

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-80
Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar.....	9
Not 3. Bölümlere göre raporlama	31
Not 4. Nakit ve nakit benzerleri	34
Not 5. Finansal yatırımlar	34
Not 6. Finansal borçlanmalar.....	35
Not 7. Ticari alacak ve borçlar	37
Not 8. Diğer alacak ve borçlar	38
Not 9. Stoklar.....	39
Not 10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	40
Not 11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar.....	41
Not 12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar.....	41
Not 13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	44
Not 14. Maddi duran varlıklar	45
Not 15. Maddi olmayan duran varlıklar.....	48
Not 16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	49
Not 17. Çalışanlara sağlanan faydalar	55
Not 18. Diğer varlık ve yükümlülükler	57
Not 19. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	57
Not 20. Hasılat ve satışların maliyeti	60
Not 21. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri.....	61
Not 22. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler	62
Not 23. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler.....	63
Not 24. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler.....	63
Not 25. Finansman gelirleri ve giderleri	64
Not 26. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil).....	65
Not 27. Pay başına kazanç/(kayıp).....	69
Not 28. İlişkili taraflar açıklamaları.....	69
Not 39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	71
Not 30. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	79
Not 31. Raporlama tarihinden sonraki olaylar	80

Polisan Holding A.Ş.**31 Aralık 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

Varlıklar	Notlar	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar		680.043.054	416.007.205
Nakit ve nakit benzerleri	4	153.828.929	18.972.561
Finansal yatırımlar	5	100.000	199.998
Ticari alacaklar	7	279.959.310	240.663.237
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	11.798.830	9.317.387
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		268.160.480	231.345.850
Diğer alacaklar	8	77.747.308	55.332.398
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	28	78.892	51.096.024
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		77.668.416	4.236.374
Stoklar	9	148.642.367	88.172.132
Peşin ödenmiş giderler	10	11.690.051	9.480.628
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26,11	5.013.151	6.339
Diğer dönen varlıklar	18	3.061.938	3.179.912
Duran varlıklar		1.577.967.915	1.566.176.708
Ticari alacaklar	7	-	808.574
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		-	808.574
Diğer alacaklar	8	411.969	506.045
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		411.969	506.045
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	420.478.092	435.032.812
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	262.425.908	270.849.274
Maddi duran varlıklar	14	794.684.400	759.980.174
Maddi olmayan duran varlıklar	15	3.135.076	3.051.516
Peşin ödenmiş giderler	10	40.845.845	40.900.155
Ertelenmiş vergi varlığı	26	55.323.173	55.048.158
Diğer duran varlıklar		663.452	-
Toplam varlıklar		2.258.010.969	1.982.183.913

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**31 Aralık 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
Kaynaklar	Notlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler		570.386.838	315.688.185
Kısa vadeli borçlanmalar	6	114.316.676	52.927.918
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	209.830.191	147.022.888
Türev finansal araçlar		-	91.904
Ticari borçlar	7	214.714.877	91.361.925
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28	389.856	217.089
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		214.325.021	91.144.836
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	5.099.642	5.483.774
Diğer borçlar	8	2.205.206	4.143.738
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28	230.314	170.556
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.974.892	3.973.182
Ertelenmiş gelirler	10	2.455.115	6.139.363
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	-	4.373.898
Kısa vadeli karşılıklar	16	16.826.308	558.062
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		16.826.308	558.062
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	4.938.823	3.584.715
Uzun vadeli yükümlülükler		194.401.713	186.988.626
Uzun vadeli borçlanmalar	6	60.730.085	39.847.667
Uzun vadeli karşılıklar	17	12.054.512	10.203.729
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		12.054.512	10.203.729
Ertelenmiş gelirler	10	-	99.705
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	121.617.116	136.837.525
Özkaynaklar		1.493.222.418	1.479.507.102
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.464.117.336	1.452.878.576
Ödenmiş sermaye	19	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	19	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar		23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	19	310.362.796	302.629.367
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları		310.362.796	302.629.367
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(11.959.605)	(10.270.784)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		322.322.401	312.900.151
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler		(24.296.329)	(15.865.646)
- Yabancı para çevrim farkları		(24.296.329)	(15.865.646)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		42.221.733	40.062.818
Diğer yedekler	19	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		922.130.032	841.551.111
Net dönem karı		27.829.450	98.631.272
Kontrol gücü olmayan paylar	19	29.105.082	26.628.526
Toplam kaynaklar		2.258.010.969	1.982.183.913

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	20	1.163.336.570	749.621.708
Satışların maliyeti (-)	20	(972.650.085)	(623.257.520)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		190.686.485	126.364.188
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	21	(2.401.299)	(2.336.718)
Pazarlama giderleri (-)	21	(13.636.213)	(29.990.845)
Genel yönetim giderleri (-)	21	(45.199.602)	(31.338.733)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	15.814.814	9.833.943
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(39.020.372)	(6.965.196)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	12	(30.135.429)	22.899.344
Esas faaliyet karı		76.108.384	88.465.983
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	3.728.645	13.136.811
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(6.782.390)	(1.456.555)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		73.054.639	100.146.239
Finansman gelirleri	25	83.999.208	17.024.567
Finansman giderleri (-)	25	(110.390.121)	(18.873.327)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		46.663.726	98.297.479
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	26	(28.791.243)	(11.744.737)
- Ertelenmiş vergi geliri	26	12.429.717	14.593.732
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		30.302.200	101.146.474
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.472.750	2.515.202
Ana ortaklık payları		27.829.450	98.631.272
Pay başına kazanç	27	0,075	0,267
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,075	0,267
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Notlar		
Dönem karı		30.302.200	101.146.474
Diğer kapsamlı gelirler:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		7.978.756	103.105.664
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	17	(1.309.022)	(877.590)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i>		261.804	175.518
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		-	120.275.116
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>		-	(22.487.866)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	12	(710.033)	(443.015)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	12	10.660.000	8.721.000
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	12	(923.993)	(2.257.499)
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i>		142.007	88.603
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>		(1.066.000)	(2.346.102)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(8.484.476)	(7.793.010)
- Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)		(11.051.383)	(7.793.010)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/(kayıpları)	12	2.566.907	-
Diğer kapsamlı gelir		(505.720)	95.312.654
Toplam kapsamlı gelir		29.796.480	196.459.128
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.492.533	5.422.349
Ana ortaklık payları		27.303.947	191.036.779

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide öz kaynaklar değişim tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Birikmiş karlar		Toplam öz kaynaklar
												Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	
1 Ocak 2018 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.270.784)	312.900.151	(15.865.646)	40.062.818	(208.727.832)	841.551.111	98.631.272	1.452.878.576	26.628.526	1.479.507.102
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2.6)		-	-	-	-	-	-	-	-	5.434.813	-	5.434.813	(15.977)	5.418.836
1 Ocak 2018 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.270.784)	312.900.151	(15.865.646)	40.062.818	(208.727.832)	846.985.924	98.631.272	1.458.313.389	26.612.549	1.484.925.938
Kar payları	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.500.000)	-	(21.500.000)	-	(21.500.000)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	(171.751)	-	2.158.915	-	96.644.108	(98.631.272)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.688.821)	9.594.001	(8.430.683)	-	-	-	27.829.450	27.303.947	2.492.533	29.796.480
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.829.450	27.829.450	2.472.750	30.302.200
- Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(1.688.821)	9.594.001	(8.430.683)	-	-	-	-	(525.503)	19.783	(505.720)
31 Aralık 2018 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(11.959.605)	322.322.401	(24.296.329)	42.221.733	(208.727.832)	922.130.032	27.829.450	1.464.117.336	29.105.082	1.493.222.418
1 Ocak 2017 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(9.214.300)	211.952.188	(8.072.636)	28.530.253	(208.727.832)	390.111.948	480.164.690	1.279.341.797	21.206.177	1.300.547.974
Kar payları	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)	-	(17.500.000)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	(307.038)	-	11.532.565	-	468.939.163	(480.164.690)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.056.484)	101.255.001	(7.793.010)	-	-	-	98.631.272	191.036.779	5.422.349	196.459.128
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.631.272	98.631.272	2.515.202	101.146.474
- Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(1.056.484)	101.255.001	(7.793.010)	-	-	-	-	92.405.507	2.907.147	95.312.654
31 Aralık 2017 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.270.784)	312.900.151	(15.865.646)	40.062.818	(208.727.832)	841.551.111	98.631.272	1.452.878.576	26.628.526	1.479.507.102

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		169.375.907	(31.428.213)
Dönem karı/zararı		30.302.200	101.146.474
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		30.302.200	101.146.474
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		198.944.551	14.807.610
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14,15	45.507.953	45.870.872
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		18.011.945	2.122.979
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	17	1.743.699	2.164.380
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	16	16.268.246	(41.401)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	24	(2.557.859)	(765.765)
Yatırım amaçlı gayrimenkulleri elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	24	5.108.238	-
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		14.346.812	153.077
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	13.570.930	(124.172)
- Stok Değer Düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	775.882	277.249
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	12	30.135.429	(22.899.344)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	26	16.361.526	(2.848.995)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.454.871	7.858.710
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	25	(8.916.952)	(7.975.110)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	25	16.873.294	14.153.802
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	23	-	3.397.888
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	23	(501.471)	(1.717.870)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		411.462	(10.912.667)
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	24	503.366	(11.004.571)
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(91.904)	91.904
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		64.164.174	(3.771.257)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(17.263.549)	(130.510.829)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(49.988.703)	(102.093.002)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		99.998	(199.998)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(61.246.117)	(23.299.793)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(22.320.834)	(699.252)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(2.155.113)	(8.919.552)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(545.478)	(509.198)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		123.645.206	1.856.997
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.938.532)	3.338.898
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(384.132)	885.189
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		(3.783.953)	1.992.518
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		1.354.109	(2.863.636)
Faaliyetlerde kullanılan/ elde edilen nakit akışları		211.983.202	(14.556.745)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	17	(1.201.938)	(1.364.699)
Vergi ödemeleri/iadeleri		(41.405.357)	(15.506.769)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/kaynaklanan nakit akışları		(59.926.779)	(48.429.305)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14,15	(73.568.964)	(76.313.747)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.415.206	19.724.894
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	-	(341.000)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		2.811.762	390.080
Alınan faiz		4.415.217	7.200.564
Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		-	909.904
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		25.407.240	7.623.764
Ödenen temettüler	19	(21.500.000)	(17.500.000)
Kredilerden nakit girişleri	6	614.084.496	534.613.894
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(556.394.394)	(493.942.095)
Alınan faiz		4.501.735	774.546
Ödenen faiz		(15.284.597)	(16.322.581)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış		134.856.368	(72.233.754)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	18.972.561	91.206.315
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	153.828.929	18.972.561

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

1. Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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.)*
- *Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş.*
- *Polisan Kimya Sanayii A.Ş.*
- *Poloport 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 Ticaret A.Ş.*
- *Polisan Hellas S.A.*
- *Polisan Rus Ltd.*
- *Polisan Maroc S.A.*

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

- Kimyevi maddeler üretimi ve satışı
- Ağaç ve tarım endüstrilerini destekleyici nihai ve yan maddelerin üretimi ve satışı
- Boya imalatı ve satışı
- Beton kimyasalları üretimi ve satışı
- Liman, depolama ve antrepo hizmetleri
- Hizmet

Bağlı ortaklıklar:

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

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

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

Poloport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Poloport”):

Poloport’un faaliyet konusu; dökme sıvı depolama, A tipi genel antrepo, kuru yük ve genel kargo gemilerine yükleme ve boşaltma hizmetleridir.

Poloport 1971 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası / Kocaeli’dir.

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

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

Polisan Hellas S.A. ("Hellas"):

Polisan Hellas S.A 29 Temmuz 2013 tarihinde Yunanistan Atina bölgesinde kurulmuştur. Polisan Hellas S.A plastik ürünler sektöründe yer almaktadır. Fabrikada meşrubat, yiyecek ve içecek kapları, sentetik fiber gibi geniş kullanım alanı olan Polietilen Tereftalat (PET) üretimi, granül ve preform şişe üretimi yapılmaktadır.

Polisan Rus Ltd.:

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

Polisan Maroc S.A. ("Maroc"):

Polisan Maroc S.A. 5 Temmuz 2018 tarihinde Fas'ta kurulmuştur. Polisan Maroc S.A., yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.477'dir (31 Aralık 2017 – 1.543). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

İş Ortaklıkları ve İştirakler:

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

Polisan Kansai Boya'nın faaliyet konusu; boya, vernik, reçine, sair yüzey kaplama ve izolasyon malzemesi üretim ve satışlarıdır.

Polisan Boya 1975 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası / Kocaeli'dir.

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

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

Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş. ("Tintomix"):

Tintomix, Polisan Kansai Boya'nın halihazırda devam eden işinin geliştirilmesinin yanı sıra Türkiye içinde ve dışında pasta pigment sanayi işiyle iştigal etmektedir.

Tintomix, 2018 yılında kurulmuş olup, şirketin kanuni merkezi, Maden Mahallesi, Kasap çayırı mevki, Medya kent A9 No:2 Sarıyer-İstanbul'dur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret. A.Ş. (“Rohm and Haas”)

Rohm and Haas’ın faaliyet konusu; emülsiyon polimerleri ve bunlara ait hammaddelerin alımı, satımı, pazarlaması ve ticaretidir.

Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:10/12 Kat:3 Ataşehir-İstanbul’dur. Rohm and Haas’ın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 64’tür (31 Aralık 2017: 65).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

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

2.1.2 Geçerli para birimi ve finansal tablo sunum para birimi

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

Şirket’in iştiraki olan Rohm and Haas firmasının fonksiyonel para birimi ABD Doları’dır.

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.3 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının finansal tabloları

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

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Not 2.6) (*)
- TFRS 9 Finansal Araçlar (Not 2.6) (*)
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

(*) Söz konusu değişikliklerin Şirket'in/Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2.6'da açıklanmıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralatan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Topluluk, TFRS 16'nın konsolide finansal tablolarına etkisini bağlı ortaklıkları da dahil olmak üzere değerlendirmiş olup, yapılan taslak değerlendirmeye göre, mevcut kira sözleşmelerine istinaden yaklaşık konsolide aktiflerin %1'i oranında bir varlık kullanım hakkını ve kiralama yükümlülüğünü kayıtlara alacağını öngörmektedir. Bu hesaplama, kullanılan parametrelerdeki değişiklikler sebebiyle 2019 yılında revize edilecektir.

TFRS 16'ya geçiş

Topluluk, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamayı planlamaktadır. Topluluk, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih edecektir. Bu sebeple Topluluk daha önce TMS 17'ye göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayacaktır. Topluluk, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmayı planlamaktadır. Topluluk'un ofis ekipman kiralamaları düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmektedir.

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

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

- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Grup muhasebesi

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
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 Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Rus Ltd. (*)	90,00	90,00	90,00	90,00
Polisan Maroc (**)	80,00	60,00	80,00	60,00

(*) Herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

(**) Polisan Holding'in %100 hissesine sahip olduğu Polisan Kimya 5 Temmuz 2017 tarihinde Polisan Maroc şirketini kurmuştur ve 11 Ocak 2018 tarihinde Polisan Kimya sermaye arttırımı yaparak oy hakkını %60'dan, %80'e çıkarmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Ortaklık türü	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Polisan Kansai Boya	İş Ortaklığı	50,00	50,00	50,00	50,00
Tintomix (*)	İş Ortaklığı	51,00	-	25,50	-
Rohm and Haas	İştirak	40,00	40,00	40,00	40,00

(*) Polisan Kansai Boya ve Goteks Kimyevi Maddeler Pigment Preparatları Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 3 Ekim 2018 tarihinde hissedarlık sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde Polisan Kansai Boya Tintomix'in %51 hissedarı olmuştur.

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını “itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan” ve “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ticari alacaklar

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

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

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

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

(a) Borçlanmalar

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

(b) Ticari borçlar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

Liman tesisi

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Borçlanma maliyetleri

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

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

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Kiralamalar

(a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faaliyet kiralaması

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

(b) Grup - kiralaayan olarak

Faaliyet kiralaması

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

Hasılat

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

- a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hizmet satışları

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

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	5,2609	3,7719
Avro	6,0280	4,5155
GBP	6,6528	5,0803

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

(b) Tanımlanmış katkı planları

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

(c) İzin hakları

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Devlet teşvik ve yardımları

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

Pay başına kazanç

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

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

2.5 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları

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

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

- a) Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 17'de detaylı olarak yer verilmektedir.
- b) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup'un hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- c) Grup yönetimi özellikle bina, makina ekipman ve liman tesisinin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibariyle elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.
- f) Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul, arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, bina ve liman tesisinin gerçeğe uygun değerleri, Grup ile ilişkisi bulunmayan SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri, vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.
- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemez olması muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri, Grup'un yatırım teşvik belgeleri kapsamında yapılan harcamalarının tamamının teşvik belgesi kapanış vizesinde kabul edileceği varsayımı ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır.
- h) Grup, özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 oranında iştirak ettiği ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 419.016.014 TL (31 Aralık 2017: 427.544.306 TL) olan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, şirketin nakit akış projeksiyonundaki önemli varsayımları içermektedir (Not 12).

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

a) Finansal tablolara etkileri

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan hesap döneminde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standartlarını uygulamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmışır. Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerinde TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan kümülatif etki fark düzeltilmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

Şirket, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardını 1 Ocak 2018 tarihinde ilk defa uygulamanın kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak uygulamıştır. İlk defa uygulama sonucu oluşan kümülatif etki fark düzeltilmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 9 ve TFRS 15 standartlarının uygulamasının 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur. Standartların uygulamasının diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosuna önemli etkisi bulunmamaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

i) Finansal Durum Tablosu

VARLIKLAR	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	31 Aralık 2018 (Etkiler hariç)
Dönen varlıklar	674.979.575	(1.223.301)	6.286.780	680.043.054
Nakit ve nakit benzerleri	153.828.929	-	-	153.828.929
Finansal yatırımlar	100.000	-	-	100.000
Ticari alacaklar	274.895.831	(1.223.301)	6.286.780	279.959.310
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11.586.122	-	212.708	11.798.830
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	263.309.709	(1.223.301)	6.074.072	268.160.480
Diğer alacaklar	77.747.308	-	-	77.747.308
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	78.892	-	-	78.892
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	77.668.416	-	-	77.668.416
Stoklar	148.642.367	-	-	148.642.367
Peşin ödenmiş giderler	11.690.051	-	-	11.690.051
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	5.013.151	-	-	5.013.151
Diğer dönen varlıklar	3.061.938	-	-	3.061.938
Duran varlıklar	1.568.267.911	(868.610)	10.568.614	1.577.967.915
Diğer alacaklar	411.969	-	-	411.969
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	411.969	-	-	411.969
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	410.778.088	(868.610)	10.568.614	420.478.092
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	262.425.908	-	-	262.425.908
Maddi duran varlıklar	794.684.400	-	-	794.684.400
Maddi olmayan duran varlıklar	3.135.076	-	-	3.135.076
Peşin ödenmiş giderler	40.845.845	-	-	40.845.845
Ertelenmiş vergi varlığı	55.323.173	-	-	55.323.173
Diğer duran varlıklar	663.452	-	-	663.452
TOPLAM VARLIKLAR	2.243.247.486	(2.091.911)	16.855.394	2.258.010.969

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KAYNAKLAR	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	31 Aralık 2018 (Etkiler hariç)
Kısa vadeli yükümlülükler	570.386.838	-	-	570.386.838
Kısa vadeli borçlanmalar	114.316.676	-	-	114.316.676
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	209.830.191	-	-	209.830.191
Ticari borçlar	214.714.877	-	-	214.714.877
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	389.856	-	-	389.856
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	214.325.021	-	-	214.325.021
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.099.642	-	-	5.099.642
Diğer borçlar	2.205.206	-	-	2.205.206
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	230.314	-	-	230.314
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	1.974.892	-	-	1.974.892
Ertelenmiş gelirler	2.455.115	-	-	2.455.115
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	16.826.308	-	-	16.826.308
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	16.826.308	-	-	16.826.308
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.938.823	-	-	4.938.823
Uzun vadeli yükümlülükler	193.263.281	(244.660)	1.383.092	194.401.713
Uzun vadeli borçlanmalar	60.730.085	-	-	60.730.085
Uzun vadeli karşılıklar	12.054.512	-	-	12.054.512
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12.054.512	-	-	12.054.512
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	120.478.684	(244.660)	1.383.092	121.617.116
Toplam yükümlülükler	763.650.119	(244.660)	1.383.092	764.788.551
ÖZKAYNAKLAR	1.479.597.367	(1.847.251)	15.472.302	1.493.222.418
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.450.494.317	(1.842.854)	15.465.873	1.464.117.336
Ödenmiş sermaye	370.000.000	-	-	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	1.467.266	-	-	1.467.266
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	23.130.220	-	-	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	310.362.796	-	-	310.362.796
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)</i>	(11.959.605)	-	-	(11.959.605)
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>	322.322.401	-	-	322.322.401
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler	(24.296.329)	-	-	(24.296.329)
- <i>Yabancı para çevrim farkları</i>	(24.296.329)	-	-	(24.296.329)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	42.221.733	-	-	42.221.733
Diğer yedekler	(208.727.832)	-	-	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları	916.695.219	(1.376.153)	6.810.966	922.130.032
Net dönem karı	19.641.244	(466.701)	8.654.907	27.829.450
Kontrol gücü olmayan paylar	29.103.050	(4.397)	6.429	29.105.082
TOPLAM KAYNAKLAR	2.243.247.486	(2.091.911)	16.855.394	2.258.010.969

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Kar ve Zarar Tablosu

	31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	31 Aralık 2018 (Etkiler hariç)
Hasılat	1.163.336.570	-	-	1.163.336.570
Satışların maliyeti (-)	(943.602.498)	-	(29.047.587)	(972.650.085)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	219.734.072	-	(29.047.587)	190.686.485
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(2.401.299)	-	-	(2.401.299)
Pazarlama giderleri (-)	(42.683.800)	-	29.047.587	(13.636.213)
Genel yönetim giderleri (-)	(45.199.602)	-	-	(45.199.602)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15.814.814	-	-	15.814.814
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(42.223.344)	(213.899)	3.416.870	(39.020.372)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	(35.847.604)	(281.908)	5.994.084	(30.135.429)
Esas faaliyet karı	67.193.237	(495.807)	9.410.954	76.108.384
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.728.645	-	-	3.728.645
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(6.782.390)	-	-	(6.782.390)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	64.139.492	(495.807)	9.410.954	73.054.639
Finansman gelirleri	83.999.208	-	-	83.999.208
Finansman giderleri (-)	(110.390.121)	-	-	(110.390.121)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	37.748.579	(495.807)	9.410.954	46.663.726
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / gideri				
Dönem vergi gideri	(28.791.243)	-	-	(28.791.243)
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	13.138.649	42.779	(751.711)	12.429.717
Dönem karı	22.095.985	(453.028)	8.659.243	30.302.200
Dönem karı dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	2.454.740	13.673	4.336	2.472.750
Ana ortaklık payları	19.641.245	(466.701)	8.654.907	27.829.450
Pay başına kazanç	0,053			0,075

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

iii) TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat - Etkiler

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 15'in tüm faaliyetleri üzerindeki etkisini gözden geçirmiş ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TFRS 15'i uygulamaya koymuştur. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, tüm TFRS 9 ve 15'i benimsemesinin birikmiş etkisi özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 9 ve TFRS 15'in uygulamasının Grup'un 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları - 1 Ocak 2018	841.551.111
Alacaklar üzerindeki bir yıllık finansman etkisinin iptali	2.869.910
Ertelenmiş vergi etkisi	(631.380)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar üzerindeki etkisi	4.574.529
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.093)
TFRS 15 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	6.810.966
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı etkisi	(1.009.402)
Ertelenmiş vergi etkisi	201.880
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar üzerindeki etkisi	(586.701)
Kontrol gücü olmayan paylar	18.070
TFRS 9 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(1.376.153)
Geçmiş yıllar karları -1 Ocak 2018 (TFRS 15 ve TFRS 9 etkileri dahil)	846.985.924

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Sözleşmede önemli bir finansman bileşeninin varlığı

Sözleşmenin taraflarca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya işletmeye, mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, işletme işlem bedelini belirlerken taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapar. Bu koşullarda sözleşme önemli bir finansman bileşeni içermektedir. Önemli bir finansman bileşeninin mevcudiyeti için, finansman taahhüdünün sözleşmede açıkça belirtilmiş olması veya sözleşmenin taraflarınca mutabık kalınan ödeme şartlarından zımnen anlaşılıyor olması fark etmez. Önemli bir finansman bileşeni için taahhüt edilen bedelde düzeltme yapılmasının amacı, taahhüt eden mal veya hizmetler devredildiğinde (veya devredildikçe) müşteri bu mal veya hizmetler için nakden ödeme yapmış olsaydı ödeyeceği fiyatı (diğer bir ifadeyle nakit satış fiyatını) yansıtan bir tutar üzerinden hasılatın işletmenin finansal tablolarına alınmasını sağlamaktır.

Kolaylaştırıcı bir uygulama olarak işletme, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmak zorunda değildir.

Ayrıca TFRS 15 kapsamında Grup ve bağlı ortaklıklarının satışları değerlendirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Polisan Hellas firmalarının nakliye dahil satış yaptığı durumlar söz konusudur. Polisan Kimya ve Polisan Hellas nakliye dahil satış yapmakta ve nakliyeyi müşteriye aynı fatura üzerinde faturalamaktadır. Fatura üzerinde mal ve hizmet bedeli ayrıştırılmamaktadır. Fakat yasal mali tablolarda Şirketler mal ve nakliye hizmet bedelinden elde edilen geliri ayrı bir hesapta takip etmektedir. Nakliye hizmeti, mal satışından ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmiştir. Bu nedenle de nakliye giderleri satışın bir bileşeni olduğundan satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı

Sınıflandırma ve Ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardında yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardında “beklenen kredi zararları modeli” tanımlanmıştır. Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerinde TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan önemli etki yukarıda açıklanmıştır.

Grup beklenen kredi zararları modeline göre aşağıdaki finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır:

- Nakit ve nakit benzerleri
- Ticari alacaklar
- Diğer alacaklar

Grup, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9’daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Grup yapmış olduğu değerlendirme sonucunda ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır, nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacaklar üzerinde önemli bir etkisi olmaması dolayısıyla bu hesaplardaki değer düşüklüğü kaydedilmemiştir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Grup’un döviz cinsinden alınan ve verilen avans tutarları mevcuttur. Grup alınan ve verilen avansları bu Standart kapsamında değerlendirmiş olup, karşılıklı olarak sözleşmeden cayma hakkı olmaması nedeniyle bu avansları parasal olmayan bir kalem olarak tanımlamıştır. Grup bu standardı 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ileriye dönük olarak uygulamıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 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.

- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolarda Satılan Hizmet Maliyeti altında gösterilen 8.190.532 TL tutarındaki personel giderleri Satılan Hizmet Maliyetinden Genel Yönetim giderleri hesabına sınıflanmıştır.

3. Bölümlere göre raporlama

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kimyasal ürünler	977.618.889	758.216.291
Liman işletmesi	534.200.452	473.249.250
Hizmet	932.887.247	878.340.517
Gayrimenkul	256.983.024	265.349.851
Kombine	2.701.689.612	2.375.155.909
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 12)	419.016.014	427.544.306
Eksi: Eliminasyonlar	(862.694.657)	(820.516.302)
Konsolide	2.258.010.969	1.982.183.913
Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kimyasal ürünler	722.709.069	589.874.621
Liman işletmesi	86.991.265	72.820.280
Hizmet	20.078.738	24.849.438
Gayrimenkul	59.518.800	58.853.023
Kombine	889.297.872	746.397.362
Eksi: Eliminasyonlar	(124.509.321)	(243.720.551)
Konsolide	764.788.551	502.676.811

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	945.655.719	159.717.972	127.144.012	2.308.506	1.234.826.209	-	(71.489.639)	1.163.336.570
- Grup dışı gelirler	911.286.774	156.345.060	93.396.230	2.308.506	1.163.336.570	-	-	1.163.336.569
- Bölümler arası gelirler	34.368.945	3.372.912	33.747.782	-	71.489.639	-	(71.489.639)	-
Satışların maliyeti (-)	(826.577.966)	(96.141.430)	(112.743.855)	(1.865.000)	(1.037.328.251)	-	64.678.166	(972.650.085)
Brüt kar	119.077.753	63.576.542	14.400.157	443.506	197.497.958	-	(6.811.473)	190.686.485
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(53.021.050)	(21.856.098)	7.746.560	(1.811.900)	(68.942.488)	-	(15.500.184)	(84.442.672)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(8.593.335)	-	-	-	(8.593.335)	(21.542.094)	-	(30.135.429)
Faaliyet karı	57.463.368	41.720.444	22.146.717	(1.368.394)	119.962.135	(21.542.094)	(22.311.657)	76.108.384
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	446.365	1.958.880	756.716	(6.215.706)	(3.053.745)	-	-	(3.053.745)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	57.909.733	43.679.324	22.903.433	(7.584.100)	116.908.390	(21.542.094)	(22.311.657)	73.054.639
Finansal giderler	(120.583.039)	(532.707)	82.159.991	(3.042.869)	(41.998.624)	-	15.607.711	(26.390.913)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(62.673.306)	43.146.617	105.063.424	(10.626.969)	74.909.766	(21.542.094)	(6.703.946)	46.663.726
Vergi geliri/(gideri), net	634.878	2.767.452	(22.643.525)	1.538.881	17.702.314	-	1.340.788	(16.361.526)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(62.038.428)	45.914.069	82.419.899	(9.088.088)	57.207.452	(21.542.094)	(5.363.158)	30.302.200
Amortisman ve itfa payları	15.746.724	28.729.828	2.179.481	-	46.656.033	-	(1.148.070)	45.507.953
Yatırım harcamaları	17.157.892	64.076.514	1.118.590	-	82.352.996	-	(8.784.032)	73.568.964
Faiz geliri	1.060.110	512.179	7.344.663	-	8.916.952	-	-	8.916.952
Faiz gideri	29.389.530	24.181	25.816	3.041.477	32.481.004	-	(15.607.710)	16.873.294

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

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

	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	618.031.875	139.672.603	118.280.990	12.136	875.997.604	-	(126.375.896)	749.621.708
- Grup dışı gelirler	584.885.285	125.755.168	38.969.119	12.136	749.621.708	-	-	749.621.708
- Bölümler arası gelirler	33.146.590	13.917.435	79.311.871	-	126.375.896	-	(126.375.896)	-
Satışların maliyeti (-)	(540.235.353)	(96.257.746)	(96.452.750)	(31.052)	(732.976.901)	-	109.719.381	(623.257.520)
Brüt kar	77.796.522	43.414.857	21.828.240	(18.916)	143.020.703	-	(16.656.515)	126.364.188
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(48.741.572)	(7.127.162)	(1.256.506)	(1.625.384)	(58.750.624)	-	(2.046.925)	(60.797.549)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(57.876)	-	-	-	(57.876)	22.957.220	-	22.899.344
Faaliyet karı	28.997.074	36.287.695	20.571.734	(1.644.300)	(84.212.203)	22.957.220	(18.703.440)	88.465.983
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	1.571.498	(861.693)	983.715	9.986.736	11.680.256	-	-	11.680.256
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	30.568.572	35.426.002	21.555.449	8.342.436	95.892.459	22.957.220	(18.703.440)	100.146.239
Finansal giderler	(32.536.575)	(627.344)	21.835.664	(1.612.906)	(12.941.161)	-	11.092.401	(1.848.760)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(1.968.003)	34.798.658	43.391.113	6.729.530	82.951.298	22.957.220	(7.611.039)	98.297.479
Vergi geliri/(gideri), net	8.748.786	2.958.745	(8.353.621)	(2.018.944)	1.334.966	-	1.514.029	2.848.995
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	6.780.783	37.757.403	35.037.492	4.710.586	84.286.264	22.957.220	(6.097.010)	101.146.474
Amortisman ve itfa payları	15.257.607	29.491.445	1.558.237	-	46.307.289	-	(436.417)	45.870.872
Yatırım harcamaları	29.980.243	51.655.582	2.955.991	341.000	84.932.816	-	(8.278.069)	76.654.747
Faiz geliri	53.433	68.189	7.853.488	-	7.975.110	-	-	7.975.110
Faiz gideri	23.439.660	97.086	95.669	1.613.788	25.246.203	-	(11.092.401)	14.153.802

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	118.538	81.771
Bankalar	153.710.391	18.890.790
- Vadesiz mevduat	19.910.288	12.905.671
- Vadeli mevduat	133.800.103	5.985.119
Toplam	153.828.929	18.972.561

31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%3,25 - %5,50	2-29 gün	16.972.000	89.287.995
Avro	%1,10	2 gün	4.861.000	29.302.108
TL	%22,50	2 gün	15.210.000	15.210.000
Toplam				133.800.103

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

5. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal yatırımlar-vadeli mevduatlar	100.000	199.998
Toplam	100.000	199.998

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
TL	%24,93	189 gün	100.000	100.000
Toplam				100.000

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2018	Faiz oranı	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Kısa vadeli banka kredileri				
- Avro	%3	99.100.276	%0-%2,15	11.346.454
- TL	%15,4 - %39,5	15.216.400	%14,50	41.581.464
Toplam		114.316.676		52.927.918

	Faiz oranı	31 Aralık 2018	Faiz oranı	31 Aralık 2017
<u>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</u>				
Banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %2,40	150.402.327	%2,75-%3,10	147.022.888
- ABD doları	%4,9 - %4,93	46.146.437	-	-
- TL	%15,5 - %15,8	13.281.427	-	-
Toplam		209.830.191		147.022.888

	Faiz oranı	31 Aralık 2018	Faiz oranı	31 Aralık 2017
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %2,40	50.339.939	%2,75	39.847.667
- ABD doları	%4,9 - %4,93	7.785.801	-	-
-TL	%15,5 - %15,8	2.604.345	-	-
Toplam		60.730.085		39.847.667

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

Vade	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
0 - 3 aya kadar	77.274.845	79.154.858
3 - 6 ay arası	72.796.222	59.887.224
6 - 12 ay arası	174.075.800	60.908.724
1 - 2 yıl arası	60.730.085	38.041.467
2 yıl ve üzeri	-	1.806.200
Toplam	384.876.952	239.798.473

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

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

Teminat cinsi	31 Aralık 2018			Toplam
	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	514.701.405	643.145.025	96.448.000	1.254.294.430
-Polisan Hellas	34.300.000	297.766.940	232.078.000	564.144.940
-Poliport Kimya San. A.Ş.	177.379.489	420.345.910	11.641.575	609.366.974
-Polisan Holding A.Ş.	28.120.000	144.674.750	-	172.884.750
-Polisan Yapı İnşaat	9.500.000	51.951.388	75.350.000	136.801.388
-Polisan Tarım	-	2.104.360	-	2.104.360
Toplam	764.090.894	1.559.988.373	415.517.575	2.739.596.841

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

1 Ocak 2018 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar **239.798.473**

Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	614.084.496
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	(556.394.394)
Faiz tahakkuku	1.588.697
Kur ve çevrim farkı	85.799.680

31 Aralık 2018 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar **384.876.952**

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

7. Ticari alacak ve borçlar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	197.634.133	155.127.295
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 28)	11.798.830	9.317.387
Alınan çek ve senetler	102.052.661	96.312.521
	311.485.624	260.757.203
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(31.526.314)	(17.108.754)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	-	(2.985.212)
Toplam	279.959.310	240.663.237
Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan çek ve senetler	-	988.336
	-	988.336
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	-	(179.762)
Toplam	-	808.574

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 16.3'te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 29'da açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2018	2017
1 Ocak	17.108.754	17.245.085
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	1.009.402	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 23)	13.987.228	285.903
Kayıtlardan silinen	(162.772)	(12.159)
Konusu kalmayan karşılıklar	(416.298)	(410.075)
31 Aralık	31.526.314	17.108.754

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

7. Ticari alacak ve borçlar (devam)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçenler	46.711.132	40.982.312
0-3 ay arası	179.759.478	167.032.830
3-6 ay arası	52.628.804	34.095.273
6-9 ay arası	619.896	1.386.597
9-12 ay arası	240.000	151.437
1-2 yıl arası	-	988.336
Toplam	279.959.310	244.636.785

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 46.711.132 TL (31 Aralık 2017: 40.982.312 TL) tutarındaki alacak için toplam 5.105.875 TL (31 Aralık 2017: 1.110.000 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	30.287.565	17.361.149
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	14.165.285	10.706.435
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.166.654	12.189.232
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	91.628	725.496
Toplam	46.711.132	40.982.312

Ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	202.821.419	83.390.635
Verilen çek ve senetler	11.825.311	7.963.418
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	389.856	217.089
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(321.709)	(209.217)
Toplam	214.714.877	91.361.925

8. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KDV ve ÖTV alacağı	77.128.550	4.125.392
Verilen depozito ve teminatlar	506.805	46.190
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 28)	78.892	51.096.024
Personelden alacaklar	30.459	61.649
Personele verilen iş avansları	2.602	3.143
Toplam	77.747.308	55.332.398

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

8. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	411.969	506.045
Toplam	411.969	506.045
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	1.590.570	3.971.704
İlişkili taraflara borçlar (Not 28)	230.314	170.556
Alınan depozito ve teminatlar	2.041	1.478
Diğer	382.281	-
Toplam	2.205.206	4.143.738

9. Stoklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	59.547.837	43.105.538
Yarı mamüller	6.481.596	3.009.206
Mamüller	25.838.244	15.677.433
Ticari mallar	457.071	397.969
Yoldaki mallar	54.823.690	26.256.884
Diğer stoklar	3.422.109	877.400
Toplam	150.570.547	89.324.430
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.928.180)	(1.152.298)
Toplam	148.642.367	88.172.132

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	1.152.298	875.049
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 23)	878.886	521.245
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(103.004)	(243.996)
Toplam	1.928.180	1.152.298

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	9.358.733	7.321.665
Stoklar için verilen sipariş avansları	2.331.318	2.158.963
Toplam	11.690.051	9.480.628

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar (*)	40.835.033	40.900.155
Gelecek yıllara ait giderler	10.812	-
Toplam	40.845.845	40.900.155

(*) Kocaeli ili, Dilovası ilçesi, Muallim köyü, 50LIA-B pafta, 185 ada, 15 parsel numarasında kayıtlı 31.810,00 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmaz için taraflarca belirlenen devir/satış bedeli 9.000.000 EURO olup, mezkur bedel Polisan Kimya Sanayii A.Ş. tarafından satış vaadi sözleşmesine ilişkin ödenmiştir. Taşınmaz üzerinde ihtiyati tedbir kararı nedeni ile taşınmazın Polisan Kimya Sanayii A.Ş. adına devri henüz mümkün olmamıştır. Buna karşılık Polisan Kimya Sanayii A.Ş. nezdinde sözleşmenin karşı tarafının vermiş olduğu mezkur meblağa karşılık gelen teminat mektubu bulunmakta olup, bu çerçevede ilgili taşınmaz kullanılmaktadır.

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	1.144.957	4.634.633
Gelecek aylara ait gelirler	1.310.158	1.504.730
Toplam	2.455.115	6.139.363

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	-	99.705
Toplam	-	99.705

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenmiş vergiler	5.013.151	6.339
Toplam	5.013.151	6.339

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	%	TL	%	TL
İş Ortaklığı				
Polisan Kansai Boya	50	419.016.014	50	427.544.306
İştirak				
Rohm And Haas	40	1.462.078	40	7.488.506
Toplam		420.478.092		435.032.812

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	435.032.812	406.112.982
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	3.987.828	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarından) paylar	(30.135.429)	22.899.344
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	11.592.881	6.020.486
31 Aralık	420.478.092	435.032.812

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

31 Aralık 2018 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya (*)	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	628.777.515	93.249.479
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	35.784.324	678.874
Duran varlıklar	810.775.848	59.743.988
Toplam varlıklar	1.439.553.363	152.993.467
Kısa vadeli yükümlülükler	421.761.376	147.998.817
<i>Finansal borçlanmalar</i>	323.132.777	112.350.800
Uzun vadeli yükümlülükler	386.236.959	1.339.456
<i>Finansal borçlanmalar</i>	295.277.804	-
Toplam yükümlülükler	807.998.335	149.338.273
Net varlıklar	631.555.028	3.655.194
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	315.777.514	1.462.078
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	419.016.014	1.462.078
31 Aralık 2017 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	580.859.552	70.910.232
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	28.341.157	130.712
Duran varlıklar	651.595.760	27.576.578
Toplam varlıklar	1.232.455.312	98.486.810
Kısa vadeli yükümlülükler	292.034.736	79.404.766
<i>Finansal borçlanmalar</i>	169.153.447	55.424.978
Uzun vadeli yükümlülükler	291.808.964	360.778
<i>Finansal borçlanmalar</i>	216.554.038	-
Toplam yükümlülükler	583.843.700	79.765.544
Net varlıklar	648.611.612	18.721.266
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	324.305.806	7.488.506
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	427.544.306	7.488.506

(*) Grup'un iş ortaklığı olan Polisan Kansai Boya 3 Ekim 2018 tarihinde Tintomix firmasının %51 hissesini 3.875.000 Avro karşılığında iktisap etmiştir. Söz konusu iktisap işlemi TFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca satın alma yöntemi ile Polisan Kansai Boya finansal tablolarında provizyonel olarak muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2018 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Hasılat	699.570.991	232.295.593
Amortisman ve itfa payları	11.453.074	4.893.618
Faiz geliri	1.002.899	-
Faiz gideri	(89.713.495)	(17.099.670)
Net dönem karı/zararı	(43.084.189)	(21.483.339)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	(21.542.094)	(8.593.335)

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

Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 419.016.014 TL (31 Aralık 2017: 427.544.306 TL) değer ile taşınan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, özellikle ilgili finansal varlığın aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı piyasa verilerini dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılamamakta ve Grup yönetiminin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir.

Değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2023 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %5,5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı olarak %18,93 kullanılmıştır.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tablosu aşağıda yer almaktadır;

		Nihai Büyüme Oranı		
		%5,00	%5,50	%6,00
Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%18,43	%2,18	%6,21	%10,57
	%18,93	%(3,68)	-	%3,97
	%19,43	%(9,12)	%(5,75)	%(2,13)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı/azalışı	31 Aralık 2018
Maliyet						
Arazi ve arsalar	214.602.274	-	(5.460.000)	-	(1.189.366)	207.952.908
Binalar	56.247.000	-	(2.460.000)	-	686.000	54.473.000
Toplam	270.849.274	-	(7.920.000)	-	(503.366)	262.425.908

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

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

	Kullanılan yöntem	Seviye	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma	2	206.055.214	212.430.580
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma	2	53.569.000	54.790.000
Diğer	Emsal Karşılaştırma	2	2.801.694	3.628.694
			262.425.908	270.849.274

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

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Pendik Arazisi, Kağıthane Z Ofis Binasının ve diğer değerlemeleri 2018 yılında SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri olarak emsal karşılaştırma yaklaşımıyla ulaşılan sonuçlar dikkate alınmıştır (Seviye 2). Emsal karşılaştırma yaklaşımı, değerlendirilecek gayrimenkule benzer yakın zamanda satılmış olan gayrimenkullerin satış fiyatları uygun karşılaştırma kriterleri kullanılarak gerekli düzeltme işlemleri yapılarak gayrimenkulün değerinin tespit edildiği yaklaşımdır. Bu karşılaştırmalı yaklaşım benzer veya taşınmazların piyasa verilerini dikkate alır ve karşılaştırmaya dayalı bir işlemle değer takdirini yapar. Genel olarak değerlemesi yapılan taşınmaz, açık piyasada gerçekleştirilen benzerlerinin satışlarıyla karşılaştırılır. İstenen fiyatlar ve verilen teklifler de dikkate alınabilir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

14. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>						
Arazi ve arsalar	91.912.941	2.663.236	(442.347)	1.706.100	-	95.839.930
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.521.773	165.780	-	-	231.178	4.918.731
Binalar	170.419.830	143.326	-	4.243.207	66.838	174.873.201
Tesis, makina ve cihazlar	86.651.305	5.117.734	(472.180)	5.707.501	4.695.538	101.699.898
Liman tesisi (*)	418.000.000	1.483.537	(1.879.851)	-	1.711.684	419.315.370
Taşıtlar	5.351.307	978.278	(175.222)	57.067	-	6.211.430
Demirbaşlar	11.019.561	1.637.129	(118.786)	217.612	145.835	12.901.351
Diğer maddi duran varlıklar	2.030.398	248.975	-	1.067	6.737	2.287.177
Özel maliyetler	3.681.799	59.250	-	-	-	3.741.049
Yapılmakta olan yatırımlar	25.942.557	60.324.848	(3.385.728)	354.681	(7.339.619)	75.896.739
Toplam	819.531.471	72.822.093	(6.474.114)	12.287.235	(481.809)	897.684.876
<u>Birikmiş amortisman</u>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	199.825	119.600	-	-	-	319.425
Binalar	481.065	5.056.469	(85.007)	166.394	-	5.618.921
Tesis, makina ve cihazlar	43.484.031	8.767.661	(100.712)	1.334.214	-	53.485.194
Liman tesisi (*)	-	27.488.910	(1.916.194)	-	-	25.572.716
Taşıtlar	2.436.302	1.412.273	(172.939)	33.183	-	3.708.819
Demirbaşlar	8.813.738	992.773	(94.893)	169.148	-	9.880.766
Diğer maddi duran varlıklar	1.933.716	92.686	(9.536)	174	-	2.017.040
Özel maliyetler	2.202.620	432.461	(237.486)	-	-	2.397.595
Toplam	59.551.297	44.362.833	(2.616.767)	1.703.113		103.000.476
Net değer	759.980.174					794.684.400

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

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

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

14. Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

14. Maddi duran varlıklar (devamı)

Liman tesisi yeniden değerlemesi

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

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

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

Arazi, arsa ve bina değerlemeleri

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.963.647	746.871	481.809	-	6.192.327
Toplam	6.377.030	746.871	481.809	-	7.605.710
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	281.846	94.954	-	-	376.800
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.043.668	1.050.166	-	-	4.093.834
Toplam	3.325.514	1.145.120	-	-	4.470.634
Net Değer	3.051.516				3.135.076
	1 Ocak 2017	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2017
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.615.745	347.759	1.009.061	(8.918)	4.963.647
Toplam	5.029.128	347.759	1.009.061	(8.918)	6.377.030
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	187.659	94.187	-	-	281.846
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	2.392.869	651.236	-	(437)	3.043.668
Toplam	2.580.528	745.423	-	(437)	3.325.514
Net Değer	2.448.600				3.051.516

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

16.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı (*)	16.826.308	558.062
Toplam	16.826.308	558.062
	2018	2017
1 Ocak	558.062	558.062
Cari dönem karşılık gideri (Not 23)	16.268.246	-
31 Aralık	16.826.308	558.062

16.2 Dava ve İhtilaflar

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 111.805.606 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 40.763.371 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 31.526.314 TL (31 Aralık 2017: 17.108.754 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.049.930 TL (31 Aralık 2017: 1.177.749 TL) tutarında dava ve icra takibi mevcuttur.

(*) Devam eden önemli davalar:

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

Plan doğrultusunda ilgili kamu kurum ve kuruluşları olan Kocaeli Liman Başkanlığı, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Çevre Koruma ve Kontrol Dairesi Başkanlığı ve Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne kaza hakkında gerekli bildirimler sözlü ve yazılı olarak yapılmış, tespitlere istinaden tutanak düzenlenmiştir. 13 Ocak 2017 tarihinde Poliport tesisinin 20 mil doğusunda bulunan bir noktada deniz kirliliği ortaya çıkması ile Poliport ilişkilendirilerek, 18 Ocak 2017 tarihinde, Poliport'a, çevre kirliliğine sebebiyet verilmesine istinaden 2.100.000 TL ve denizdeki canlılara zarar verilmesinden dolayı 301.100 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi tarafından gelen bu idari para cezası ödenmiştir.

Sonrasında, Poliport'a 18 Eylül 2017 tarihinde T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Deniz ve İçsular Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından resmi bir yazı ile bilgilendirme yapılmıştır. Bu bilgilendirme yazısına göre; 12 Ocak 2017 tarihinde denize yüksek miktarda akaryakıt dökülmesi sonucu, İzmit Körfezi genelinde deniz çevresinde kirlilik meydana geldiği, bu amaçla Kocaeli Valiliği uhdesinde kurulan Zarar Tespit Komisyonu tarafından olayın sorumlu tarafının Poliport olduğunun belirlendiği ve tespit edilen KDV dahil 9.540.295 ABD Doları zarar tutarının Poliport tarafınca tazmin edilmesine ilgili yazı ile karar verilmiştir. Şirket Yönetimi verilen kararın haksız olduğunu düşünmektedir ve iptaline ilişkin dava açmıştır. Açılmış mezkur davalardan 29 Ocak 2019 tarihinde feragat etmiştir ve bu bakiyenin ilgili firmalarla 7.925.604 ABD Doları tutarındaki alacağına istinaden protokol düzenlenmiş olup, bu protokoller çerçevesinde 293.590 ABD Doları yıl içerisinde ödenmiş olup, geri kalan kısmı içinde 4.798.696 ABD Doları tutarında mutabık kalınmıştır. Ayrıca 2017 yılı içerisinde sigorta şirketlerinden alınan tutardan kalan 1.138.472 TL ve 2019 yılı içerisinde alınacak olan 1.490.000 ABD Doları düşüldükten sonra kalan tutar için konsolide finansal tablolarda 16.268.246 TL (Not 23) tutarında karşılık ayrılmıştır. Bu tazmin yazısı tutarından geriye kalan bakiye için Grup'un avukatından yazılı görüş alınmış olup, herhangi bir finansal risk öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

Liman sahasında temizlik işlemleri 2017 senesinde tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.

16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.739.596.841	1.670.186.561
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	179.025.262	153.252.170
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	-	-
	2.918.622.103	1.823.438.731

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	296.525.000	68.931.250	1.975.505.947	764.090.894	2.739.596.841
Teminat mektubu	10.232.228	2.631.500	69.693.410	109.211.852	178.905.262
Teminat çekleri	-	-	-	120.000	120.000
Toplam	306.757.228	71.562.750	2.045.199.357	873.422.746	2.918.622.103

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

2) Alınan TRİK'ler

					31 Aralık 2018
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
Teminat mektubu	-	9.185.875	55.372.454	3.411.471	58.783.925
İpotek	-	-	-	9.427.555	9.427.555
Teminat senedi	-	27.300	164.564	5.700.000	5.864.564
Toplam	-	9.213.175	55.537.018	18.539.026	74.076.044

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

Grup'un ticari faaliyetlerin devamı amacıyla elinde bulundurduğu teminat rehin ve ipotekleri, teminat sahibi temerrüde düşmeden satma veya yeniden teminat olarak değerlendirme hakkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

16.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

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

31 Aralık 2018:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı	24.10.1973
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı	11.12.1978
Polisan Kansai Boya:			
Kocaeli-Gebze (Kimya) İhtisas OSB	Üretim Binası- Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	30.12.2015
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	26.02.2016
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.11.2015
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	15.05.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	27.08.2013
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	17.07.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	28.10.2016
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	25.07.2017
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.01.2001
Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.03.2017
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	21.04.2016
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	18.07.2014
İzmit Su ve Kanalizasyon İdaresi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.04.2017
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.05.2008
Karayolları Genel Müdürlüğü	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	19.01.2017
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Botaş A.Ş.	Arsa- Çerkeşli Mah Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhinin yenilenmesi	30.01.2009
Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd. Şti.	Fabrika binası ve Arsası - Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	05.10.2007
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arazi - Savaştepe İlçesi Akpınar Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	25.08.2008
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Dikmeler Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	-
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Aşağı Danişment Mah. Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	17.12.1981

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

16.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

Polisan Yapı:

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

16.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

31 Aralık 2017:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak Hakkı	24.10.1973
Türkiye Elektrik Kurumu	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı	11.12.1978
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	26.02.2017
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.11.2015
Gebze 1.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	15.05.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	27.08.2013
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	17.07.2014
Gebze 2.Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	28.10.2017
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	25.07.2018
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.01.2001
Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2017
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.03.2018
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2017
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	21.04.2017
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma Şerhi	18.07.2014
İzmit Su ve Kanalizasyon İdaresi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.04.2018
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.05.2008
Karayolları Genel Müdürlüğü	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	19.01.2018
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Botaş A.Ş.	Arsa- Çerkeşli Mah Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Kocaeli-Gebze (Kimya) İhtisas OSB	Arsa- Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli	Geri alım hakkı	21.10.2015
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhinin yenilenmesi	30.01.2009
Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd.Şti	Fabrika binası ve Arsası - Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	05.10.2007
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arazi - Savaştepe İlçesi Akpınar Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	25.08.2008
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Dikmeler Mah Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	-
Türkiye Elektrik Kurumu	Arazi - Savaştepe İlçesi Aşağı Danişment Mah. Savaştepe / Balıkesir	İrtifak hakkı	17.12.1981

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

16.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

Polisan Yapı:

İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	İrtifak Hakkı -Süresiz, Bedelsiz	17.07.2014
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	06.08.2012
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.04.2014
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
İstanbul Anadolu 11.Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Şerh, Kesinleşmemiş Mahkeme Kararı	18.07.2018
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Kat karşılığı İnşaat hakkı	30.03.2015
TOKİ	Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Arsa - Yayalar Mahallesi, Pendik İlçesi Pendik İstanbul	Kat karşılığı İnşaat hakkı	30.03.2015

17. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.006.713	2.515.730
Personele borçlar	2.652.624	1.990.190
Ödenecek vergiler	440.305	977.854
Toplam	5.099.642	5.483.774

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	10.440.253	8.178.078
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	1.614.259	2.025.651
Toplam	12.054.512	10.203.729

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	2.025.651	1.575.433
Cari dönem karşılık gideri/geliri, net	(411.392)	450.218
Toplam	1.614.259	2.025.651

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

17. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 10 enflasyon oranı ve %15,4 iskonto oranı varsayımına göre, %4,91 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,67 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %93,59 (31 Aralık 2017: %91,85) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A. şirketinde karşılıklar yıllık %1,75 enflasyon oranı ve %1,60 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	8.178.078	6.951.025
Ödemeler	(1.201.938)	(1.364.699)
Faiz maliyeti	928.953	833.832
Cari hizmet maliyeti	1.226.138	880.330
Aktüeryal kayıp	1.309.022	877.590
31 Aralık	10.440.253	8.178.078

31 Aralık 2018 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	617.774	(711.741)
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(742.139)	651.465

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	2.132.541	3.037.143
Diğer varlıklar	929.397	142.769
Toplam	3.061.938	3.179.912

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	4.538.945	3.570.441
Ödenecek vergiler	399.878	14.274
Toplam	4.938.823	3.584.715

19. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	23,32	86.270.350	24,48	90.575.350
Ahmet Ertuğrul Bitlis	23,45	85.750.349	24,48	90.575.350
Ahmet Faik Bitlis	9,80	36.256.717	10,2	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	9,80	36.256.717	10,2	37.756.717
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,2	37.756.717
Selahaddin Bitlis	1,99	7.351.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,76	6.505.000	1,89	7.005.000
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
Güldal Akşit	1,42	5.263.700	1,50	5.673.700
Serdar Demirel	1,39	5.135.768	1,50	5.535.768
Alaattin Bitlis	1,14	4.203.350	1,40	5.018.350
Ali Fırat Yemenciler	0,88	3.252.500	0,95	3.502.500
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım (*)	12,30	46.516.357	8,40	31.201.356
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımdaki ortaklık payı %1,24'tür. (31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,11'dir).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Kar dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2017 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

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

23 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 No'lu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 2.158.915 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 397.779 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 21.500.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2017 – 17.500.000 TL).

Temettü

2018 yılında Şirket ortaklara 2017 yılı dağıtılabilir konsolide dönem karından 21.500.000 TL tutarında temettü dağıtmıştır. Hisse başına temettü tutarı 0,058 TL'dir (31 Aralık 2017- 0,047 TL).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	402.903.001	391.125.189
- vergi etkisi	(80.580.600)	(78.225.038)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(14.949.506)	(12.838.480)
- vergi etkisi	2.989.901	2.567.696
Ana ortaklık payına düşen tutar	310.362.796	302.629.367
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	91.970	45.387
- vergi etkisi	(18.394)	(9.077)
	73.576	36.310
Toplam	310.436.372	302.665.677

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2018	2017
1 Ocak	26.628.526	21.206.177
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	(15.977)	-
Toplam kapsamlı gelirden paylar	2.492.533	2.515.202
Yeniden değerlendirme etkisi	-	2.907.147
31 Aralık	29.105.082	26.628.526

Diğer yedekler:

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2017 yılında Polisan YapıKim'in sırasıyla %22,23 ve %49 oranındaki hisselerini kontrol gücü olmayan ortaklardan satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL ve 716.289 TL tutarlarındaki satın almaya ilişkin özsermaye etkileri konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "Diğer yedekler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

20. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Yurtiçi satışlar	860.359.684	581.801.850
Yurtdışı satışlar	306.890.364	173.162.142
Brüt satışlar	1.167.250.048	754.963.992
Satış iadeleri	(2.588.005)	(4.658.961)
Satış iskontoları	(657.374)	(298.739)
Diğer indirimler	(668.099)	(384.584)
Satış indirimleri (-)	(3.913.478)	(5.342.284)
Net satışlar	1.163.336.570	749.621.708
	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	671.264.886	430.736.097
Direkt işçilik giderleri	13.094.063	14.181.844
Genel üretim giderleri	59.283.991	22.729.191
Amortisman ve itfa payları	10.662.930	10.319.498
Yarı mamul kullanımı		
- Dönem başı stok	3.009.206	1.455.568
- Dönem sonu stok	(6.481.596)	(3.009.206)
Mamul stoklarında değişim		
- Dönem başı stok	15.677.433	15.876.859
- Dönem sonu stok	(25.838.243)	(15.677.433)
Satılan mamul maliyeti	740.672.670	476.612.418
- Dönem başı stok	397.969	326.912
- Dönem içi alış	24.317.278	11.969.025
- Dönem sonu stok	(457.071)	(397.969)
Satılan ticari mallar maliyeti	24.258.176	11.897.968
Personel giderleri	26.283.773	22.797.319
Diğer hizmet giderleri (Not 2.6) (*)	147.926.842	81.132.546
Amortisman ve itfa payları	29.187.469	30.786.769
Satılan hizmet maliyeti	203.398.084	134.716.634
Diğer satışların maliyeti	4.321.155	30.500
Satışların maliyeti toplamı	972.650.085	623.257.520

(*) Nakliye giderleri IFRS 15 kapsamında pazarlama giderlerinden, satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır. 31 Aralık 2017 finansal tablolarında müşteriye ayrı bir hizmet bedeli olarak yanıtılan nakliye gideri tutarı 18.630.755 TL'dir.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

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

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	1.618.514	1.375.769
Amortisman giderleri	707.014	642.246
Seyahat giderleri	36.072	36.315
Kıdem tazminatı karşılığı	13.766	23.603
Bakım onarım giderleri	13.350	141.088
Ofis giderleri	9.382	55.568
Diğer	3.201	62.129
Toplam	2.401.299	2.336.718

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Pazarlama giderleri</u>		
Personel giderleri	3.635.095	3.409.153
Danışmanlık gideri	1.857.240	2.059.837
Nakliye ve depolama giderleri (Not 2.6) (*)	1.732.156	20.280.237
Amortisman giderleri	1.351.364	1.252.279
Sigorta giderleri	1.290.680	905.881
Komisyon giderleri	863.078	184.744
Araç giderleri	747.876	532.139
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	319.281	182.265
Seyahat giderleri	304.438	395.302
Bakım ve onarım giderleri	301.243	14.049
Vergi, resim ve harçlar	161.394	65.986
Temsil ve ağırlama giderleri	128.872	247.557
Kira giderleri	38.488	47.880
Haberleşme giderleri	26.539	38.487
Ofis giderleri	11.389	86.178
Kıdem tazminatı karşılığı	6.466	10.995
Diğer	860.614	277.876
Toplam	13.636.213	29.990.845

(*) Nakliye giderleri IFRS 15 kapsamında pazarlama giderlerinden, satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır. 31 Aralık 2017 finansal tablolarında müşteriye ayrı bir hizmet bedeli olarak yanıtılan nakliye gideri tutarı 18.630.755 TL'dir.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	23.886.959	18.327.854
Danışmanlık ve dava giderleri	4.321.505	1.146.583
Amortisman giderleri	3.599.176	2.870.080
Vergi, resim ve harçlar	3.267.702	4.162.935
Sigorta giderleri	2.988.651	1.443.852
Bilgi işlem ve haberleşme giderleri	1.656.424	107.437
Kira giderleri	1.579.826	540.063
Abone ve aidat giderleri	877.323	609.153
Araç giderleri	685.418	302.020
Yardım ve bağışlar	618.944	45.460
Temsil ve ağırlama giderleri	438.893	139.378
Seyahat giderleri	349.791	368.782
Ofis giderleri	334.303	316.572
Tamir bakım giderleri	287.417	189.125
Kıdem tazminatı karşılığı	245.951	133.781
Diğer	61.319	635.658
Toplam	45.199.602	31.338.733

22. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	29.187.469	30.786.769
Satılan mamul maliyeti	10.662.930	10.319.498
Genel yönetim giderleri	3.599.176	2.870.080
Pazarlama giderleri	1.351.364	1.252.279
Araştırma ve geliştirme giderleri	707.014	642.246
Toplam	45.507.953	45.870.872

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Personel giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	26.283.773	22.797.319
Genel yönetim giderleri	23.886.959	18.327.854
Satılan mamul maliyeti	18.829.737	14.181.844
Pazarlama giderleri	3.635.095	3.409.153
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.618.514	1.375.769
Toplam	74.254.078	60.091.939

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

23. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Kur farkı gelirleri	7.927.055	4.229.347
Hurda satış gelirleri	2.407.883	648.509
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	1.052.713	386.289
Kira gelirleri	968.421	846.225
Aracılık hizmet geliri	804.245	-
Konusu kalmayan karşılıklar	519.302	696.262
Ertelenmiş finansman gelirleri	501.471	1.717.870
Teşvik gelirleri	438.024	557.935
Diğer	1.195.700	751.506
Toplam	15.814.814	9.833.943

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Dava karşılığı (Not 16)	16.268.246	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	13.987.228	285.903
Kur farkı giderleri	6.404.854	1.820.816
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	878.886	521.245
Ertelenmiş finansman giderleri	-	3.397.888
Diğer	1.481.158	939.344
Toplam	39.020.372	6.965.196

24. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u>		
Sabit kıymet satış karı	2.936.645	2.009.660
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 13)	686.000	11.004.571
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	106.000	-
Diğer	-	122.580
Toplam	3.728.645	13.136.811

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

24. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış zararı	5.214.238	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalış zararı (Not 13)	1.189.366	-
Sabit kıymet satış zararı	378.786	1.366.475
Diğer	-	90.080
Toplam	6.782.390	1.456.555

25. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	75.082.256	9.049.457
Faiz gelirleri (*)	8.916.952	7.975.110
Toplam	83.999.208	17.024.567

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<u>Finansman giderleri</u>		
Kur farkı giderleri	90.257.549	3.090.319
Kredi faiz giderleri	16.873.294	14.153.802
Teminat mektubu komisyon giderleri	2.183.111	1.319.555
Banka komisyon ve pos giderleri	1.076.167	309.651
Toplam	110.390.121	18.873.327

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26. 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. 2018 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %20'dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır).

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

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	28.791.243	11.744.737
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(33.804.394)	(7.370.839)
Ödenecek kurumlar vergisi	(5.013.151)	4.373.898

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

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

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	647.001.009	(125.754.152)	666.976.871	(129.754.237)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	321.709	(70.776)	114.964	(25.292)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-	(3.164.637)	696.220
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.440.253)	2.127.942	(8.178.078)	1.681.090
İzin yükümlülüğü	(1.614.259)	322.852	(2.025.651)	405.130
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(11.950.829)	2.438.744	(630.661)	155.738
Stoklara ilişkin düzeltme	(1.691.301)	481.515	(1.199.548)	336.904
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565
Kullanılabilir mali zararlar	(28.088.823)	7.728.563	(36.956.887)	10.300.301
Yatırım teşvik geliri (*)	(185.054.296)	39.046.669	(165.842.738)	33.168.548
Dava karşılığı	(16.826.308)	3.696.815	(558.062)	111.612
Diğer	(15.703.752)	3.673.320	(4.200.309)	1.120.054
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	375.661.602	(66.293.943)	444.043.969	(81.789.367)
Ertelenmiş vergi varlığı		55.323.173		55.048.158
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(121.617.116)		(136.837.525)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(66.293.943)		(81.789.367)

(*) Poliport Kimya Tank teşviği (D/112076), Poliport Kimya Vinç teşviği (B/104761), Poliport Kimya Tank Teşviği (B/137652), Polisan Kimya Oksit teşviği (D/112337), Polisan Kimya Samsun Tesis teşviği (A/131376), ve Polisan Kimya Adana Tesis teşviği (A/127763) olmak üzere Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmalarında 6 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

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

	2018	2017
1 Ocak	(81.789.367)	(70.147.885)
Muhasebe politikalarındaki değişikliğe ilişkin düzeltmeler	(429.500)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	12.429.717	14.593.732
Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergi etkisi	-	(22.487.866)
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	261.804	175.518
Çevrim farkları	3.233.403	(3.922.866)
31 Aralık	(66.293.943)	(81.789.367)

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

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Dönem vergi gideri	(28.791.243)	(11.744.737)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12.429.717	14.593.732
Toplam	(16.361.526)	2.848.995

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	46.663.726	98.297.479
Hesaplanan vergi gideri %22	(10.266.020)	(19.659.496)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(766.909)	(232.725)
İndirilecek gelirlerin etkisi	250.038	273.603
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların etkisi	(6.629.794)	4.579.869
Yatırım teşvik geliri	13.275.392	11.245.940
Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen cari dönem vergi zararları	(13.351.028)	(609.244)
Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan mali zararların etkisi	-	6.519.437
Vergi oranı değişikliği etkisi ve diğer	1.126.796	731.611
Vergi gideri	(16.361.526)	2.848.995

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. Pay başına kazanç/ (kayıp)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı (TL) (ana ortaklık)	27.829.450	98.631.272
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,075	0,267
Hisse başına kar (TL)	0,075	0,267

28. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.985.656 TL'dir. İlgili tutarın 4.053.027 TL'si ücret, 932.629 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2017: 3.449.969). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Polisan Kansai Boya (***)	7.606.621	6.287.052
Rohm and Haas (*)	4.143.313	3.124.252
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	48.896	-
	11.798.830	9.411.304
Ertelenmiş finansman gideri (-)	-	(93.917)
Toplam	11.798.830	9.317.387

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Rohm and Haas (*)	78.892	98.524
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**) (****)	-	50.997.500
Toplam	78.892	51.096.024

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş ortaklığı

(****) Halka açık kısımda payı bulunan Şark Mensucat Fabrikası A.Ş., Polisan Holding A.Ş. sermayesindeki paylarını ve oy haklarını 2 Temmuz 2018 ve 4 Temmuz 2018 tarihleri arasında satmıştır ve 4 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla halka açık kısımda payı kalmamıştır. Bu satış işlemi neticesinde, Şark Mensucat, Polisan Holding'e olan 50.997.500 TL tutarındaki borcunu ödemiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

28. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

d) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Polisan Kansai Boya (***)	389.856	138.880
Rohm and Haas (*)	-	78.209
Toplam	389.856	217.089

e) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Volkan Toplu (****)	224.106	164.348
Mehmet Haluk Sevel (****)	3.104	3.104
Recep Haldun Sevel (****)	3.104	3.104
Toplam	230.314	170.556

f) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2018			1 Ocak-31 Aralık 2017		
	Polisan Kansai Boya(***)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(**)	Rohm and Haas(*)	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Hammadde ve mamül	1.341.102	-	381.761	215.978	-	-
Kira	8.115	-	-	46.391	-	-
Kur farkı	-	-	79.208	-	-	2.382
Hizmet	2.151.253	-	33.665	4.140.628	-	201.920
Toplam	3.500.470	-	494.634	4.402.997	-	204.302

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş ortaklığı

(****) Diğer

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

28. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2018			1 Ocak-31 Aralık 2017		
	Polisan Kansai Boya(***)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(**)	Rohm and Haas(*)	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Hammadde ve mamül	2.763.806	-	-	3.795.517	-	-
Hizmet	26.379.860	476.413	14.572.642	30.553.291	734.912	10.600.686
Kira	683.689	12.330	-	1.861.850	10.302	-
Kur farkı	-	-	3.478	-	-	25.576
Vade farkı	-	4.415.217	-	-	7.200.564	-
Toplam	29.827.355	4.903.960	14.576.120	36.210.658	7.945.778	10.626.262

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş Ortaklığı

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

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

Kredi Riski

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

	Alacaklar				31 Aralık 2018
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	11.798.830	268.160.480	78.892	77.668.416	153.710.391
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	15.184.875	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.798.830	220.914.857	78.892	77.668.416	153.710.391
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	46.711.132	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(5.105.875)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	534.491	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	32.060.805	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(31.526.314)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	534.491	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 16.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

31 Aralık 2017					
Alacaklar					
Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)					
	9.317.387	231.345.850	51.096.024	4.236.374	18.890.790
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	55.707.441	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.317.387	189.587.885	51.096.024	4.236.374	18.890.790
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	40.982.312	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.110.000)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	775.653	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	17.884.407	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.108.754)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	775.653	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirlüğünde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 16.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Likidite Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası
Finansal borçlar	384.876.952	387.561.408	90.177.521	59.282.204	176.149.106	61.952.577
Ticari borçlar	214.714.877	215.036.586	142.638.628	72.342.154	55.804	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.099.642	5.099.642	5.099.642	-	-	-
Diğer borçlar	2.205.206	2.205.206	2.205.206	-	-	-

31 Aralık 2017

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

Piyasa Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	17.030.941	1.116.163	1.851.181	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	93.618.652	16.979.192	709.467	2.428	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.814	724	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	110.653.407	18.096.079	2.560.648	2.428	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	54.252.000	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	54.252.000	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	164.905.407	18.096.079	11.560.648	2.428	-
10. Ticari borçlar	53.493.966	3.508.762	5.811.552	207	1.303
11. Finansal yükümlülükler	71.825.303	8.771.586	4.259.931	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	125.319.269	12.280.348	10.071.483	207	1.303
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	12.320.651	1.479.937	752.298	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	12.320.651	1.479.937	752.298	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	137.639.920	13.760.285	10.823.781	207	1.303
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	27.265.487	4.335.794	736.867	2.221	(1.303)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(26.990.327)	4.335.070	(8.263.133)	2.221	(1.303)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	2.280.637	(2.280.637)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	2.280.637	(2.280.637)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.981.017)	4.981.017	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.981.017)	4.981.017	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.347	(1.347)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	1.347	(1.347)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.699.033)	2.699.033	-	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	133.800.103	5.985.119
Toplam	133.800.103	5.985.119
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	384.876.952	239.798.473
Toplam	384.876.952	239.798.473
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	-	-
Toplam	-	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam finansal yükümlülükler	384.876.952	239.798.473
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(153.828.929)	(18.972.561)
Net borç	231.048.023	220.825.912
Toplam özsermaye	1.493.222.418	1.479.507.102
Yatırılan sermaye	1.724.270.441	1.700.333.014
Net borç / yatırılan sermaye oranı	%13	%13

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

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

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

31. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Şirket 9 Ocak 2019 tarihinde 1.000.000.000 TL'lik kayıtları sermaye tavanı içerisinde 370.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini iç kaynaktan arttırım yoluyla 388.500.000 TL tutarında bedelsiz arttırarak 758.500.000 TL'ye yükseltilmesi için gerekli onayların alınması hususunda Sermaye Piyasası Kurumu'na başvurulmasına karar verilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firmasının %80 hissedarı olduğu Polisan Maroc S.A. şirketinin kalan %20 hisseside firma tarafından satın alınmıştır.

Grup'un iş ortaklığı olan Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 27 Şubat 2019 tarihinde yaptığı, iki kısımdan oluşan, toplam 15.525 ton Solvent ve Su Bazlı Soğuk Yol Çizgi Boyası ihalesini kazanmıştır.