

# **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Mart 2018 hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolar**

**İÇİNDEKİLER****Sayfa No**

<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>6</b>
<b>ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>	<b>7-52</b>

Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu .....	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar .....	9
Not 3. Bölümlere göre raporlama .....	14
Not 4. Nakit ve nakit benzerleri .....	17
Not 5. Finansal borçlanmalar .....	17
Not 6. Ticari alacak ve borçlar .....	19
Not 7. Diğer alacak ve borçlar .....	21
Not 8. Stoklar .....	21
Not 9. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler .....	22
Not 10. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar .....	22
Not 11. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar .....	23
Not 12. Yatırım amaçlı gayrimenkuller .....	26
Not 13. Maddi duran varlıklar .....	27
Not 14. Maddi olmayan duran varlıklar .....	28
Not 15. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar .....	29
Not 16. Çalışanlara sağlanan faydalar .....	32
Not 17. Diğer varlık ve yükümlülükler .....	33
Not 18. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri .....	34
Not 19. Hasılat ve satışların maliyeti .....	37
Not 20. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler .....	38
Not 21. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler .....	39
Not 22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler .....	39
Not 23. Finansman gelirleri ve giderleri .....	40
Not 24. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) .....	41
Not 25. Pay başına kazanç/ (kayıp) .....	44
Not 26. İlişkili taraflar açıklamaları .....	45
Not 27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi .....	47
Not 28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) .....	51
Not 29. Açıklanması gereken diğer hususlar .....	52
Not 30. Bilanço tarihi sonrası olaylar .....	52

**Polisan Holding A.Ş.**

**31 Mart 2018 tarihli  
konsolide finansal durum tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		<b>Cari dönem</b>	<b>Geçmiş dönem</b>
		<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
		<b>denetimden</b>	<b>denetimden</b>
		<b>geçmemiş</b>	<b>geçmiş</b>
<b>Varlıklar</b>	<b>Notlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>520.750.929</b>	<b>418.076.930</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	76.953.373	18.972.561
Finansal varlıklar		-	199.998
Ticari alacaklar	6	273.536.689	242.732.962
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		8.045.242	9.411.305
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		265.491.447	233.321.657
Diğer alacaklar	7	56.345.390	55.332.398
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		51.240.573	51.096.024
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		5.104.817	4.236.374
Stoklar	8	97.774.391	88.172.132
Peşin ödenmiş giderler	9	8.820.159	9.480.628
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	10	30.966	6.339
Diğer dönen varlıklar	17	7.289.961	3.179.912
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.579.113.467</b>	<b>1.570.373.226</b>
Ticari alacaklar	6	729.343	808.574
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		729.343	808.574
Diğer alacaklar	7	314.337	506.045
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		314.337	506.045
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	447.224.704	439.020.640
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	264.618.274	270.849.274
Maddi duran varlıklar	13	766.113.209	759.980.174
Maddi olmayan duran varlıklar	14	2.925.105	3.051.516
Peşin ödenmiş giderler	9	40.881.030	40.900.155
Ertelenmiş vergi varlığı	24	56.307.465	55.256.848
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.099.864.396</b>	<b>1.988.450.156</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

Kaynaklar	Notlar	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>317.302.571</b>	<b>315.897.401</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	34.357.194	52.927.918
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	138.684.503	147.022.888
Türev finansal araçlar		-	91.904
Ticari borçlar	6	122.411.190	91.571.142
- İlişkili taraflara ticari borçlar		1.182.560	217.089
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		121.228.630	91.354.053
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	5.314.210	5.483.774
Diğer borçlar	7	1.641.322	4.143.738
- İlişkili taraflara diğer borçlar		223.541	170.556
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.417.781	3.973.182
Ertelenmiş gelirler	9	2.822.929	6.139.363
Dönem karı vergi yükümlülüğü		4.435.740	4.373.898
Kısa vadeli karşılıklar	15	1.803.461	558.062
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.803.461	558.062
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	5.832.022	3.584.714
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>281.909.791</b>	<b>187.626.817</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	5	135.617.655	39.847.667
Uzun vadeli karşılıklar	16	11.279.222	10.203.729
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		11.279.222	10.203.729
Ertelenmiş gelirler	9	-	99.705
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	135.012.914	137.475.716
<b>Özkaynaklar</b>		<b>1.500.652.034</b>	<b>1.484.925.938</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>1.473.683.324</b>	<b>1.458.313.389</b>
Ödenmiş sermaye	18	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	18	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	18	301.982.446	302.629.367
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları		301.982.446	302.629.367
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		(10.917.705)	(10.270.784)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		312.900.151	312.900.151
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler		(18.575.366)	(15.865.646)
- Yabancı para çevrim farkları		(18.575.366)	(15.865.646)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		40.062.818	40.062.818
Diğer yedekler	18	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		945.617.196	846.985.924
Net dönem karı		18.726.576	98.631.272
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	18	<b>26.968.710</b>	<b>26.612.549</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.099.864.396</b>	<b>1.988.450.156</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	19	228.838.376	163.082.086
Satışların maliyeti (-)	19	(194.020.307)	(134.497.170)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>		<b>34.818.069</b>	<b>28.584.916</b>
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(574.713)	(614.734)
Pazarlama giderleri (-)		(10.380.968)	(3.842.891)
Genel yönetim giderleri (-)		(6.763.216)	(10.025.387)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	3.976.203	6.983.977
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(2.416.455)	(3.916.627)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından payları	11	8.388.360	7.236.217
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>27.047.280</b>	<b>24.405.471</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	722.607	46.732
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22	(5.642.839)	(9.267)
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>		<b>22.127.048</b>	<b>24.442.936</b>
Finansman gelirleri	23	5.317.161	6.640.710
Finansman giderleri (-)	23	(6.639.746)	(9.865.501)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>20.804.463</b>	<b>21.218.145</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>			
- Dönem vergi gideri	24	(4.374.260)	(3.873.880)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	24	2.595.007	(1.005.424)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>19.025.210</b>	<b>16.338.841</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>19.025.210</b>	<b>16.338.841</b>
<b>Dönem karının dağılımı:</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		298.634	104.283
Ana ortaklık payları		18.726.576	16.234.558
<b>Pay başına kazanç</b>	25	<b>0,051</b>	<b>0,044</b>
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,051	0,044

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2018 dönemine ait  
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2017
	Notlar		
<b>Dönem karı</b>		<b>19.025.210</b>	<b>16.338.841</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(588.102)</b>	<b>18.838</b>
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	16	(504.758)	84.850
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		100.952	(16.970)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	11	(230.369)	(61.303)
-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	11	46.073	12.261
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(2.711.012)</b>	<b>(321.821)</b>
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)		(2.711.012)	(321.821)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(3.299.114)</b>	<b>(302.983)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>15.726.096</b>	<b>16.035.858</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		356.161	104.283
Ana ortaklık payları		15.369.935	15.931.575

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler / iskontolar	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar					Toplam öz kaynaklar
								Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Satın alma ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
<b>1 Ocak 2018 bakiyesi, önceden raporlanan</b>	<b>370.000.000</b>	<b>1.467.266</b>	<b>23.130.220</b>	<b>312.900.151</b>	<b>(10.270.784)</b>	<b>(15.865.646)</b>	<b>40.062.818</b>	<b>(208.727.832)</b>	<b>841.551.111</b>	<b>98.631.272</b>	<b>1.452.878.576</b>	<b>26.628.526</b>	<b>1.479.507.102</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.434.813	-	5.434.813	(15.977)	5.418.836
<b>1 Ocak 2018 bakiyesi, yeniden düzenlenmiş</b>	<b>370.000.000</b>	<b>1.467.266</b>	<b>23.130.220</b>	<b>312.900.151</b>	<b>(10.270.784)</b>	<b>(15.865.646)</b>	<b>40.062.818</b>	<b>(208.727.832)</b>	<b>846.985.924</b>	<b>98.631.272</b>	<b>1.458.313.389</b>	<b>26.612.549</b>	<b>1.484.925.938</b>
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	98.631.272	(98.631.272)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(646.921)	(2.709.720)	-	-	-	18.726.576	15.369.935	356.161	<b>15.726.096</b>
-Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.726.576	18.726.576	298.634	19.025.210
-Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	(646.921)	(2.709.720)	-	-	-	-	(3.356.641)	57.527	(3.299.114)
<b>31 Mart 2018 bakiyesi</b>	<b>370.000.000</b>	<b>1.467.266</b>	<b>23.130.220</b>	<b>312.900.151</b>	<b>(10.917.705)</b>	<b>(18.575.366)</b>	<b>40.062.818</b>	<b>(208.727.832)</b>	<b>945.617.196</b>	<b>18.726.576</b>	<b>1.473.683.324</b>	<b>26.968.710</b>	<b>1.500.652.034</b>
<b>1 Ocak 2017 bakiyesi</b>	<b>370.000.000</b>	<b>1.467.266</b>	<b>23.130.220</b>	<b>211.952.188</b>	<b>(9.214.300)</b>	<b>(8.072.636)</b>	<b>28.530.253</b>	<b>(208.727.832)</b>	<b>411.185.465</b>	<b>472.590.747</b>	<b>1.292.841.371</b>	<b>19.867.576</b>	<b>1.312.708.947</b>
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler	-	-	-	-	-	-	302.955	-	472.287.792	(472.590.747)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	67.880	(321.821)	-	-	-	16.234.558	15.980.617	104.283	<b>16.084.900</b>
-Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.234.558	16.234.558	-	16.234.558
-Diğer kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	67.880	(321.821)	-	-	-	-	(253.941)	104.283	(149.658)
<b>31 Mart 2017 bakiyesi</b>	<b>370.000.000</b>	<b>1.467.266</b>	<b>23.130.220</b>	<b>211.952.188</b>	<b>(9.146.420)</b>	<b>(8.394.457)</b>	<b>28.833.208</b>	<b>(208.727.832)</b>	<b>883.473.257</b>	<b>16.234.558</b>	<b>1.308.821.988</b>	<b>19.971.859</b>	<b>1.328.793.847</b>

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.****1 Ocak - 31 Mart 2018 dönemine ait  
konsolide nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		<b>Bağımsız denetimden geçmemiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmemiş</b>
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>6.261.047</b>	<b>(16.613.844)</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>19.025.210</b>	<b>16.338.841</b>
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		19.025.210	16.338.841
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>9.784.569</b>	<b>7.325.576</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13,14	11.227.722	12.662.643
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.831.103	1.220.098
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	(717.510)	(46.732)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	11	(8.388.360)	(7.187.175)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	24	1.779.253	4.879.304
Türev araçlardan (karlar)/zararlar, net		(91.904)	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	336.280	65.110
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	5.637.742	9.267
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.829.757)	(4.276.939)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(17.041.341)</b>	<b>(30.896.971)</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(30.336.524)	(36.158.576)
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		199.998	-
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.652.314)	(12.045.558)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.251.739)	(6.372.227)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		30.840.048	14.231.933
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.840.810)	9.447.457
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>11.768.438</b>	<b>(7.232.554)</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	16	(352.887)	(268.983)
Vergi ödemeleri / iadeleri		(5.154.504)	(9.112.307)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(11.018.800)</b>	<b>(37.188.886)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13,14	(14.828.815)	(8.515.741)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.049.842	222.717
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(566.054)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		593.258	102.933
Verilen nakit avans ve borçlar		-	(30.417.132)
Alınan faiz		2.166.915	1.984.391
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>62.738.565</b>	<b>56.489.851</b>
Kredilerden nakit girişleri		169.552.617	162.680.320
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(104.680.109)	(103.710.929)
Ödenen faiz		(2.133.943)	(2.479.540)
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış</b>		<b>57.980.812</b>	<b>2.687.121</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	18.972.561	91.206.315
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	76.953.373	93.893.436

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

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

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

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) aşağıda sunulmuştur:

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

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

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı

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

Boya imalatı ve satışı

Yapı kimyasalları üretimi ve satışı

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri

Hizmet

#### **Bağlı ortaklıklar:**

##### **Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ("Polisan Kimya") :**

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

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

##### **Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Poliport"):**

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

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

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

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

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

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

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

#### Polisan Hellas S.A.(“Hellas”):

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

#### Polisan Rus Ltd.:

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

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

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

Şirket’in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.556’dır (31 Aralık 2017 – 1.543). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya’nın çalışan sayısı Grup’un hissesi oranında ağırlandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

### **İş Ortaklıkları ve İştirakler:**

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

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

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

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

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

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

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

R Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; İçerenköy Mah. Umut Sok. No:10/12 Kat:3 Ataşehir / İstanbul’dur Rohm and Haas’ın 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 60’tır (31 Aralık 2017: 53).

### **Finansal tabloların onaylanması**

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Mayıs 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **Polisan Holding A.Ş.**

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

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

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### **2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları**

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

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

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

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

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

Yunanistan’da faaliyet gösteren Polisan Hellas S.A.’nin fonksiyonel para birimi Avro’dur.

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

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

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

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

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

**2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine 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

**i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

**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
- 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

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

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

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

#### 2.3 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 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 şirketi 5 Temmuz 2017 tarihinde Polisan Maroc şirketini kurmuştur ve 11 Ocak 2018 tarihinde Polisan Kimya sermaye artırımını yaparak oy hakkını %60'dan, %80'e çıkarmıştır.

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 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 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Polisan Kansai Boya	İş Ortaklığı	50,00	50,00	50,00	50,00
Rohm and Haas	İştirak	40,00	40,00	40,00	40,00

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

### **Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması**

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

#### 2.5 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (TFRS)

##### 2.5.1 Çıkarılan ve kabul edilen standartlar

###### TFRS 9’un Standardının uygulanması

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 etkisinin özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Aşağıdaki tablo TFRS 9 ve TFRS 15’in uygulamasını takiben varlık, yükümlülükler ve öz sermaye üzerindeki etkisini göstermektedir:

	31 Aralık 2017 (Değişiklik öncesi)	31 Aralık 2017 (Değişiklik sonrası)	Yeni standartın etkileri
<b>Varlıklar</b>			
Ticari alacaklar	240.663.237	242.732.962	2.069.725
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	435.032.812	439.020.640	3.987.828
Ertelenmiş vergi varlığı	55.048.158	55.256.848	208.690
<b>Yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	91.361.925	91.571.142	(209.217)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	136.837.525	137.475.716	(638.191)
<b>Özkaynak</b>			
Geçmiş yıl karları	841.551.111	846.985.924	(5.434.813)
Kontrol gücü olmayan paylar	26.628.526	26.612.549	15.977

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

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

#### 2.7 Netleştirme / Mahsup

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

#### 2.8 Operasyonlarda mevsimsellik

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil edemeyebilir.

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 3. Bölümlere göre raporlama

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

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

<b>Varlıklar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Boya	1.110.914.338	973.177.292
Kimyasal ürünler	871.480.079	760.536.484
Liman işletmesi	477.212.960	473.044.819
Hizmet	900.287.140	878.432.037
Gayrimenkul	260.074.623	265.420.987
<b>Kombine</b>	<b>3.619.969.140</b>	<b>3.350.611.619</b>
Eksi: İş Ortaklıkları	(1.110.914.338)	(973.177.292)
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri	442.264.127	432.239.462
Eksi: Eliminasyonlar	(851.454.533)	(820.516.303)
<b>Konsolide</b>	<b>2.099.864.396</b>	<b>1.989.157.486</b>
<b>Yükümlülükler</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Boya	639.993.519	524.326.780
Kimyasal ürünler	707.946.197	590.554.886
Liman işletmesi	69.709.875	72.856.109
Hizmet	35.692.717	24.965.102
Gayrimenkul	57.978.921	58.868.673
<b>Kombine</b>	<b>1.511.321.229</b>	<b>1.271.571.550</b>
Eksi: İş Ortaklıkları	(639.993.519)	(524.326.780)
Eksi: Eliminasyonlar	(272.115.348)	(243.720.551)
<b>Konsolide</b>	<b>599.212.362</b>	<b>503.524.219</b>



## Polisan Holding A.Ş.

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

### 3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

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

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Artı: İş ortaklığı net kar payları	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	238.503.500	197.963.239	31.342.263	17.335.039	723.655	485.867.696	(238.503.500)	-	(18.525.820)	228.838.376
- Grupdışı gelirler	231.142.209	190.601.948	30.348.446	7.164.327	723.655	459.980.585	(231.142.209)	-	-	228.838.376
- Bölümler arası gelirler	7.361.291	7.361.291	993.817	10.170.712	-	25.887.111	(7.361.291)	-	(18.525.820)	-
Satışların maliyeti (-)	(147.606.045)	(170.483.467)	(22.762.866)	(16.094.028)	(46.496)	(356.992.902)	147.606.045	-	15.366.550	(194.020.307)
<b>Brüt kar</b>	<b>90.897.455</b>	<b>27.479.772</b>	<b>8.579.397</b>	<b>1.241.011</b>	<b>677.159</b>	<b>128.874.794</b>	<b>(90.897.455)</b>	<b>-</b>	<b>(3.159.270)</b>	<b>34.818.069</b>
Faaliyet giderleri	(46.510.866)	(15.600.070)	(1.695.908)	1.810.179	(295.877)	(62.292.543)	46.510.866	-	(377.472)	(16.159.149)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	-	(2.527.929)	-	-	-	(2.527.929)	-	10.916.289	-	8.388.360
<b>Faaliyet karı</b>	<b>44.386.589</b>	<b>9.351.773</b>	<b>6.883.489</b>	<b>3.051.189</b>	<b>381.282</b>	<b>64.054.322</b>	<b>(44.386.589)</b>	<b>10.916.289</b>	<b>(3.536.742)</b>	<b>27.047.280</b>
Yatırım faaliyetlerinden giderler	47.105	410.543	68.009	(937)	(5.397.847)	(4.873.127)	(47.105)	-	-	(4.920.232)
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>44.433.694</b>	<b>9.762.316</b>	<b>6.951.498</b>	<b>3.050.252</b>	<b>(5.016.565)</b>	<b>59.181.195</b>	<b>(44.433.694)</b>	<b>10.916.289</b>	<b>(3.536.742)</b>	<b>22.127.048</b>
Finansal giderler	(17.475.694)	(17.542.997)	353.910	12.829.218	(480.069)	(22.315.632)	17.475.694	-	3.517.352	(1.322.586)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>26.958.000</b>	<b>(7.780.681)</b>	<b>7.305.408</b>	<b>15.879.470</b>	<b>(5.496.634)</b>	<b>36.865.563</b>	<b>(26.958.000)</b>	<b>10.916.289</b>	<b>(19.390)</b>	<b>20.804.462</b>
Vergi gideri	(3.104.446)	1.571.168	(875.528)	(3.518.793)	1.040.022	(4.887.577)	3.104.446	-	3.879	(1.779.252)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem net karı</b>	<b>23.853.554</b>	<b>(6.209.513)</b>	<b>6.429.880</b>	<b>12.360.677</b>	<b>(4.456.612)</b>	<b>31.977.986</b>	<b>(23.853.554)</b>	<b>10.916.289</b>	<b>(15.511)</b>	<b>19.025.210</b>
Amortisman ve itfa payları	2.823.959	4.263.389	6.764.486	499.845	-	<b>14.351.679</b>	(2.823.959)	-	(299.998)	11.227.722
Yatırım harcamaları	8.300.355	4.312.197	10.565.657	270.350	-	<b>23.448.559</b>	(8.300.355)	-	(319.389)	14.828.815
Faiz geliri	95.868	149.736	8.492	2.008.687	-	<b>2.262.783</b>	(95.868)	-	-	2.166.915
Faiz gideri	11.577.211	5.526.340	13.822	-	480.386	<b>17.597.759</b>	(11.577.211)	-	(3.517.353)	2.503.195

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

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

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Artı: İş ortaklığı net kar payları	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	160.728.644	138.123.946	33.360.481	15.186.848	9.000	347.408.919	(160.728.644)	-	(23.598.189)	163.082.086
- Grup dışı gelirler	160.728.644	124.521.635	30.282.632	8.268.819	9.000	323.810.730	(160.728.644)	-	-	163.082.086
- Bölümler arası gelirler	-	13.602.311	3.077.849	6.918.029	-	23.598.189	-	-	(23.598.189)	-
Satışların maliyeti (-)	(103.511.689)	(119.782.614)	(25.383.716)	(13.457.868)	-	(262.135.887)	103.511.689	-	24.127.028	(134.497.170)
<b>Brüt kar</b>	<b>57.216.955</b>	<b>18.341.332</b>	<b>7.976.765</b>	<b>1.728.980</b>	<b>9.000</b>	<b>85.273.032</b>	<b>(57.216.955)</b>	-	<b>528.839</b>	<b>28.584.916</b>
Faaliyet giderleri	(42.662.941)	(10.674.385)	(2.328.781)	4.619.639	(165.800)	(51.212.268)	42.662.941	-	(2.866.335)	(11.415.662)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	-	1.706.916	-	-	-	1.706.916	-	5.529.301	-	7.236.217
<b>Faaliyet karı</b>	<b>14.554.014</b>	<b>9.373.863</b>	<b>5.647.984</b>	<b>6.348.619</b>	<b>(156.800)</b>	<b>35.767.680</b>	<b>(14.554.014)</b>	<b>5.529.301</b>	<b>(2.337.496)</b>	<b>24.405.471</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17.693	35.791	-	1.674	-	55.158	(17.693)	-	-	37.465
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>14.571.707</b>	<b>9.409.654</b>	<b>5.647.984</b>	<b>6.350.293</b>	<b>(156.800)</b>	<b>35.822.838</b>	<b>(14.571.707)</b>	<b>5.529.301</b>	<b>(2.337.496)</b>	<b>24.442.936</b>
Finansal giderler	(7.154.859)	(8.747.407)	(445.838)	4.463.848	(334.072)	(12.218.328)	7.154.859	-	1.838.678	(3.224.791)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>7.416.848</b>	<b>662.247</b>	<b>5.202.146</b>	<b>10.814.141</b>	<b>(490.872)</b>	<b>23.604.510</b>	<b>(7.416.848)</b>	<b>5.529.301</b>	<b>(498.818)</b>	<b>21.218.145</b>
Vergi gelir/gideri	3.641.753	(1.893.613)	(968.666)	(2.100.955)	(15.833)	(1.337.314)	(3.641.753)	-	<b>99.763</b>	<b>(4.879.304)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>11.058.601</b>	<b>(1.231.366)</b>	<b>4.233.480</b>	<b>8.711.276</b>	<b>(506.705)</b>	<b>22.267.196</b>	<b>(11.058.601)</b>	<b>5.529.301</b>	<b>(399.055)</b>	<b>16.338.841</b>
Amortisman ve itfa payları	3.426.751	3.667.006	8.620.736	380.149	-	<b>16.094.642</b>	(3.426.751)	-	(5.248)	12.662.643
Yatırım harcamaları	15.880.498	3.219.946	1.083.242	4.910.617	372.053	<b>25.466.356</b>	(15.880.498)	-	(504.063)	9.081.795
Faiz geliri	273.948	27.231	22.672	1.934.488	-	<b>2.258.339</b>	(273.948)	-	-	1.984.391
Faiz gideri	3.369.246	3.871.212	179.847	141.952	334.072	<b>7.896.329</b>	(3.369.246)	-	(2.477.582)	2.049.501

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	78.694	81.771
Bankalar	76.874.679	18.890.790
- Vadesiz mevduat	13.100.094	12.905.671
- Vadeli mevduat	63.774.585	5.985.119
<b>Toplam</b>	<b>76.953.373</b>	<b>18.972.561</b>

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%2,1-%2,3	3 gün	7.453.000	29.431.152
Avro	%1	3 gün	5.792.418	28.193.435
TL	%13-%15	3-10 gün	6.149.999	6.149.999
<b>Toplam</b>				<b>63.774.585</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

### 5. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Mart 2018	Faiz oranı	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</b>				
Kısa vadeli banka kredileri				
- Avro	%0-%2,15	15.767.629	%0-%2,15	11.346.454
- TL	%14,50	18.589.565	%14,50	41.581.464
<b>Toplam</b>		<b>34.357.194</b>		<b>52.927.918</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**5. Finansal borçlanmalar (devamı)**

	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>				
Banka kredileri				
- Avro	%2,75-%3,10	117.596.184	%2,75-%3,10	147.022.888
- ABD doları	%4,9-%4,93	7.816.431	-	-
- TL	%14,50	13.271.888	-	-
<b>Toplam</b>		<b>138.684.503</b>		<b>147.022.888</b>

	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</b>				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25-%3,10	92.737.432	%2,75	39.847.667
- ABD doları	%4,9-%4,93	31.880.761	-	-
- TL	%14,50	10.999.462	-	-
<b>Toplam</b>		<b>135.617.655</b>		<b>39.847.667</b>

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

<b>Vade</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
0 - 3 aya kadar	52.099.252	79.154.858
3 - 6 ay arası	48.650.918	59.887.224
6 - 12 ay arası	72.291.527	60.908.724
1 - 2 yıl arası	135.617.655	38.041.467
2 yıl üzeri	-	1.806.200
<b>Toplam</b>	<b>308.659.352</b>	<b>239.798.473</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**6. Ticari alacak ve borçlar**

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

<b>Ticari alacaklar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Ticari alacaklar	183.420.327	155.127.292
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 26)	8.045.242	9.411.305
Alınan çek ve senetler	99.801.304	96.312.521
	<b>291.266.873</b>	<b>260.851.118</b>
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(17.730.184)	(18.118.156)
<b>Toplam</b>	<b>273.536.689</b>	<b>242.732.962</b>
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Alınan çek ve senetler	729.343	988.336
	<b>729.343</b>	<b>988.336</b>
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	-	(179.762)
<b>Toplam</b>	<b>729.343</b>	<b>808.574</b>

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 15.3'te belirtilmiştir.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 27'de açıklanmıştır.

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

	2018	2017
1 Ocak	17.108.754	17.245.085
Muhasebe politikasındaki değişimin etkisi (Not 2.5)	1.009.402	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	65.705	215.472
Kayıtlardan silinen	-	(94.879)
Konusu kalmayan karşılıklar	(453.677)	(19.261)
<b>31 Mart</b>	<b>17.730.184</b>	<b>17.346.417</b>

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	23.015.331	17.361.149
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.386.682	10.706.435
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	721.431	12.189.232
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	351.601	725.496
<b>Toplam</b>	<b>32.475.045</b>	<b>40.982.312</b>

31 Mart 2018 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 32.475.045 TL (31 Aralık 2017: 40.982.312 TL) tutarındaki alacak için toplam 3.925.000 TL (31 Aralık 2017: 1.110.000 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

Ticari borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Ticari borçlar	116.492.832	83.390.635
Verilen çek ve senetler	4.735.798	7.963.418
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 26)	1.182.560	217.089
<b>Toplam</b>	<b>122.411.190</b>	<b>91.571.142</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**7. Diğer alacak ve borçlar**

<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 26)	51.240.573	51.096.024
KDV ve ÖTV alacağı	4.086.778	4.125.392
Personele verilen iş avansları	656.537	61.649
Verilen depozito ve teminatlar	328.262	3.143
Personelden alacaklar	33.240	46.190
<b>Toplam</b>	<b>56.345.390</b>	<b>55.332.398</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Verilen depozito ve teminatlar	245.086	506.045
Diğer uzun vadeli alacaklar	69.251	-
<b>Toplam</b>	<b>314.337</b>	<b>506.045</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	1.416.223	3.971.704
İlişkili taraflara borçlar (Not 26)	223.541	170.556
Alınan depozito ve teminatlar	1.558	1.478
<b>Toplam</b>	<b>1.641.322</b>	<b>4.143.738</b>

**8. Stoklar**

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İlk madde ve malzeme	42.631.177	43.105.538
Yarı mamüller	4.301.034	3.009.206
Mamüller	11.020.675	15.677.433
Ticari mallar	1.832.225	397.969
Yoldaki mallar	37.235.622	26.256.884
Diğer stoklar	1.956.011	877.400
<b>Toplam</b>	<b>98.976.744</b>	<b>89.324.430</b>
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.202.353)	(1.152.298)
<b>Toplam</b>	<b>97.774.391</b>	<b>88.172.132</b>

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
1 Ocak	1.152.298	875.049
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	81.326	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(31.271)	(403.285)
<b>Toplam</b>	<b>1.202.353</b>	<b>471.764</b>

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 9. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

#### Peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u></b>		
Stoklar için verilen sipariş avansları	5.547.759	2.158.963
Gelecek aylara ait giderler	3.272.400	7.321.665
<b>Toplam</b>	<b>8.820.159</b>	<b>9.480.628</b>

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u></b>		
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar (*)	40.835.033	40.900.155
Gelecek yıllara ait giderler	45.997	-
<b>Toplam</b>	<b>40.881.030</b>	<b>40.900.155</b>

(\*) Kocaeli ili, Dilovası ilçesi, Muallim köyü, 50LIA-B pafta, 185 ada, 15 parsel numarasında kayıtlı 31.810,00 m<sup>2</sup> 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 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u></b>		
Alınan sipariş avansları	2.286.749	4.634.633
Gelecek aylara ait gelirler	536.180	1.504.730
<b>Toplam</b>	<b>2.822.929</b>	<b>6.139.363</b>

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

### 10. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</u></b>		
Peşin ödenmiş vergiler	30.966	6.339
<b>Toplam</b>	<b>30.966</b>	<b>6.339</b>



## Polisan Holding A.Ş.

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

### 11. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

		31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	%	TL	%	TL	
<b>İş Ortaklığı</b>					
Polisan Kansai Boya	50	442.264.127	50	431.532.134	
<b>İştirak</b>					
Rohm And Haas	40	4.960.577	40	7.488.506	
<b>Toplam</b>		<b>447.224.704</b>		<b>439.020.640</b>	

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

	2018	2017
<b><u>Polisan Kansai Boya</u></b>		
1 Ocak	427.544.306	398.566.600
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	10.916.289	5.529.301
Muhasebe politikasındaki değişimin etkisi (Not 2.5)	3.987.828	-
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	(184.296)	(49.042)
<b><u>Rohm And Haas</u></b>		
1 Ocak	7.488.506	7.546.382
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	(2.527.929)	1.706.916
	<b>447.224.704</b>	<b>413.300.157</b>

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

31 Mart 2018 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai	
	Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	692.817.149	103.848.029
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	15.560.561	241.203
Duran varlıklar	694.512.633	26.843.393
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.387.329.782</b>	<b>130.691.422</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	359.984.687	117.931.338
<i>Finansal borçlanmalar</i>	191.429.199	69.563.977
Uzun vadeli yükümlülükler	349.293.841	358.642
<i>Finansal borçlanmalar</i>	266.831.952	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>709.278.528</b>	<b>118.289.980</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>678.051.254</b>	<b>12.401.442</b>
<b>Taşınan değer mutabakatı:</b>		
Grup'un sahiplik oranı	50%	40%
Grup'un net varlık payı	339.025.627	4.960.577
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
<b>Taşınan değer</b>	<b>442.264.127</b>	<b>4.960.577</b>
<b>31 Aralık 2017 – Özet finansal durum tablosu bilgileri</b>		
	<b>Polisan Kansai</b>	
	<b>Boya</b>	<b>Rohm and Haas</b>
Dönen varlıklar	593.972.147	70.910.232
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	28.341.157	130.712
Duran varlıklar	651.595.760	27.576.578
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.245.567.907</b>	<b>98.486.810</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	292.777.510	79.404.766
<i>Finansal borçlanmalar</i>	169.153.447	55.544.000
Uzun vadeli yükümlülükler	294.788.473	360.778
<i>Finansal borçlanmalar</i>	216.554.038	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>587.565.983</b>	<b>79.765.544</b>
<b>Net varlıklar</b>	<b>658.001.924</b>	<b>18.721.266</b>
<b>Taşınan değer mutabakatı:</b>		
Grup'un sahiplik oranı	50%	40%
Grup'un net varlık payı	329.000.962	7.488.506
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
<b>Taşınan değer</b>	<b>432.239.462</b>	<b>7.488.506</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

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

<b>31 Mart 2018 – Özet gelir tablosu bilgileri</b>	<b>Polisan Kansai Boya</b>	<b>Rohm and Haas</b>
Hasılat	238.503.500	43.550.997
Amortisman ve itfa payları	2.823.959	161.499
Faiz geliri	95.868	-
Faiz gideri	(11.577.211)	(3.409.288)
Net dönem karı/zararı	21.832.577	(6.319.823)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
<b>Grup'un net kar/zarar payı</b>	<b>10.916.289</b>	<b>(2.527.929)</b>

  

<b>31 Mart 2017 – Özet gelir tablosu bilgileri</b>	<b>Polisan Kansai Boya</b>	<b>Rohm and Haas</b>
Hasılat	160.728.644	39.885.575
Amortisman ve itfa payları	3.426.751	415.285
Faiz geliri	273.948	48.980
Faiz gideri	(3.369.246)	(339.242)
Net dönem karı/zararı	11.058.601	4.267.289
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
<b>Grup'un net kar payı</b>	<b>5.529.301</b>	<b>1.706.916</b>

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 12. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2018
<b>Maliyet</b>				
Arazi ve arsalar	214.602.274	-	(5.166.000)	209.436.274
Binalar	56.247.000	-	(1.065.000)	55.182.000
<b>Toplam</b>	<b>270.849.274</b>	<b>-</b>	<b>(6.231.000)</b>	<b>264.618.274</b>

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2017
<b>Maliyet</b>				
Arazi ve arsalar	203.263.321	-	-	203.263.321
Binalar	56.507.882	566.054	(112.200)	56.961.736
<b>Toplam</b>	<b>259.771.203</b>	<b>566.054</b>	<b>(112.200)</b>	<b>260.225.057</b>

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

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

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 13. Maddi duran varlıklar

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
<b>1 Ocak itibariyle:</b>		
Maliyet	819.531.471	792.038.566
Birikmiş amortisman	(59.551.297)	(168.715.469)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>759.980.174</b>	<b>623.323.097</b>
<b>1 Ocak net kayıtlı değer</b>	<b>759.980.174</b>	<b>623.323.097</b>
Girişler	14.688.600	8.454.280
Transfer	-	160.372
Çıkışlar	(332.332)	(175.985)
Yabancı para çevirim farkı	2.737.863	2.737.851
Cari dönem amortismanı	(10.961.096)	(12.474.981)
<b>31 Mart net kayıtlı değer</b>	<b>766.113.209</b>	<b>622.024.634</b>
<b>31 Mart itibariyle:</b>		
Maliyet	836.625.602	803.215.084
Birikmiş amortisman	(70.512.393)	(181.190.450)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>766.113.209</b>	<b>622.024.634</b>

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 14. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 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	Çıkışlar	31 Mart 2018
<b>Maliyet</b>				
Haklar	1.413.383	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.963.647	140.215	-	5.103.862
<b>Toplam</b>	<b>6.377.030</b>	<b>140.215</b>	<b>-</b>	<b>6.517.245</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>				
Haklar	281.846	23.547	-	305.393
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.043.668	243.079	-	3.286.747
<b>Toplam</b>	<b>3.325.514</b>	<b>266.626</b>	<b>-</b>	<b>3.592.140</b>
<b>Net Değer</b>	<b>3.051.516</b>			<b>2.925.105</b>

	1 Ocak 2017	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Mart 2017
<b>Maliyet</b>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.615.745	61.461	-	(437)	3.676.769
<b>Toplam</b>	<b>5.029.128</b>	<b>61.461</b>	<b>-</b>	<b>(437)</b>	<b>5.090.152</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
Haklar	187.659	23.547	-	-	211.206
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	2.392.869	164.539	-	(424)	2.556.984
<b>Toplam</b>	<b>2.580.528</b>	<b>188.086</b>	<b>-</b>	<b>(424)</b>	<b>2.768.190</b>
<b>Net Değer</b>	<b>2.448.600</b>				<b>2.321.962</b>

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 15. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

#### 15.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personel gideri karşılığı	1.245.399	-
Dava karşılığı	558.062	558.062
<b>Toplam</b>	<b>1.803.461</b>	<b>558.062</b>

#### 15.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 41.314.218 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 40.763.371 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 17.346.417 TL (31 Aralık 2017: 17.108.754 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.182.359 TL (31 Aralık 2017: 1.177.749 TL) tutarında dava takibi mevcuttur.

#### Devam eden önemli davalar:

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

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

13 Ocak 2017 tarihinde Poliport tesisinin 20 mil doğusunda bulunan bir noktada deniz kirliliği ortaya çıkması ile Poliport ilişkilendirilerek, 18 Ocak 2017 tarihinde, Poliport'a, çevre kirliliğine sebebiyet verilmesine istinaden 2.100.000 TL ve denizdeki canlılara zarar verilmesinden dolayı 301.100 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi tarafından gelen bu idari para cezası ödenmiştir. Ayrıca bu döküntü sebebiyle Şirket'in zararının bir kısmı sigorta şirketlerinden tahsil edilmiştir. Sigorta şirketlerinin ödemiş olduğu toplam tutar 6.288.400 TL'dir. Alınan ve ödenen tutarlar sonrasında 1.937.352 TL tutarındaki yükümlülük finansal tablolarda alınan avans olarak gösterilmektedir. Liman sahasında temizlik işlemleri tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

Sonrasında, Poliport'a 18 Eylül 2017 tarihinde T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Deniz ve İşçular Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından resmi bir yazı ile bilgilendirme yapılmıştır. Bu bilgilendirme yazısına göre; 12 Ocak 2017 tarihinde denize yüksek miktarda akaryakıt dökülmesi sonucu, İzmit Körfezi genelinde deniz çevresinde kirlilik meydana geldiği, bu amaçla Kocaeli Valiliği uhdesinde kurulan Zarar Tespit Komisyonu tarafından olayın sorumlu tarafının Poliport olduğunun belirlendiği ve tespit edilen KDV dahil 9.540.295 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. Yargılama devam etmekte olup, dava yerel mahkeme incelemesindedir. Poliport bu konuya ilişkin olarak finansal tablolarında karşılık ayırmamıştır.

Zarar inceleme heyeti tarafından belirlenen KDV dahil 9.540.295 ABD Doları tutarındaki zarar tazmin bakiyesi içerisinde bulunan KDV dahil 1.958.232 ABD Doları tutarı ile ilgili olarak 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, KDV dahil 843.547 ABD Doları karşılığında ibraname imzalanmıştır (net KDV dahil 1.114.685 ABD Doları azalış).

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

##### 1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.483.438.004	1.670.186.561
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	207.678.548	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	-	-
	<b>2.691.116.552</b>	<b>1.823.438.731</b>

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

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.



## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

					31 Mart 2018
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	301.498.424	113.581.250	1.743.421.145	740.016.859	2.483.438.004
Teminat mektubu	-	20.095.750	97.812.045	109.866.503	207.678.548
					<b>2.691.116.552</b>
					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
					<b>1.823.438.731</b>

### 2) Alınan TRİK'ler

					31 Mart 2018
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	4.382.556	4.382.556
Teminat mektubu	-	9.000.000	43.805.700	7.510.951	51.316.651
Teminat senedi				2.909.983	2.909.983
					<b>58.609.190</b>
					31 Aralık 2017
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	3.992.555	3.992.555
Teminat mektubu	-	9.000.000	40.639.500	8.042.130	48.681.630
Teminat senedi	-	27.300	123.273	2.909.983	3.033.256
					<b>55.707.441</b>

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 Mart 2018 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 16. Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.405.352	2.515.730
Personele borçlar	2.322.651	1.990.190
Ödenecek vergiler	586.207	977.854
<b>Toplam</b>	<b>5.314.210</b>	<b>5.483.774</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

<b>Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar</b>	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	8.817.750	8.178.078
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	2.461.472	2.025.651
	<b>11.279.222</b>	<b>10.203.729</b>

#### 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48) 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. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

## Polisan Holding A.Ş.

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

### 16. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 7 enflasyon oranı ve %12 iskonto oranı varsayımına göre, %4,67 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 %94,86 (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 %1,30 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

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

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	8.178.078	6.951.025
Ödemeler	(352.887)	(268.983)
Faiz maliyeti	235.944	206.799
Cari hizmet maliyeti	251.857	730.489
Aktüeryal kayıp	504.758	157.868
<b>31 Mart</b>	<b>8.817.750</b>	<b>7.777.198</b>

### 17. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Diğer dönen varlıklar</u></b>		
Devreden KDV	7.289.407	3.037.143
Diğer varlıklar	554	142.769
<b>Toplam</b>	<b>7.289.961</b>	<b>3.179.912</b>

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b><u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u></b>		
Gider tahakkukları	5.807.284	3.570.441
Ödenecek vergiler	24.738	14.273
<b>Toplam</b>	<b>5.832.022</b>	<b>3.584.714</b>

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	24,48	90.575.350	24,48	90.575.350
Ahmet Ertuğrul Bitlis	24,48	90.575.350	24,48	90.575.350
Ahmet Faik Bitlis	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
A.Melike Bitlis (Bush)	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
Güldal Akşit	1,50	5.673.700	1,50	5.673.700
Serdar Demirel	1,50	5.535.768	1,50	5.535.768
Alaattin Bitlis	1,40	5.018.350	1,40	5.018.350
Ali Fırat Yemenciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım (*)	8,40	31.201.356	8,40	31.201.356
	<b>100</b>	<b>370.000.000</b>	<b>100</b>	<b>370.000.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
<b>Toplam</b>		<b>371.467.266</b>		<b>371.467.266</b>

(\*) 31 Mart 2018 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,004'dür (31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,11'dir. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 535.899 TL tutarında payı bulunmaktadır).

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

## **Polisan Holding A.Ş.**

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

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca 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 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenen temettü yoktur (2017 – 17.500.000 TL).

**Polisan Holding A.Ş.**

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

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

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

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	391.125.189	391.125.189
- vergi etkisi	(78.225.038)	(78.225.038)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(13.647.131)	(12.838.480)
- vergi etkisi	2.729.426	2.567.696
<b>Ana ortaklık payına düşen tutar</b>	<b>301.982.446</b>	<b>302.629.367</b>
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	73.524	45.387
- vergi etkisi	(14.705)	(9.077)
	<b>58.819</b>	<b>36.310</b>
<b>Toplam</b>	<b>302.041.265</b>	<b>302.665.677</b>

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

TMS-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;

<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
1 Ocak	26.628.526	19.867.576
Muhasebe politikasındaki değişimin etkisi (Not 2.5)	(15.977)	-
Toplam kapsamlı gelirden paylar	356.161	104.283
<b>31 Mart</b>	<b>26.968.710</b>	<b>19.971.859</b>

**Diğer yedekler:**

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2015 yılında Polisan YapıKim'in sırasıyla %22,23 ve %49 oranındaki hisselerini kontrol gücü olmayan ortaklardan satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL ve 716.289 TL tutarlarındaki satın almaya ilişkin özsermaye etkileri konsolide özkaynaklar değişim tablosunda “Diğer yedekler” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**19. Hasılat ve satışların maliyeti**

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

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
Yurtiçi satışlar	163.489.288	116.400.916
Yurtdışı satışlar	66.150.073	46.917.460
<b>Brüt satışlar</b>	<b>229.639.361</b>	<b>163.318.376</b>
Satış iadeleri	(337.795)	(136.427)
Satış iskontoları	(263.151)	(7.606)
Diğer indirimler	(200.039)	(92.257)
<b>Satış indirimleri (-)</b>	<b>(800.985)</b>	<b>(236.290)</b>
<b>Net satışlar</b>	<b>228.838.376</b>	<b>163.082.086</b>
	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	145.439.573	79.727.542
Direkt işçilik giderleri	4.211.864	3.101.404
Genel üretim giderleri	11.886.699	12.588.406
Amortisman ve itfa payları	2.799.860	2.235.106
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	3.009.206	1.455.568
-Dönem sonu stok	(4.301.034)	(1.799.762)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	15.677.433	15.876.859
-Dönem sonu stok	(11.020.675)	(17.192.648)
<b>Satılan mamul maliyeti</b>	<b>167.702.926</b>	<b>95.992.475</b>
-Dönem başı stok	397.969	516.926
-Dönem içi alış	5.877.896	3.804.531
-Dönem sonu stok	(1.832.225)	(610.033)
<b>Satılan ticari mallar maliyeti</b>	<b>4.443.640</b>	<b>3.711.424</b>
Personel giderleri	6.636.598	5.879.036
Diğer hizmet giderleri	8.353.506	20.012.225
Amortisman ve itfa payları	6.883.637	8.880.988
<b>Satılan hizmet maliyeti</b>	<b>21.873.741</b>	<b>34.772.249</b>
Diğer satışların maliyeti	-	21.022
<b>Satışların maliyeti toplamı</b>	<b>194.020.307</b>	<b>134.497.170</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**20. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler**

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></b>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	6.883.637	8.880.988
Satılan mamul maliyeti	2.799.860	2.235.106
Genel yönetim giderleri	1.070.359	1.176.314
Pazarlama giderleri	353.391	302.138
Araştırma ve geliştirme giderleri	120.475	68.097
<b>Toplam</b>	<b>11.227.722</b>	<b>12.662.643</b>

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b><u>Personel giderleri</u></b>		
Genel yönetim giderleri	11.116.583	7.802.430
Satılan mal ve hizmet maliyeti	6.636.598	5.879.036
Satılan mamul maliyeti	4.211.864	3.101.404
Pazarlama giderleri	1.058.791	548.136
Araştırma ve geliştirme giderleri	841.381	479.990
<b>Toplam</b>	<b>23.865.217</b>	<b>17.810.996</b>



## Polisan Holding A.Ş.

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

### 21. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

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

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
<b><u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u></b>		
Kur farkı gelirleri	1.143.120	4.804.996
Ertelenmiş finansman gelirleri	179.762	1.685.514
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	414.145	19.261
Kira gelirleri	210.547	162.843
Teşvik gelirleri	206.451	28.735
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	510.743	-
Hurda gelirleri	647.081	109.337
Diğer	664.354	173.291
<b>Toplam</b>	<b>3.976.203</b>	<b>6.983.977</b>

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
<b><u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u></b>		
Ertelenmiş finansman giderleri	-	2.195.923
Kur farkı giderleri	862.577	454.458
Şüpheli alacak karşılığı	65.705	215.472
Stok değer düşüklüğü karşılığı	81.326	-
Diğer	1.406.847	1.050.774
<b>Toplam</b>	<b>2.416.455</b>	<b>3.916.627</b>

### 22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

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

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
<b><u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u></b>		
Sabit kıymet satış karı	722.607	46.732
<b>Toplam</b>	<b>722.607</b>	<b>46.732</b>

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
<b><u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u></b>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	5.637.742	9.267
Sabit kıymet satış zararı	5.097	-
<b>Toplam</b>	<b>5.642.839</b>	<b>9.267</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**23. Finansman gelirleri ve giderleri**

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

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b><u>Finansman gelirleri</u></b>		
Kur farkı gelirleri	3.150.246	4.656.319
Faiz gelirleri	2.166.915	1.984.391
<b>Toplam</b>	<b>5.317.161</b>	<b>6.640.710</b>
	<b>1 Ocak- 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2017</b>
<b><u>Finansman giderleri</u></b>		
Kur farkı giderleri	3.673.750	7.335.195
Kredi faiz giderleri	2.503.195	2.049.501
Teminat mektubu komisyon giderleri	319.318	318.573
Banka komisyon ve pos giderleri	143.483	162.232
<b>Toplam</b>	<b>6.639.746</b>	<b>9.865.501</b>

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

#### **Kurumlar Vergisi**

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

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

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

#### **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 Mart 2018 ve 31 Aralık 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 Mart 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 Mart 2018 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

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

**Ertelenmiş vergiler**

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	659.882.030	(128.279.534)	666.976.871	(129.754.237)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	-	-	-	-
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-	(179.762)	39.548
Kıdem tazminatı karşılığı	(8.817.750)	1.812.567	(8.178.078)	1.681.090
İzin yükümlülüğü	(2.461.472)	492.294	(2.025.651)	405.130
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.341.951)	300.302	(1.640.063)	357.618
Stoklara ilişkin düzeltme	(1.268.369)	357.737	(1.199.548)	336.904
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565
Kullanılabilir mali zararlar	(39.475.027)	11.030.562	(36.956.887)	10.300.301
Yatırım teşvik geliri (*)	(158.604.075)	33.411.930	(165.842.738)	33.168.548
Dava karşılığı	(558.062)	111.612	(558.062)	111.612
Toplu iş sözleşmesi karşılığı	(1.245.399)	273.988	-	-
Diğer	(7.072.534)	1.768.528	(4.200.309)	1.120.053
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>438.746.096</b>	<b>(78.705.449)</b>	<b>445.904.478</b>	<b>(82.218.868)</b>
Ertelenmiş vergi varlığı		56.307.465		55.256.848
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(135.012.914)		(137.475.716)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>		<b>(78.705.449)</b>		<b>(82.218.868)</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
1 Ocak	(81.789.368)	(57.986.912)
Muhasebe politikasındaki değişimin etkisi (Not 2.5)	(429.500)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	2.595.007	(1.005.424)
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	100.952	(16.970)
Çevrim farkları	817.460	905.196
<b>31 Mart</b>	<b>(78.705.449)</b>	<b>(58.104.110)</b>

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

<b>Vergi gideri/(geliri)</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2017</b>
Dönem vergi gideri	(4.374.260)	(3.873.880)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.595.007	(1.005.424)
<b>Toplam</b>	<b>(1.779.253)</b>	<b>(4.879.304)</b>

**25. Pay başına kazanç/ (kayıp)**

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

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2017</b>
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı(TL)(ana ortaklık)	18.726.576	16.234.558
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,051	0,044
<b>Hisse başına kar (TL)</b>	<b>0,051</b>	<b>0,044</b>

**Polisan Holding A.Ş.**

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

**26. İlişkili taraflar açıklamaları**

**a) Üst yönetime ödenen ücretler**

1 Ocak – 31 Mart 2018 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.551.666 TL'dir. İlgili tutarın 771.666 TL'si ücret, 780.000 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**

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b><u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u></b>		
Polisan Kansai Boya (***)	5.671.607	6.287.052
Rohm and Haas (*)	2.281.285	3.124.253
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	92.350	-
<b>Toplam</b>	<b>8.045.242</b>	<b>9.411.305</b>

**c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar**

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b><u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u></b>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	50.997.500	50.997.500
Rohm and Haas (*)	243.073	98.524
<b>Toplam</b>	<b>51.240.573</b>	<b>51.096.024</b>

**d) İlişkili taraflara ticari borçlar**

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b><u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u></b>		
Polisan Kansai Boya (***)	1.122.539	138.880
Rohm and Haas (*)	60.021	78.209
<b>Toplam</b>	<b>1.182.560</b>	<b>217.089</b>

**e) İlişkili taraflara diğer borçlar**

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b><u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u></b>		
Volkan Toplu	217.333	164.348
Mehmet Haluk Sevel	3.104	3.104
Recep Haldun Sevel	3.104	3.104
<b>Toplam</b>	<b>223.541</b>	<b>170.556</b>

(\*) İştirak

(\*\*) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(\*\*\*) İş Ortaklığı

Polisan Holding A.Ş.

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

26. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

f) İlişkili taraflardan yapılan alımlar/satışlar

Alımlar:

	1 Ocak-31 Mart 2018			1 Ocak-31 Mart 2017		
	Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.
Hammaddde	120.520	-	20.334.218	-	-	17.598.272
Hizmet	7.996.279	-	58.741	142.504	-	50.865
Kur farkı	-	-	523.482	-	-	639.849
<b>Toplam</b>	<b>8.116.799</b>	<b>-</b>	<b>20.916.441</b>	<b>142.504</b>	<b>-</b>	<b>18.288.986</b>

Satışlar:

	1 Ocak-31 Mart 2018			1 Ocak-31 Mart 2017		
	Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.
Mamül	203.337	-	-	961.219	-	-
Hizmet	-	-	2.431.052	5.661.904	196.394	1.418.263
Kira	4.454	-	-	1.109.397	2.490	-
Kur farkı	-	-	-	-	-	23.893
Vade farkı	-	2.000.235	-	-	1.583.756	-
<b>Toplam</b>	<b>207.791</b>	<b>2.000.235</b>	<b>2.431.052</b>	<b>7.732.520</b>	<b>1.782.640</b>	<b>1.442.156</b>

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. Yukarıda belirtilen işlemler haricinde Grup, 27-28-30 Aralık 2017 tarihlerinde Şark Mensucat'a toplam 50.997.500 TL tutarında borç para transfer etmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için herhangi bir teminat alınmamıştır. Grup, yapılan satışların vade ve piyasa koşullarını göz önüne alarak, faiz ve vade farkı uygulamaktadır.

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



**27. 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.

Polisan Holding A.Ş.

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

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

*Kur Riski*

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

	31 Mart 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	14.619.629	2.357.925	1.090.629	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	52.721.038	7.475.596	4.764.942	1.491	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.186	5.365	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>67.361.853</b>	<b>9.838.886</b>	<b>5.855.571</b>	<b>1.491</b>	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	43.805.700	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>43.805.700</b>	-	<b>9.000.000</b>	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>111.167.553</b>	<b>9.838.886</b>	<b>14.855.571</b>	<b>1.491</b>	-
10. Ticari borçlar	9.946.727	1.547.546	788.039	-	-
11. Finansal yükümlülükler	17.898.701	1.575.583	2.399.047	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.558	300	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>27.846.986</b>	<b>3.123.429</b>	<b>3.187.163</b>	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	54.069.697	8.477.620	4.230.769	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>54.069.697</b>	<b>8.477.620</b>	<b>4.230.769</b>	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>81.916.683</b>	<b>11.601.049</b>	<b>7.417.932</b>	-	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>29.250.870</b>	<b>(1.762.163)</b>	<b>7.437.639</b>	<b>1.491</b>	-
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)</b>	-	-	-	-	-
<b>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(14.576.016)</b>	<b>(1.767.528)</b>	<b>(1.562.361)</b>	<b>1.491</b>	-

Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

**Polisan Holding A.Ş.**

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

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

Duyarlılık analizi;

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

31 Mart 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	(697.979)	697.979	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD \$ net etki (1+2)</b>	<b>(697.979)</b>	<b>697.979</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(760.448)	760.448	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(760.448)</b>	<b>760.448</b>	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	825	(825)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>825</b>	<b>(825)</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(1.457.602)</b>	<b>1.457.602</b>	-	-

## Polisan Holding A.Ş.

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

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

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 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	(2.341.586)	2.341.586	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD \$ net etki (1+2)</b>	<b>(2.341.586)</b>	<b>2.341.586</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(991.902)	991.902	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(991.902)</b>	<b>991.902</b>	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(24.153)	24.153	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>(24.153)</b>	<b>24.153</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(3.357.641)</b>	<b>3.357.641</b>	-	-

### 28. 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 Mart 2018 dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

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

### **29. Açıklanması gereken diğer hususlar**

1 Ocak – 31 Mart 2018 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 486.650TL'dir.

### **30. Bilanço tarihi sonrası olaylar**

Yoktur.