049</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>1.758.919.707</b>	<b>1.730.382.377</b>	<b>1.656.616.390</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait  
ara dönem konsolide kar veya zarar tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş</i>		
			(Yeniden sınıflanmış Not 2.4)		(Yeniden sınıflanmış Not 2.4)
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2016
<b>Kar veya zarar kısmı</b>					
Hasılat	18	358.891.085	221.939.166	195.808.999	115.485.158
Satışların maliyeti (-)	18	(305.759.287)	(181.740.433)	(171.262.117)	(91.722.132)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>		<b>53.131.798</b>	<b>40.198.733</b>	<b>24.546.882</b>	<b>23.763.026</b>
Genel yönetim giderleri (-)		(13.705.811)	(10.309.071)	(3.680.424)	(9.978.890)
Pazarlama giderleri (-)		(13.613.519)	(8.042.384)	(9.770.628)	(4.410.094)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.320.239)	(775.446)	(705.505)	5.807.388
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	7.239.208	3.309.339	255.231	859.684
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(3.578.446)	(3.869.031)	338.181	(1.969.634)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	10	16.104.093	763.636	8.867.876	180.698
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>44.257.084</b>	<b>21.275.776</b>	<b>19.851.613</b>	<b>14.252.178</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	93.221	9.054	46.489	9.054
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	21	(9.267)	-	-	36.691
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>		<b>44.341.038</b>	<b>21.284.830</b>	<b>19.898.102</b>	<b>14.297.923</b>
Finansman gelirleri	22	7.183.001	1.808.709	542.291	1.058.916
Finansman giderleri (-)	22	(11.728.833)	(8.844.883)	(1.863.332)	(4.680.913)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>39.795.206</b>	<b>14.248.656</b>	<b>18.577.061</b>	<b>10.675.926</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>					
- Dönem vergi gideri	23	(4.448.565)	(4.727.787)	(574.685)	(2.549.617)
- Ertelenmiş vergi geliri	23	6.461.815	1.876.437	7.467.239	1.020.588
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>41.808.456</b>	<b>11.397.306</b>	<b>25.469.615</b>	<b>9.146.897</b>
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>	9	-	32.549.777	-	24.500.840
<b>Dönem karı</b>		<b>41.808.456</b>	<b>43.947.083</b>	<b>25.469.615</b>	<b>33.647.737</b>
<b>Dönem karının dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan paylar		1.065.949	895.202	961.666	523.227
Ana ortaklık payları		40.742.507	43.051.881	24.507.949	33.124.510
<b>Pay başına kazanç</b>	24	<b>0,110</b>	<b>0,116</b>	<b>0,066</b>	<b>0,089</b>
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,110	0,028	0,066	0,023
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	0,088	-	0,066

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait  
ara dönem konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	<b>Sınırlı denetimden geçmiş</b>			
		<i>(Yeniden sınıflanmış Not 2.4)</i>		<i>(Yeniden sınıflanmış Not 2.4)</i>
	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2016</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2016</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>41.808.456</b>	<b>43.947.083</b>	<b>25.469.615</b>	<b>33.647.737</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>				
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(829.070)</b>	<b>(2.755.458)</b>	<b>(847.908)</b>	<b>(2.690.905)</b>
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	<b>(597.334)</b>	<b>(3.444.323)</b>	<b>(682.184)</b>	<b>(3.363.632)</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	<b>119.467</b>	<b>688.865</b>	<b>136.437</b>	<b>672.727</b>
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	<b>(439.004)</b>	<b>-</b>	<b>(377.702)</b>	<b>-</b>
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	<b>87.801</b>	<b>-</b>	<b>75.541</b>	<b>-</b>
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>	<b>(3.275.514)</b>	<b>(246.673)</b>	<b>(2.953.693)</b>	<b>16.151</b>
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	<b>(3.275.514)</b>	<b>(246.673)</b>	<b>(2.953.693)</b>	<b>16.151</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>	<b>(4.104.584)</b>	<b>(3.002.131)</b>	<b>(3.801.601)</b>	<b>(2.674.754)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>37.703.872</b>	<b>40.944.952</b>	<b>21.668.014</b>	<b>30.972.983</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>				
Kontrol gücü olmayan paylar	<b>1.065.949</b>	<b>895.202</b>	<b>961.666</b>	<b>895.202</b>
Ana ortaklık payları	<b>36.637.923</b>	<b>40.049.750</b>	<b>20.706.348</b>	<b>30.077.781</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak-Haziran 2017 ara hesap dönemine ait ara dönem konsolide özkaynaklar değişim tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Paylara ilişkin düzeltme farkları	Sermaye Paylara ilişkin primler / iskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları/ değerleme artışıları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana Ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar	Birikmiş karlar	
														Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak kapsamlı gelirler veya giderler
<b>1 Ocak 2017 bakiyesi (önceden raporlanan)</b>	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	411.185.485	472.590.747	1.292.841.371	19.867.576	1.312.708.947		
Hatalara ilişkin düzeltmeler(Not 2.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	11.809.592	10.232.991	22.042.583	1.338.601	23.381.184		
<b>1 Ocak 2017 bakiyesi (yeni den düzenlenmiş)</b>	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	422.995.057	482.823.738	1.314.883.954	21.206.177	1.336.090.131		
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)		
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	11.532.565	-	471.291.173	(482.823.738)	-	-	-		
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(829.070)	-	(3.275.514)	-	-	40.742.507	40.742.507	36.637.923	1.065.949	37.703.872		
-Dönem karı	-	-	-	(829.070)	-	(3.275.514)	-	-	40.742.507	40.742.507	40.742.507	1.065.949	41.808.456		
-Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.104.584)	-	(4.104.584)		
<b>30 Haziran 2017 bakiyesi (önceden raporlanan)</b>	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.043.370)	211.952.188	(11.348.150)	40.062.816	(208.727.832)	876.786.230	40.742.507	1.334.021.877	22.272.126	1.356.294.003		
<b>1 Ocak 2016 bakiyesi (önceden raporlanan)</b>	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 2.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.408.388	6.401.224	11.809.592	609.631	12.419.223		
<b>1 Ocak 2016 bakiyesi (yeni den düzenlenmiş)</b>	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(4.427.101)	269.346.750	(2.217.237)	25.484.767	(208.727.832)	310.963.255	39.425.429	824.445.517	19.739.049	844.184.566		
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.500.000)	-	(13.500.000)	-	(13.500.000)		
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	1.075.986	-	38.349.443	(39.425.429)	-	-	-		
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(2.755.458)	-	(246.673)	-	-	43.051.881	43.051.881	40.049.750	895.202	40.944.952		
-Dönem karı	-	-	-	(2.755.458)	-	(246.673)	-	-	43.051.881	43.051.881	43.051.881	895.202	43.947.083		
-Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.002.131)	-	(3.002.131)		
<b>30 Haziran 2016 bakiyesi (önceden raporlanan)</b>	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(7.182.559)	269.346.750	(2.463.910)	26.560.753	(208.727.832)	335.812.688	43.051.881	850.995.267	20.634.261	871.629.518		

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak-Haziran 2017 ara hesap dönemine ait ara dönem konsolide nakit akış tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2017	(Yeniden sınıflanmış Not 2.4) 1 Ocak – 30 Haziran 2016
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(21.722.905)</b>	<b>8.193.228</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>41.808.456</b>	<b>43.947.083</b>
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		41.808.456	11.397.306
- Durdurulan faaliyetlerden dönem karı/zararı		-	32.549.777
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>5.929.239</b>	<b>34.964.929</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12, 13	24.052.494	17.896.788
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.361.516	1.172.030
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.361.516	1.172.030
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(23.778)	1.462.980
-Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		20.995	1.615.196
-Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(44.773)	(152.216)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler	21	(83.954)	(9.054)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	10	(16.104.093)	(763.636)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	23	(2.013.250)	2.851.350
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20, 23	758.316	6.693.813
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(4.077.312)	(150.802)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		4.164.637	7.346.241
-Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri		2.255.195	1.207.678
-Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri		(1.584.204)	(1.709.304)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(2.018.012)	5.660.658
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(56.725.607)</b>	<b>31.459.511</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(51.543.654)	20.194.043
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.980.244	(815.207)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.482.770	(70.316)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(5.751.994)	(795.020)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(1.288.058)	1.563.281
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(10.851.931)	4.191.530
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.480.232	5.376.351
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(746.336)	1.401.949
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		(3.143.754)	355.425
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		656.874	57.475
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(8.987.912)</b>	<b>110.371.523</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	15	(361.862)	(203.438)
Vergi ödemeleri / tadeleri		(12.373.131)	(6.348.860)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(95.625.997)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(24.003.289)</b>	<b>(42.345.368)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12, 13	(54.316.234)	(36.187.619)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		30.053.872	130.314
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(341.000)	(237.689)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		-	2.777.662
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alımlara ilişkin nakit çıkışları		(67.135)	-
Alınan faiz		667.208	150.802
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(8.978.838)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>116.693</b>	<b>(30.680.849)</b>
Kredilerden nakit girişleri		254.188.586	39.429.986
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(237.655.341)	(70.080.335)
Alınan faiz		3.410.104	-
Ödenen temettüleri	17	(17.500.000)	(13.500.000)
Ödenen faiz		(2.326.656)	(2.509.538)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	15.979.038
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış</b>		<b>(45.609.501)</b>	<b>(64.832.989)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	91.206.315	116.358.694
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	45.596.814	51.525.705

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Polisan Holding A.Ş. ("Polisan Holding" veya "Şirket"), sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmelerini temin etmek, planlama, pazarlama ve mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ticari, sınai, tarımsal, turistik, inşaat, madencilik, finansal konular başta olmak üzere her türlü iştiğal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde 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 satışlarıdır.

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

Polisan Kimya firması 23 Haziran 2017 tarihinde Fas'ta Polisan Maroc adlı şirketi kurmuş ve şirketteki oy oranı %60'dır. Polisan Maroc'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir mali tablosu bulunmamaktadır.

##### **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 Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

### **1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

#### *Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Tarım"):*

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

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

#### *Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Yapı"):*

Polisan Yapı'nın faaliyet konusu; inşaat ve tesisat müteahhittliği, 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.

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.637'dir (30 Haziran 2016 – 1.355). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

#### *Polisan Rus Ltd.:*

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

#### **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 (Not 3).

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 Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngök Sokak, Odak Plaza, A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul'dur. Rohm and Haas'ın 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren dönemde ortalama çalışan sayısı 53'dir. (30 Haziran 2016: 52).

## **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **Uygunluk beyanı**

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

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 18 Ağustos 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

##### **Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli**

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve 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.

Grup'un ilişkitedeki konsolide finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

##### **Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi**

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.

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.

##### **Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklığın Finansal Tabloları**

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

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.2 Konsolidasyon esasları

- (a) Konsolide finansal tablolar 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 temettüer, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 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 S.A. (***)	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 bileştirilmesi 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 oranında bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya 23 Haziran 2017 tarihinde Polisan Maroc şirketini kurmuştur ve Polisan Kimya'nın şirketteki oy oranı %60'dır. 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle bu Şirket'e ait mali tablo bulunmamaktadır.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (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 bulunmamakla 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 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Ortaklık türü	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 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.

### 2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

#### i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar

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

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### ii) 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 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.

- UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

#### 2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

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

Grup, cari dönem ile karşılaştırmalı sunumun yapılabilmesi amacıyla 30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki yeniden sınıflamaları yapmıştır.

a) 30 Haziran 2016 tarihli konsolide finansal tabloların bölümlere göre raporlama dipnotunda hizmet bölümü içerisinde yer alan Polisan Yapı İnşaat, Gayrimenkul bölümüne sınıflanmıştır.

b) Polisan Boya'nın %50 oranında hisselerinin satış işleminin kontrol kaybı doğuran bir işlem olması ve boyanın Grup'un faaliyet bölümlerinden birisi olması dolayısıyla Polisan Kansai Boya'nın faaliyet sonuçları ile nakit akışları durdurulan faaliyet olarak muhasebeleştirilmiş, bu sebeple 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ile konsolide nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir (Not 9).

#### 2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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



## Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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
Geçmiş yıllar karları	A	310.963.255	305.554.887	(5.408.368)
Net dönem karı	A	39.425.429	33.024.205	(6.401.224)
Kontrol gücü olmayan paylar	A	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
Geçmiş yıllar karları	A	422.995.057	411.185.465	(11.809.592)
Net dönem karı	A	482.823.738	472.590.747	(10.232.991)
Kontrol gücü olmayan paylar	A	21.206.177	19.867.576	(1.338.601)

A: Grup bağlı ortaklıkları Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmasına ait olan yatırım teşvik belgeleri üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratmamış ve 2017 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili teşvikler ile ilgili olarak gelecekte sağlanacak vergi avantajını ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirmiştir.

#### 2.6 Netleştirme / Mahsup

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

#### 2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup'un 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak hazırlanmakta olup, 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### 2.8 Operasyonlarda mevsimsellik

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil etmeyebilir.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet 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 inşaat faaliyetlerini yürütmektedir. Grup'un sektörel bazda raporlaması aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	(Yeniden düzenlenmiş)	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Boya	824.926.531	667.135.310
Kimyasal ürünler	610.039.785	547.330.534
Liman işletmesi	438.305.881	403.364.845
Hizmet	865.792.209	856.754.269
Gayrimenkul	256.615.841	257.014.554
<b>Kombine</b>	<b>2.995.680.247</b>	<b>2.731.599.512</b>
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 10)	(824.926.531)	(667.135.310)
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 10)	412.278.692	398.566.600
Eksi: Eliminasyonlar	(824.112.701)	(732.648.425)
<b>Konsolide</b>	<b>1.758.919.707</b>	<b>1.730.382.377</b>
Yükümlülükler	30 Haziran 2017 31 Aralık 2016	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Boya	437.158.324	306.791.286
Kimyasal ürünler	490.020.078	428.198.065
Liman işletmesi	85.432.487	66.520.764
Hizmet	38.131.178	21.418.173
Gayrimenkul	20.640.072	19.686.155
<b>Kombine</b>	<b>1.071.382.139</b>	<b>842.614.443</b>
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 10)	(437.158.324)	(306.791.286)
Eksi: Eliminasyonlar	(231.598.111)	(141.530.911)
<b>Konsolide</b>	<b>402.625.704</b>	<b>394.292.246</b>

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2017 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Artı: İş ortaklığının zararından paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	344.860.103	300.273.655	66.918.312	60.318.649	9.000	772.379.719	(344.860.103)	-	(68.628.531)	358.891.085
- Grup dışı gelirler	344.860.103	279.157.262	59.917.822	19.807.001	9.000	703.751.188	(344.860.103)	-	-	358.891.085
- Bölümler arası gelirler	-	21.116.393	7.000.490	40.511.648	-	68.628.531	-	-	(68.628.531)	-
Satışların maliyeti (-)	(223.090.799)	(265.210.053)	(48.473.148)	(53.387.222)	(31.052)	(590.192.274)	223.090.799	-	61.342.188	(305.759.287)
<b>Brüt kar</b>	<b>121.769.304</b>	<b>35.063.602</b>	<b>18.445.164</b>	<b>6.931.427</b>	<b>(22.052)</b>	<b>182.187.445</b>	<b>(121.769.304)</b>	<b>-</b>	<b>(7.286.343)</b>	<b>53.131.798</b>
Faaliyet giderleri	(86.451.593)	(20.755.670)	(4.306.353)	2.037.792	(569.646)	(110.045.470)	86.451.593	-	(1.384.930)	(24.978.807)
Özkaynak yöntemiyle değerilenen yatırımların zararlarından paylar	-	2.040.798	-	-	-	2.040.798	-	14.063.295	-	16.104.093
<b>Faaliyet karı</b>	<b>35.317.711</b>	<b>16.348.730</b>	<b>14.138.811</b>	<b>8.969.219</b>	<b>(591.698)</b>	<b>74.182.773</b>	<b>(35.317.711)</b>	<b>14.063.295</b>	<b>(8.671.273)</b>	<b>44.257.084</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	294.859	53.939	30.015	-	-	378.813	(294.859)	-	-	83.954
<b>Finansman gelir/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>35.612.570</b>	<b>16.402.669</b>	<b>14.168.826</b>	<b>8.969.219</b>	<b>(591.598)</b>	<b>74.561.586</b>	<b>(35.612.570)</b>	<b>14.063.295</b>	<b>(8.671.273)</b>	<b>44.341.038</b>
Finansal giderler	(11.967.350)	(10.844.704)	(723.746)	3.383.214	(734.650)	(20.887.236)	11.967.350	-	4.374.054	(4.545.832)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>23.645.220</b>	<b>5.557.965</b>	<b>13.445.080</b>	<b>12.352.433</b>	<b>(1.326.348)</b>	<b>53.674.350</b>	<b>(23.645.220)</b>	<b>14.063.295</b>	<b>(4.297.219)</b>	<b>39.795.206</b>
Amortisman ve ifa payları	6.621.054	7.386.863	15.885.634	811.154	-	30.704.705	(6.621.054)	-	(31.157)	24.052.494
Yatırım harcamaları	40.086.451	11.641.407	29.150.345	17.852.858	341.000	99.072.061	(40.086.451)	-	(4.328.376)	54.657.234
Faiz geliri	386.514	36.333	26.202	4.014.777	-	4.463.826	(386.514)	-	-	4.077.312
Faiz gideri	5.799.011	8.068.690	412.357	189.650	737.107	15.206.815	(5.799.011)	-	(4.374.054)	5.033.750

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kıymasız Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	293.791.252	174.887.598	56.594.996	27.250.516	2.597.760	555.122.122	(293.791.252)	(39.391.704)	221.939.166
- Grup dışı gelirler	288.425.510	160.746.313	51.971.521	12.113.670	2.473.405	515.730.418	(288.425.510)	-	227.304.908
- Bölümler arası gelirler	5.365.742	14.141.285	4.623.475	15.136.846	124.355	39.391.704	(5.365.742)	(39.391.704)	(5.365.742)
Satışların maliyeti (-)	(178.585.181)	(152.094.868)	(37.239.226)	(24.090.112)	(2.854.000)	(394.863.387)	178.585.181	34.537.773	(181.740.433)
<b>Brüt kar</b>	<b>115.206.071</b>	<b>22.792.730</b>	<b>19.355.770</b>	<b>3.160.404</b>	<b>(256.240)</b>	<b>160.258.735</b>	<b>(115.206.071)</b>	<b>(4.853.931)</b>	<b>40.198.733</b>
Faaliyet giderleri	(66.078.255)	(18.209.570)	(2.861.953)	(1.960.095)	367.143	(88.742.730)	66.078.255	2.977.882	(19.686.593)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	-	763.636	-	-	-	763.636	-	-	763.636
<b>Faaliyet karı</b>	<b>49.127.816</b>	<b>5.346.796</b>	<b>16.493.817</b>	<b>1.200.309</b>	<b>110.903</b>	<b>72.279.641</b>	<b>(49.127.816)</b>	<b>(1.876.049)</b>	<b>21.275.776</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(94.018)	9.054	-	-	-	(94.964)	94.018	-	9.054
<b>Finansman gelir/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>49.033.798</b>	<b>5.355.850</b>	<b>16.493.817</b>	<b>1.200.309</b>	<b>110.903</b>	<b>72.194.677</b>	<b>(49.033.798)</b>	<b>(1.876.049)</b>	<b>21.284.830</b>
Finansal giderler	(8.426.049)	(7.176.371)	13.257	93.208	(573.774)	(16.069.729)	8.426.049	607.506	(7.036.174)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>40.607.749</b>	<b>(1.820.521)</b>	<b>16.507.074</b>	<b>1.293.517</b>	<b>(462.871)</b>	<b>56.124.948</b>	<b>(40.607.749)</b>	<b>(1.268.543)</b>	<b>14.248.656</b>
Amortisman ve itfa payları	4.038.285	6.174.809	10.640.516	1.081.463	-	21.935.073	(4.038.285)	-	17.896.788
Yatırım harcamaları	10.058.791	10.632.197	689.646	26.135.248	237.689	47.753.571	(10.058.791)	(1.269.472)	36.425.308
Faiz geliri	646.965	17.785	69.092	63.317	608	797.767	(646.965)	-	150.802
Faiz gideri	9.145.024	7.288.596	140.248	12.253	1.088.239	17.674.360	(9.145.024)	(607.506)	7.921.830

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

**3. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

1 Nisan ve 30 Haziran 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 düzeltmeleri	Konsolide
						Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltmeleri		
Hasılat	184.131.459	162.149.709	33.557.931	45.131.801	424.970.800	(184.131.459)	(45.030.342)	195.808.999	
- Grup dışı gelirler	184.131.459	154.635.627	29.635.190	11.538.182	379.940.458	(184.131.459)	-	195.808.999	
- Bölümler arası gelirler	-	7.514.082	3.922.641	33.593.619	45.030.342	-	(45.030.342)	-	
Satışların maliyeti (-)	(119.579.110)	(145.427.439)	(23.089.432)	(39.929.354)	(328.056.387)	119.579.110	37.215.160	(171.262.117)	
<b>Brüt kar</b>	<b>64.552.349</b>	<b>16.722.270</b>	<b>10.468.399</b>	<b>5.202.447</b>	<b>96.914.413</b>	<b>(64.552.349)</b>	<b>(7.815.182)</b>	<b>24.546.882</b>	
Faaliyet giderleri	(43.788.652)	(10.081.285)	(1.977.572)	(2.581.847)	(58.833.202)	43.788.652	1.481.405	(13.563.145)	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	-	333.882	-	-	333.882	-	8.533.994	8.867.876	
<b>Faaliyet karı</b>	<b>20.763.697</b>	<b>6.974.867</b>	<b>8.490.827</b>	<b>2.620.600</b>	<b>38.415.093</b>	<b>(20.763.697)</b>	<b>(6.333.777)</b>	<b>19.851.613</b>	
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	277.166	18.148	30.015	(1.674)	323.655	(277.166)	-	46.489	
<b>Finansman gelir/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>21.040.863</b>	<b>6.993.015</b>	<b>8.520.842</b>	<b>2.618.926</b>	<b>38.738.748</b>	<b>(21.040.863)</b>	<b>(6.333.777)</b>	<b>19.898.102</b>	
Finansal giderler	(4.812.491)	(2.097.297)	(277.908)	(1.080.634)	(8.668.908)	4.812.491	2.535.376	(1.321.041)	
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>16.228.372</b>	<b>4.895.718</b>	<b>8.242.934</b>	<b>1.538.292</b>	<b>30.069.840</b>	<b>(16.228.372)</b>	<b>(3.798.401)</b>	<b>18.577.061</b>	
Amortisman ve itfa payları	3.194.303	3.719.857	7.264.898	431.005	14.610.063	(3.194.303)	(25.909)	11.389.851	
Yatırım harcamaları	24.205.953	8.421.461	28.067.103	12.942.241	73.605.705	(24.205.953)	(3.824.313)	45.575.439	
Faiz geliri	112.566	9.102	3.530	2.080.140	2.205.338	(112.566)	-	2.092.772	
Faiz gideri	2.429.765	4.197.478	232.510	47.698	7.310.486	(2.429.765)	(2.535.376)	2.345.345	

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan ve 30 Haziran 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	167.382.718	93.196.626	28.877.126	12.605.565	1.886.850	303.948.885	(167.382.718)	(21.081.009)	115.485.158
- Grup dışı gelirler	162.995.893	86.357.420	25.896.346	5.855.724	1.762.495	282.867.878	(162.995.893)	-	119.871.985
- Bölümler arası gelirler	4.386.825	6.839.206	2.980.780	6.749.841	124.355	21.081.007	(4.386.825)	(21.081.009)	(4.386.827)
Satışların maliyeti (-)	(100.102.841)	(77.915.944)	(18.691.594)	(11.061.350)	(1.833.000)	(209.604.729)	100.102.841	17.779.756	(91.722.132)
<b>Brüt kar</b>	<b>67.279.877</b>	<b>15.280.682</b>	<b>10.185.532</b>	<b>1.544.215</b>	<b>53.850</b>	<b>94.344.156</b>	<b>(67.279.877)</b>	<b>(3.301.253)</b>	<b>23.763.026</b>
Faaliyet giderleri	(30.101.959)	(10.128.190)	(629.249)	(1.516.022)	377.551	(41.997.869)	30.101.959	2.204.364	(9.691.546)
Ozkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	-	180.698	-	-	-	180.698	-	-	180.698
<b>Faaliyet karı</b>	<b>37.177.918</b>	<b>5.333.190</b>	<b>9.555.283</b>	<b>28.193</b>	<b>431.401</b>	<b>52.526.985</b>	<b>(37.177.918)</b>	<b>(1.096.889)</b>	<b>14.252.178</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(75.672)	45.745	-	-	-	(29.927)	75.672	-	45.745
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>37.102.246</b>	<b>5.378.935</b>	<b>9.556.283</b>	<b>28.193</b>	<b>431.401</b>	<b>52.497.058</b>	<b>(37.102.246)</b>	<b>(1.096.889)</b>	<b>14.297.923</b>
Finansal giderler	(6.492.892)	(4.140.910)	185.514	1.150	(275.257)	(10.722.395)	6.492.892	607.506	(3.621.997)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>30.609.354</b>	<b>1.238.025</b>	<b>9.741.797</b>	<b>29.343</b>	<b>156.144</b>	<b>41.774.663</b>	<b>(30.609.354)</b>	<b>(489.383)</b>	<b>10.675.926</b>
Amortisman ve itfa payları	1.628.851	3.800.003	5.226.477	618.289	-	11.273.620	(1.628.851)	918.340	10.563.109
Yatırım harcamaları	(1.225.154)	(4.687.701)	(62.969)	25.649.975	237.689	19.911.840	1.225.154	(490.311)	20.646.683
Faiz geliri	74.380	6.025	32.933	4.034	18	117.390	(74.380)	-	43.010
Faiz gideri	5.306.392	3.869.764	75.636	12.076	787.501	10.051.369	(5.306.392)	(607.506)	4.137.471

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kasa	73.002	53.293
Bankalar	45.523.812	91.153.022
- Vadesiz mevduat	13.060.668	7.079.942
- Vadeli mevduat	32.463.144	84.073.080
<b>Toplam</b>	<b>45.596.814</b>	<b>91.206.315</b>

30 Haziran 2017 itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri hesaplarında herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL Karşılığı
ABD doları	%0,10 - %2,3	3 gün	5.736.164	20.643.531
Avro	%0,10	3 gün	2.871.000	11.492.613
TL	%12	3 gün	327.000	327.000
<b>Toplam</b>				<b>32.463.144</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**5. Finansal borçlanmalar**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal borçlar</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>				
Banka kredileri				
- TL	%13,20 - %14,75	16.135.707	%10,75-%10,80	1.881.946
- Avro	%3,03	10.007.500	%3	4.303.484
<b>Toplam</b>		<b>26.143.207</b>		<b>6.185.430</b>

<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Banka kredileri</b>				
- Avro	%2,45 - %3,1	128.823.784	%2,45-%4,60	89.016.346
- ABD doları	%3,60	4.057.432	%3,55-%3,60	16.285.972
- TL	-	-	%10,75-%10,80	1.229.597
<b>Toplam</b>		<b>132.881.216</b>		<b>106.531.915</b>

<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Banka kredileri</b>				
- Avro	%2,45 - %3,1	58.220.871	%2,45-%4,60	82.853.158
<b>Toplam</b>		<b>58.220.871</b>		<b>82.853.158</b>

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

<b>Vade</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
0 - 3 aya kadar	33.151.517	42.889.750
3 - 6 ay arası	41.837.189	15.332.537
6 - 12 ay arası	84.035.717	54.495.058
1 - 2 yıl	51.816.071	82.853.158
2 yıl üzeri	6.404.800	-
<b>Toplam</b>	<b>217.245.294</b>	<b>195.570.503</b>



**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

**6. Ticari alacaklar ve borçlar**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Ticari alacaklar	135.149.032	101.157.023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	10.180.349	10.871.744
Alınan çekler ve senetler	64.888.237	47.458.069
	<b>210.217.618</b>	<b>159.486.836</b>
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(17.266.080)	(17.245.085)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(1.845.227)	(1.139.544)
<b>Toplam</b>	<b>191.106.311</b>	<b>141.102.207</b>
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Alınan çek ve senetler	977.948	1.839.083
	<b>977.948</b>	<b>1.839.083</b>
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(164.270)	(288.766)
<b>Toplam</b>	<b>813.678</b>	<b>1.550.317</b>

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
1 Ocak	17.245.085	27.466.116
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 20)	573.405	4.093.748
Kayıtlardan silinen	-	(124.689)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 20)	(552.410)	(687.548)
<b>30 Haziran</b>	<b>17.266.080</b>	<b>30.747.627</b>

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

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	19.960.013	14.637.440
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.954.061	2.881.687
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	213.460	544.585
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	576.466	1.584
<b>Toplam</b>	<b>26.704.000</b>	<b>18.065.296</b>

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 26.704.000 TL (31 Aralık 2016: 18.065.296) tutarındaki ticari alacak için 410.000 TL (31 Aralık 2016: 310.000) tutarında teminat alınmıştır.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 6. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

<b>Ticari borçlar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Ticari borçlar	75.404.675	82.965.088
Verilen çek ve senetler	3.284.602	8.281.398
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	172.936	115.310
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(75.550)	(138.998)
<b>Toplam</b>	<b>78.786.663</b>	<b>91.222.798</b>

### 7. Stoklar

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İlk madde ve malzeme	28.863.017	23.242.708
Yarı mamüller	2.969.268	1.455.568
Mamüller	11.726.392	15.876.859
Ticari mallar	416.335	326.912
Yoldaki mallar	17.947.760	24.390.358
Diğer stoklar	1.121.621	732.232
<b>Toplam</b>	<b>63.044.393</b>	<b>66.024.637</b>
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(830.276)	(875.049)
<b>Toplam</b>	<b>62.214.117</b>	<b>65.149.588</b>

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>30 Haziran 2016</b>
Dönem başı karşılık tutarı	875.049	1.384.867
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 20)	51.653	113.492
Konusu kalmayan karşılıklar	(96.426)	(210.524)
<b>Toplam</b>	<b>830.276</b>	<b>1.287.835</b>

### 8. Ertelenmiş gelirler

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>		
Alınan sipariş avansları	729.793	3.172.847
Gelecek aylara ait gelirler	353.153	608.703
<b>Toplam</b>	<b>1.082.946</b>	<b>3.781.550</b>

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 9. Durdurulan faaliyetler

Polisan Kansai Boya'nın %50 hisselerinin 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.

Durdurulan faaliyetler kar veya zarar tablosu:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Hasılat	-	293.791.252
Satışların maliyeti (-)	-	(178.585.181)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>	<b>-</b>	<b>115.206.071</b>
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(3.388.430)
Pazarlama giderleri (-)	-	(48.227.334)
Genel yönetim giderleri (-)	-	(11.185.634)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	-	2.103.065
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	(5.379.922)
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>-</b>	<b>49.127.816</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(94.018)
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>-</b>	<b>49.033.798</b>
Finansman gelirleri	-	2.978.559
Finansman giderleri (-)	-	(11.404.608)
<b>Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>-</b>	<b>40.607.749</b>
<b>Durdurulan faaliyetler vergi gelir/gideri</b>		
- Dönem vergi gideri	-	(10.209.548)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	-	2.151.576
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>	<b>-</b>	<b>32.549.777</b>

Durdurulan faaliyetler net nakit akışları:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-	(95.625.997)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-	(8.978.838)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-	15.979.038
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b>	<b>-</b>	<b>(88.625.797)</b>

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	%	TL	%	TL
<b>İş Ortaklığı</b>				
Polisan Kansai Boya	50	412.278.692	50	398.566.600
<b>İştirak</b>				
Rohm And Haas	40	9.587.180	40	7.546.382
<b>Toplam</b>		<b>421.865.872</b>		<b>406.112.982</b>

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	406.112.982	8.125.910
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	16.104.093	763.636
Diğer kapsamlı gelirlere paylar	(351.203)	-
<b>30 Haziran</b>	<b>421.865.872</b>	<b>8.889.546</b>

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

30 Haziran 2017 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	591.636.232	90.342.007
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	<i>9.545.291</i>	<i>941.304</i>
Duran varlıklar	233.290.299	12.667.570
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>824.926.531</b>	<b>103.009.577</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	336.487.053	78.651.483
<i>Finansal borçlanmalar</i>	<i>191.527.794</i>	-
Uzun vadeli yükümlülükler	100.671.271	390.144
<i>Finansal borçlanmalar</i>	<i>88.911.369</i>	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>437.158.324</b>	<b>79.041.627</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>387.768.207</b>	<b>23.967.950</b>

#### Taşınan değer mutabakatı:

Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	193.884.104	9.587.180
Grup seviyesinde taşınan şerefiye (*)	218.394.588	-
<b>Taşınan değer</b>	<b>412.278.692</b>	<b>9.587.180</b>

(\*) Provizyonel olarak kayıtlara alınmıştır.

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)**

<b>31 Aralık 2016 – Özet finansal durum tablosu bilgileri</b>	<b>Polisan Kansai Boya</b>	<b>Rohm and Haas</b>
Dönen varlıklar	489.577.873	55.154.704
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	67.598.230	7.369.250
Duran varlıklar	177.557.438	11.016.202
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>667.135.311</b>	<b>66.170.906</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	248.480.156	46.925.275
<i>Finansal borçlanmalar</i>	161.628.486	-
Uzun vadeli yükümlülükler	58.311.131	379.675
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>306.791.287</b>	<b>47.304.950</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>360.344.024</b>	<b>18.865.956</b>
<b>Taşınan değer mutabakatı:</b>		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	180.172.012	7.546.382
Grup seviyesinde taşınan şerefiye (*)	218.394.588	-
<b>Taşınan değer</b>	<b>398.566.600</b>	<b>7.546.382</b>
<b>30 Haziran 2017 – Özet gelir tablosu bilgileri</b>	<b>Polisan Kansai Boya</b>	<b>Rohm and Haas</b>
Hasılat	344.860.103	92.127.974
Amortisman ve itfa payları	(6.621.054)	(839.901)
Faiz geliri	386.514	116.506
Faiz gideri	(5.799.011)	(916.069)
Net dönem karı/zararı	28.126.590	5.101.994
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
<b>Grup'un net kar payı</b>	<b>14.063.295</b>	<b>2.040.798</b>
(*) <i>Provizyonel olarak kayıtlara alınmıştır.</i>		
<b>30 Haziran 2016 – Özet gelir tablosu bilgileri</b>		<b>Rohm and Haas</b>
Hasılat		74.086.392
Amortisman ve itfa payları		(795.430)
Faiz geliri		-
Faiz gideri		(599.059)
Net dönem karı/zararı		1.909.091
Grup'un sahiplik oranı		%40
<b>Grup'un net kar payı</b>		<b>763.636</b>

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

#### Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her yıl sonu 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.

Yıl sonunda gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2017 ve 31 Aralık 2021 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (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 %14,5 kullanılmıştır. Yapılan değerlendirme çalışması neticesinde taşınan değerde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tablosu aşağıda yer almaktadır;

		Nihai Büyüme Oranı			
		%5,75	%6,00	%6,25	
Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%14,25	%10,08	%12,64	%15,35	
	%14,50	%6,10	-	%4,27	
	%14,75	%2,33	%4,54	%6,88	

### 11. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2016	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
<b>Maliyet</b>								
Arazi ve arsalar	185.248.855	-	(83.281)	185.165.574	203.263.321	-	-	203.263.321
Binalar	59.457.857	237.689	(2.973.974)	56.721.572	56.507.882	341.000	-	56.848.882
<b>Toplam</b>	<b>244.706.712</b>	<b>237.689</b>	<b>(3.057.255)</b>	<b>241.887.146</b>	<b>259.771.203</b>	<b>341.000</b>	<b>-</b>	<b>260.112.203</b>

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 ve Kağıthane Z Ofis Binasının değerlendirilmesi 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 işleme değer takdiri yapar. Genel olarak değerlendirilmesi yapılan taşınmaz, açık piyasada gerçekleştirilen benzerlerinin satışlarıyla karşılaştırılır. İstenebilir fiyatlar ve verilen teklifler de dikkate alınabilir.

Değerleme çalışmaları neticesinde Pendik arazisinin birim değerinin 206-1.375 TL/m<sup>2</sup>, Kağıthane Z Ofis binasının birim değerinin ise 2.463-5.499 USD/ m<sup>2</sup> olacağı kanaatine varılmıştır.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 12. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
<b>1 Ocak itibariyle:</b>		
Maliyet	792.038.566	870.848.244
Birikmiş amortisman	(168.715.469)	(170.773.558)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>623.323.097</b>	<b>700.074.686</b>
<b>1 Ocak net kayıtlı değer</b>	<b>623.323.097</b>	<b>700.074.686</b>
Girişler	54.245.315	46.016.384
Çıkışlar	(29.967.329)	(368.673)
Transferler	-	(364.078)
Yabancı para çevirim farkı	2.046.063	189.154
Cari dönem amortismanı	(23.669.495)	(20.995.907)
<b>30 Haziran net kayıtlı değer</b>	<b>625.977.651</b>	<b>724.551.566</b>
<b>30 Haziran itibariyle:</b>		
Maliyet	818.362.615	916.321.031
Birikmiş amortisman	(192.384.964)	(191.769.465)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>625.977.651</b>	<b>724.551.566</b>

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

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 13. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2017
<b>Maliyet</b>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.615.745	70.919	(8.481)	-	3.678.183
<b>Toplam</b>	<b>5.029.128</b>	<b>70.919</b>	<b>(8.481)</b>	<b>-</b>	<b>5.091.566</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar	187.659	47.093	-	-	234.752
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	2.392.869	335.906	(5.892)	-	2.722.884
<b>Toplam</b>	<b>2.580.528</b>	<b>382.999</b>	<b>(5.892)</b>	<b>-</b>	<b>2.957.636</b>
<b>Net Değer</b>	<b>2.448.600</b>				<b>2.133.930</b>
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Haziran 2016
<b>Maliyet</b>					
Haklar	1.545.253	-	-	-	1.545.253
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	8.981.646	230.026	-	-	9.211.672
<b>Toplam</b>	<b>10.526.899</b>	<b>230.026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.756.925</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar	163.700	51.461	-	-	215.161
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.523.116	887.705	-	-	6.410.821
<b>Toplam</b>	<b>5.686.816</b>	<b>939.166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.625.982</b>
<b>Net Değer</b>	<b>4.840.083</b>		<b>-</b>		<b>4.130.943</b>

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

### 14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

#### 14.1 Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa dönem borç karşılıkları</b>		
Dava karşılığı	599.463	599.463
<b>Toplam</b>	<b>599.463</b>	<b>599.463</b>



## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

#### 14.2 Dava ve ihtilaflar

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 38.329.455 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 34.863.459 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 17.266.080 TL (31 Aralık 2016: 17.245.085 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.105.789 TL (31 Aralık 2016: 1.397.289 TL) tutarında dava mevcuttur.

#### 14.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	495.884.500	1.646.728.809
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	155.606.932	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	-	-
	<b>651.491.432</b>	<b>1.792.395.922</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

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

	30 Haziran 2017				Toplam TL
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	
Kefalet	35.000.000	12.000.000	170.784.500	325.100.000	495.884.500
Teminat mektubu	10.000.000	3.600.000	49.481.800	106.005.132	155.486.932
Teminat çeki	-	-	-	120.000	120.000
<b>Toplam</b>	<b>45.000.000</b>	<b>15.600.000</b>	<b>220.266.300</b>	<b>431.225.132</b>	<b>651.491.432</b>

	31 Aralık 2016				Toplam TL
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	
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
<b>Toplam</b>	<b>219.085.000</b>	<b>141.201.250</b>	<b>1.294.846.449</b>	<b>497.549.473</b>	<b>1.792.395.922</b>

### 2) Alınan TRİK'ler

Taahhüt cinsi	30 Haziran 2017				Toplam TL
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	
Teminat mektubu	1.384.000	25.052.270	105.138.064	5.361.951	110.500.015
İpotek	-	-	-	2.111.680	2.111.680
Teminat senedi	-	-	-	2.909.983	2.909.983
<b>Toplam</b>	<b>1.384.000</b>	<b>25.052.270</b>	<b>105.138.064</b>	<b>10.383.614</b>	<b>115.521.678</b>

	31 Aralık 2016				Toplam TL
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	
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
<b>Toplam</b>	<b>72.168</b>	<b>9.040.000</b>	<b>33.791.470</b>	<b>10.484.157</b>	<b>44.275.627</b>

### 14.4 Bağlantı çekleri ve senetleri

Grup, yılın son aylarında bir sonraki yılın bayi bazında satış kotaları ile kotalar karşılığında belirlenen vade doğrultusunda çek ve senet tahsilatları yapmakta olup bu kotalar bayilerin gelecek yıl için tonaj taahhütü olmaktadır. Bu doğrultuda Grup bir sonraki yılın üretim, hammadde ve işgücü planlaması yapmaktadır. 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Grup'un portföyünde bulunan bağlantı çeklerinin toplamı 152.222.411 TL'dir (31 Aralık 2016 – 126.953.010 TL).

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 15. Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b><u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u></b>		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.769.139	2.046.986
Personele borçlar	1.362.617	1.748.020
Ödenecek vergiler	720.493	803.579
<b>Toplam</b>	<b>3.852.249</b>	<b>4.598.585</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

<b><u>Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar</u></b>	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	7.970.838	6.951.025
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	2.152.608	1.575.433
	<b>10.123.446</b>	<b>8.526.458</b>

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 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:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %7 enflasyon oranı ve %11,5 iskonto oranı varsayımına göre, %4,21 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 hesaplanmasında ortalama işe devam etme olasılığı %95,48 (31 Aralık 2016: %91,85) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 15. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Polisan Hellas S.A şirketinde karşılıklar yıllık %1,75 enflasyon oranı ve %1,45 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>6.951.025</b>	<b>10.127.250</b>
Ödemeler	(361.862)	(657.052)
Faiz maliyeti	351.177	436.334
Cari hizmet maliyeti	433.164	595.599
Aktüeryal kayıp	597.334	3.444.323
<b>30 Haziran</b>	<b>7.970.838</b>	<b>13.946.454</b>

### 16. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	3.957.030	2.616.762
Diğer varlıklar	1.742	53.952
<b>Toplam</b>	<b>3.958.772</b>	<b>2.670.714</b>

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergiler	4.879.133	2.774.962
Gider tahakkukları	2.226.092	3.673.389
<b>Toplam</b>	<b>7.105.225</b>	<b>6.448.351</b>

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,18	56.163.449	15,18	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	10,2	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	10,2	37.756.717
Ali Fırat Yemenciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,2	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Alaattin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,11	4.117.343	1,11	4.117.343
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
Şark Mensucat	-	-	0,04	137.932
Halka Açık Kısım (*)	8,43	31.201.357	8,40	31.063.425
	<b>100</b>	<b>370.000.000</b>	<b>100</b>	<b>370.000.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
<b>Toplam</b>		<b>371.467.266</b>		<b>371.467.266</b>

(\*) 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,11'dir. Ayrıca halka açık kısımda, 30 Haziran 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 %6,360'dır. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 719.096 TL tutarında payı bulunmaktadır).

15 Şubat 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Polisan Holding A.Ş. 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesini 200.000.000 TL nakten artırılarak 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 artırmıştır.

## **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

### **17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**

#### **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

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

#### **Paylara ilişkin primler/iskontolar**

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

#### **Kar dağıtımı**

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. 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 No'lu 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 – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

**17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**

**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar**

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	264.940.235	264.940.235
- vergi etkisi	(52.988.047)	(52.988.047)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(12.554.213)	(11.517.875)
- vergi etkisi	2.510.843	2.303.575
<b>Ana ortaklık payına düşen tutar</b>	<b>201.908.818</b>	<b>202.737.888</b>
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	42.664	39.968
- vergi etkisi	(8.533)	(7.993)
	<b>34.131</b>	<b>31.975</b>
<b>Toplam</b>	<b>201.942.949</b>	<b>202.769.863</b>

**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;

<b>Azınlık Payları</b>	<b>2017</b>	<b>(Yeniden düzenlenmiş) 2016</b>
1 Ocak	21.206.177	19.739.049
Toplam kapsamlı gelirden paylar	1.065.949	895.202
<b>30 Haziran</b>	<b>22.272.126</b>	<b>20.634.251</b>

**Diğer yedekler:**

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2015 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 – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**18. Hasılat ve satışların maliyeti**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Yurtiçi satışlar	266.445.682	167.469.400	150.044.766	99.153.595
Yurtdışı satışlar	94.012.939	54.791.643	47.095.479	16.196.191
<b>Brüt satışlar</b>	<b>360.458.621</b>	<b>222.261.043</b>	<b>197.140.245</b>	<b>115.349.786</b>
Satış indirimleri	(1.314.465)	(269.304)	(1.178.038)	160.840
Satış iskontoları	(81.544)	(40.185)	(73.938)	(16.817)
Diğer indirimler	(171.527)	(12.388)	(79.270)	(8.651)
<b>Satış indirimleri (-)</b>	<b>(1.567.536)</b>	<b>(321.877)</b>	<b>(1.331.246)</b>	<b>135.372</b>
<b>Net satışlar</b>	<b>358.891.085</b>	<b>221.939.166</b>	<b>195.808.999</b>	<b>115.485.158</b>
	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Satışların maliyeti</b>				
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	197.525.649	123.702.574	107.146.663	68.755.148
Direkt işçilik giderleri	6.677.302	5.149.774	4.473.429	3.586.593
Genel üretim giderleri	16.391.466	8.303.049	3.803.060	264.088
Amortisman ve itfa payları	5.165.964	4.221.823	2.930.858	3.606.003
Yarı mamül kullanımı				
-Dönem başı stok	1.455.568	1.633.905	-	-
-Dönem sonu stok	(2.969.268)	(1.976.515)	(1.169.506)	(650.552)
Mamül stoklarında değişim				
-Dönem başı stok	15.876.859	11.287.558	-	(1.703.763)
-Dönem sonu stok	(11.726.392)	(28.721.299)	5.466.256	(6.974.543)
<b>Satılan mamül maliyeti</b>	<b>228.397.148</b>	<b>123.600.869</b>	<b>122.650.760</b>	<b>66.882.974</b>
-Dönem başı stok	326.912	207.652	(190.014)	(242.374)
-Dönem içi alış	7.237.307	4.352.220	13.186.689	(1.090.786)
-Dönem sonu stok	(416.335)	(382.129)	193.698	(246.331)
<b>Satılan ticari mallar maliyeti</b>	<b>7.147.884</b>	<b>4.177.743</b>	<b>13.190.373</b>	<b>(1.579.491)</b>
Personel giderleri	11.364.291	9.347.291	(5.249.339)	1.582.762
Diğer hizmet giderleri	42.929.096	33.913.774	33.651.465	19.345.667
Amortisman ve itfa payları	15.899.846	10.643.782	7.018.858	5.490.220
<b>Satılan hizmet maliyeti</b>	<b>70.193.233</b>	<b>53.904.847</b>	<b>35.420.984</b>	<b>26.418.649</b>
<b>Diğer satışların maliyeti</b>	<b>21.022</b>	<b>56.974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Satışların maliyeti toplamı</b>	<b>305.759.287</b>	<b>181.740.433</b>	<b>171.262.117</b>	<b>91.722.132</b>



**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**19. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler**

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Personel giderleri</b>				
Genel yönetim giderleri	12.902.135	11.971.608	8.560.826	10.003.877
Satılan hizmet maliyeti	11.364.291	9.347.291	(5.249.339)	1.582.762
Satılan mamul maliyeti	6.677.302	5.149.774	4.473.429	3.586.593
Pazarlama giderleri	1.701.924	1.052.297	1.152.182	418.706
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.041.940	774.915	569.241	419.524
<b>Toplam</b>	<b>33.687.592</b>	<b>28.295.885</b>	<b>9.506.339</b>	<b>16.011.462</b>
	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Amortisman ve itfa giderleri</b>				
Satılan hizmet maliyeti	15.899.846	10.643.782	7.018.858	5.490.220
Satılan mamul maliyeti	5.165.964	4.221.823	2.930.858	3.606.003
Genel yönetim giderleri	2.249.669	2.328.547	1.073.355	1.271.606
Pazarlama giderleri	607.047	582.158	304.909	83.193
Araştırma ve geliştirme giderleri	129.968	120.478	61.871	112.087
<b>Toplam</b>	<b>24.052.494</b>	<b>17.896.788</b>	<b>11.389.851</b>	<b>10.563.109</b>

**20. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>				
Ertelenmiş finansman gelirleri	1.584.204	1.709.304	(101.310)	678.909
Kur farkı gelirleri	4.171.721	660.257	(633.275)	269.105
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 6)	552.410	30.119	533.149	-
Teşvik gelirleri	157.761	79.306	129.026	41.958
Kira gelirleri	543.672	396.328	380.829	199.167
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	50.400	15.764	50.400	-
Diğer	179.040	418.261	(103.588)	(329.455)
<b>Toplam</b>	<b>7.239.208</b>	<b>3.309.339</b>	<b>255.231</b>	<b>859.684</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>				
Şüpheli alacak karşılığı (Not 6)	573.405	1.645.315	357.933	1.638.094
Ertelenmiş finansman giderleri	2.255.195	1.207.678	59.272	393.354
Kur farkı giderleri	284.756	128.035	(169.702)	87.931
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 7)	51.653	58.308	51.653	(145.705)
Diğer	413.437	829.695	(637.337)	(4.040)
<b>Toplam</b>	<b>3.578.446</b>	<b>3.869.031</b>	<b>(338.181)</b>	<b>1.969.634</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**21. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b><u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u></b>				
Sabit kıymet satış karı	93.221	9.054	46.489	9.054
<b>Toplam</b>	<b>93.221</b>	<b>9.054</b>	<b>46.489</b>	<b>9.054</b>
<b><u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u></b>				
Sabit kıymet satış zararı	9.267	-	-	-
Diğer	-	-	-	(36.691)
<b>Toplam</b>	<b>9.267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36.691)</b>

**22. Finansman gelirleri ve giderleri**

Grup'un 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
<b><u>Finansman gelirleri</u></b>				
Kur farkı gelirleri	3.105.689	1.657.907	(1.550.630)	1.015.906
Faiz gelirleri	4.077.312	150.802	2.092.921	43.010
<b>Toplam</b>	<b>7.183.001</b>	<b>1.808.709</b>	<b>542.291</b>	<b>1.058.916</b>
<b><u>Finansman giderleri</u></b>				
Kredi faiz giderleri	4.164.637	7.346.241	2.115.136	3.902.702
Kur farkı giderleri	6.695.083	923.053	(640.112)	543.442
Banka komisyon ve pos giderleri	239.564	175.446	310.976	79.614
Teminat mektubu komisyon giderleri	629.549	400.143	77.332	155.155
<b>Toplam</b>	<b>11.728.833</b>	<b>8.844.883</b>	<b>1.863.332</b>	<b>4.680.913</b>

## Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

### **23. 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 (2016: %20).

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 (2016: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

**Pofisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

**Ertelenmiş vergiler**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %20'dir.

	30 Haziran 2017		(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2016		(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2016	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ yükümlülük	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ yükümlülük	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ yükümlülük
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	517.445.037	(64.316.573)	520.560.688	(66.632.478)	540.807.839	(76.463.401)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	75.550	(15.110)	138.998	(27.800)	653.536	(130.707)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(2.116.197)	423.239	(1.508.654)	287.075	(9.722.659)	1.944.532
Kıdem tazminatı karşılığı	(7.970.838)	1.628.760	(6.951.025)	1.417.504	(10.127.250)	2.025.450
İzin yükümlülüğü	(2.152.608)	430.522	(1.575.433)	315.087	(2.841.050)	568.210
Süpheli ticari alacak karşılığı	(495.549)	132.092	(684.984)	167.564	(3.618.008)	744.051
Stoklara ilişkin düzeltme	(877.525)	226.574	(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	(15.841.417)	3.970.019	(15.189.160)	3.780.864	(36.356.852)	7.992.770
Yatırım teşvik geliri (*)	(142.102.705)	28.650.709	(124.567.741)	24.913.548	(69.892.523)	13.978.505
Dava karşılığı	(599.463)	119.893	(599.463)	119.893	(268.988)	53.798
Diğer	(3.455.407)	870.160	(3.154.890)	811.048	(2.746.768)	628.085
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>341.617.583</b>	<b>(27.865.150)</b>	<b>365.254.743</b>	<b>(34.605.728)</b>	<b>401.979.137</b>	<b>(47.887.813)</b>
Ertelenmiş vergi varlığı		44.288.942		39.533.042		29.493.532
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(72.154.092)		(74.138.770)		(77.381.345)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>		<b>(27.865.150)</b>		<b>(34.605.728)</b>		<b>(47.887.813)</b>

(\*) Polipoort Kimya Tank teşviği (B/112076), Polipoort Kimya Vınc 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 bağıt ortaklığı olan Polisan Kimya ve Polipoort Kimya firmalarında 5 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

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

	2017	2016
1 Ocak itibariyle	(34.605.728)	(47.887.813)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	6.461.815	1.876.437
Durdurulan faaliyetler vergi gideri	-	2.151.576
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	119.467	688.865
Çevrim farkları	159.296	70.426
<b>30 Haziran itibariyle</b>	<b>(27.865.150)</b>	<b>(43.100.509)</b>

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

Vergi Gideri/(Geliri)	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Dönem vergi gideri	(4.448.565)	(4.727.787)
Ertelenmiş vergi geliri	6.461.815	1.876.437
<b>Toplam</b>	<b>2.013.250</b>	<b>(2.851.350)</b>

**24. Pay başına kazanç**

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı(TL)(ana ortaklık)	40.742.507	10.502.104
Durdurulan faaliyetler net dönem karı(TL)	-	32.549.777
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,110	0,028
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	-	0,088
<b>Hisse başına kar (TL)</b>	<b>0,110</b>	<b>0,116</b>

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 25. İlişkili taraflar açıklamaları

#### a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak -30 Haziran 2017 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.059.649 TL'dir. İlgili tutarın 1.396.449 TL'si ücret, 663.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2016: 1.765.468 TL'dir TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

#### b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Polisan Kansai Boya (***)	8.523.570	10.125.143
Rohm and Haas (*)	1.660.048	710.254
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş (**)	103.431	116.691
	<b>10.287.049</b>	<b>10.952.088</b>
Ertelenmiş finanman gideri(-)	(106.700)	(80.344)
<b>Toplam</b>	<b>10.180.349</b>	<b>10.871.744</b>

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş (**)	50.997.500	50.997.500
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (*)	224.609	132.869
<b>Toplam</b>	<b>51.222.109</b>	<b>51.130.369</b>

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.

#### c) İlişkili taraflara borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Polisan Kansai Boya (***)	79.560	-
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (*)	60.021	115.310
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş (**)	33.355	-
<b>Toplam</b>	<b>172.936</b>	<b>115.310</b>

- (\*) İştirak  
(\*\*) Ana hissedarların sahip olduğu şirket  
(\*\*\*) İş Ortaklığı

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**25. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)**

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>		
Mehmet Emin Bitlis (1)	2.512.413	-
Ahmet Ertuğrul Bitlis (1)	2.512.413	-
Necmettin Bitlis (1)	2.257.922	-
Ahmet Faik Bitlis (1)	1.517.922	-
Fatma Nilgün Kasrat (1)	1.049.990	-
Mehmet Haluk Sevel	3.104	3.104
Recep Haldun Sevel	3.104	3.104
<b>Toplam</b>	<b>9.856.868</b>	<b>6.208</b>

(1) İlişkili taraflara diğer borçlar Grup'un ortaklarına ödeyecek olduğu temettü tutarından oluşmaktadır.

**d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar****Alışlar**

	1 Ocak – 30 Haziran 2017			1 Ocak – 30 Haziran 2016	
	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Hammaddde	-	-	26.506.738	-	11.298.890
Kur farkı	-	-	21.387	-	165.669
Hizmet	381.216	-	101.731	-	50.865
<b>Toplam</b>	<b>381.216</b>	<b>-</b>	<b>26.629.856</b>	<b>-</b>	<b>11.515.424</b>

**Satışlar**

	1 Ocak – 30 Haziran 2017			1 Ocak – 30 Haziran 2016	
	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Mamül	1.981.535	-	-	1.025	-
Hizmet	13.267.639	377.423	3.555.486	117.553	1.295.328
Kira	2.271.763	4.980	-	2.373	-
Kur Farkı	-	-	25.576	-	458
Vade Farkı	-	3.410.104	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>17.520.937</b>	<b>3.792.507</b>	<b>3.581.062</b>	<b>120.951</b>	<b>1.295.786</b>

- (\*) İştirak  
(\*\*) Ana hissedarların sahip olduğu şirket  
(\*\*\*) İş Ortaklığı

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### 26. 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 ve faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskini kapsar.

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

#### Kur riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.104.803	1.140.494	775.663	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	17.502.010	4.785.965	177.389	1.555	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	19.870	1.863	3.332	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	24.626.683	5.928.322	956.384	1.555	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	36.027.000	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	36.027.000	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	60.653.683	5.928.322	9.956.384	1.555	-
10. Ticari borçlar	9.906.149	2.094.626	638.036	1.328	-
11. Finansal yükümlülükler	32.924.407	1.156.869	7.211.380	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.359	300	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	42.831.915	3.251.795	7.849.492	1.328	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	1.578.267	-	394.271	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.578.267	-	394.271	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	44.410.182	3.251.795	8.243.763	1.328	-
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)	16.243.501	2.676.527	1.712.621	227	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(19.803.369)	2.674.664	(7.290.711)	227	-



**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

**26. 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)	80.457.986	22.733.470	119.101	2.897	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	897.604	255.058	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>88.458.221</b>	<b>24.269.692</b>	<b>818.300</b>	<b>2.897</b>	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	33.389.100	-	9.000.000	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>33.389.100</b>	-	<b>9.000.000</b>	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>121.847.321</b>	<b>24.269.692</b>	<b>9.818.300</b>	<b>2.897</b>	-
10. Ticari borçlar	22.315.708	4.673.547	1.524.882	48.948	-
11. Finansal yükümlülükler	46.324.556	4.626.648	8.097.915	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	14.863.027	4.223.330	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>83.503.291</b>	<b>13.523.525</b>	<b>9.622.874</b>	<b>48.948</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	10.445.015	-	2.815.444	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>10.445.015</b>	-	<b>2.815.444</b>	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>93.948.306</b>	<b>13.523.525</b>	<b>12.438.318</b>	<b>48.948</b>	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>27.899.015</b>	<b>10.746.167</b>	<b>(2.620.018)</b>	<b>(46.051)</b>	-
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>27.001.411</b>	<b>10.491.109</b>	<b>(2.620.018)</b>	<b>(46.051)</b>	-

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

**26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Duyarlılık analizi:

30 Haziran 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.

30 Haziran 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 Doları'nın TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	938.032	(938.032)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>938.032</b>	<b>(938.032)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.918.472)	2.918.472	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(2.918.472)</b>	<b>2.918.472</b>	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	103	(103)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>103</b>	<b>(103)</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(1.980.337)</b>	<b>1.980.337</b>	-	-
31 Aralık 2016 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	3.692.031	(3.692.031)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD \$ net etki (1+2)</b>	<b>3.692.031</b>	<b>(3.692.031)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(972.001)	972.001	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(972.001)</b>	<b>972.001</b>	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(19.889)	19.889	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>(19.889)</b>	<b>19.889</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>2.700.141</b>	<b>(2.700.141)</b>	-	-

## **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

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

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

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

#### **Finansal varlıklar**

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

#### **Finansal yükümlülükler**

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

### **28. Açıklanması gereken diğer hususlar**

1 Ocak – 30 Haziran 2017 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 295.480 TL'dir. (30 Haziran 2016 - 1.670.301 TL)

### **29. Bilanço tarihi sonrası olaylar**

Yoktur.