

POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2012 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE İNCELEME RAPORU

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-27
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	27
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	27
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28-29
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	30
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	30-31
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	32-33
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	34
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	34
NOT 13 STOKLAR.....	35
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	35
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	35
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	35-36
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	36
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	37-38
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	39
NOT 20 ŞEREFİYE.....	39
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	39
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39-43
NOT 23 TAAHHÜTLER	43
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	43-44
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	44
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	44-45
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	46-47
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	48
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....	49-50
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	50
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	51
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	51
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	52
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	52
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	52-55
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	55
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	55-56
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	57-63
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	63-64
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	64

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		418.590.054	423.120.802
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	29.715.156	16.291.500
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	1.230.306	556.075
- Diğer Ticari Alacaklar	10	299.199.380	319.375.453
Diğer Alacaklar	11	1.884.081	2.822.442
Stoklar	13	57.819.330	57.859.139
Diğer Dönen Varlıklar	26	26.793.238	24.350.323
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	1.948.563	1.865.870
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		563.083.625	537.068.011
Ticari Alacaklar	10	1.258.858	1.238.353
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	40.920	40.920
- Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Ortaklıklar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	16	2.030.236	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	188.891.676	187.041.801
Maddi Duran Varlıklar	18	359.919.760	337.762.219
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7.277.848	7.796.049
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	3.545.804	3.079.971
Diğer Duran Varlıklar	26	118.523	108.698
TOPLAM VARLIKLAR		981.673.679	960.188.813

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		334.571.240	397.609.323
Finansal Borçlar	8	205.909.629	154.983.122
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-37	6.484.224	14.787.328
- Diğer Ticari borçlar	10	56.665.639	63.626.842
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	3.887.151	5.488.188
- Diğer borçlar	11	1.482.563	1.178.060
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.404.971	1.142.318
Borç Karşılıkları	22	5.173.806	191.488
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	52.563.257	156.211.977
Uzun Vadeli Yükümlülükler		91.236.216	78.246.021
Finansal Borçlar	8	26.044.251	13.892.567
Borç Karşılıkları	22	95.743	255.317
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	5.981.955	5.391.405
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	58.041.451	58.386.815
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	1.072.816	319.917
ÖZKAYNAKLAR		555.866.223	484.333.469
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		544.297.151	433.703.667
Ödenmiş Sermaye	27	370.000.000	150.250.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.467.266	1.467.266
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	23.130.220	--
Değer Artış Fonları	27	215.871.213	193.564.933
Yabancı Para Çevrim Farkları			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	19.516.038	19.118.109
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	(208.011.543)	(23.313.443)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	92.218.873	92.586.008
Net Dönem Karı/Zararı		30.105.084	30.794
Azınlık Payları	27	11.569.072	50.629.802
TOPLAM KAYNAKLAR		981.673.679	960.188.813

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i>
	Dipnot	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2012	1 Temmuz-30 Eylül 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	401.168.225	376.923.198	119.460.315	116.244.179
Satışların Maliyeti (-)	28	(284.526.250)	(279.244.599)	(87.535.272)	(90.477.893)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		116.641.975	97.678.599	31.925.043	25.766.286
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(2.606.025)	(2.316.295)	(805.917)	(775.346)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(56.046.799)	(50.167.757)	(14.582.781)	(12.899.109)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(8.887.607)	(7.683.297)	(2.763.459)	(2.400.523)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.971.802	2.816.649	742.988	251.752
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(3.510.151)	(5.447.058)	(691.703)	(4.201.799)
FAALİYET KARI/ZARARI		47.563.195	34.880.841	13.824.171	5.741.261
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığın Kar/Zararlarındaki Paylar	16	2.030.236	(723.608)	1.753.056	(512.796)
Finansal Gelirler	32	17.980.920	16.333.910	4.577.852	2.432.190
Finansal Giderler (-)	33	(30.343.924)	(46.668.582)	(6.953.402)	(17.842.727)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI					
		37.230.427	3.822.561	13.201.677	(10.182.072)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(7.291.894)	(3.708.732)	(2.429.445)	635.581
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	811.197	2.644.551	(27.837)	1.124.437
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI					
		30.749.730	2.758.380	10.744.395	(8.422.054)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi		--	--	--	--
Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		30.749.730	2.758.380	10.744.395	(8.422.054)
Diğer kapsamlı gelir:					
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		30.749.730	2.758.380	10.744.395	(8.422.054)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	27	644.646	2.748.855	403.509	903.856
Ana Ortaklık Payları		30.105.084	9.525	10.340.886	(9.325.910)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık payları		644.646	2.748.855	403.509	903.856
Ana ortaklık payları		30.105.084	9.525	10.340.886	(9.325.910)
Hisse Başına Kazanç	36	0,092	0,000	0,028	(0,062)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011											
Bakiyesi		150.250.000	1.467.266	--	186.590.767	13.944.307	(13.555.871)	62.720.748	35.093.014	55.986.441	492.496.672
Yedeklere Aktarım	27	--	--	--	--	5.173.802	--	--	(5.173.802)	--	--
Satış nedeniye değer artış fonunda artış					53.952	--	--	(53.952)	--	--	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	--	--	--	3.114.293	--	(9.757.572)	--		(9.398.321)	(16.041.600)
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	27	--	--	--	--	--	--	29.919.212	(29.919.212)	--	--
Net Dönem Karı		--	--	--	--	--	--	--	9.525	2.748.855	2.758.380
30 Eylül 2011											
Bakiyesi		150.250.000	1.467.266	--	189.759.012	19.118.109	(23.313.443)	92.586.008	9.525	49.336.975	479.213.452
01 Ocak 2012											
Bakiyesi		150.250.000	1.467.266	--	193.564.933	19.118.109	(23.313.443)	92.586.008	30.794	50.629.802	484.333.469
Yedeklere Aktarım	27	--	--	--	--	397.929	--	(397.929)	--	--	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	--	--	--	22.306.280	--	(184.698.100)	--	--	(39.705.376)	(202.097.196)
Sermaye artırımı	27	219.750.000	--	--	--	--	--	--	--		219.750.000
Hisse senedi ihraç primleri		--	--	23.130.220	--	--	--	--	--	--	23.130.220
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	27	--	--	--	--	--	--	30.794	(30.794)		--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	30.105.084	644.646	30.749.730
30 Eylül 2012											
Bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	215.871.213	19.516.038	(208.011.543)	92.218.873	30.105.084	11.569.072	555.866.223

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
	Dipnot	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI			
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar		37.230.427	3.822.561
Vergi Öncesi Kar İle Faaliyetlerden Doğan Net			
Nakit Akımlarının Mutabakatı İçin Yapılan Düzeltmeler		36.093.339	38.305.992
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	17-18-19	13.172.761	11.168.763
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.762.553	1.961.537
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	10-26	2.586.040	3.266.699
Ertelenmiş Finansman Giderleri	10	(520.466)	(375.497)
Faiz Geliri	32	(712.788)	(358.427)
Faiz Gideri	33	15.985.946	8.753.820
Ciro Primi Karşılıkları	22	4.982.318	8.807.434
Şüpheli Alacak Karşılığı / İptali, net	31	1.134.997	4.500.962
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki Değişim	16	(2.030.236)	723.608
Maddi Duran Varlık Satış (Karları) / Zararları, net	31	(267.786)	(142.907)
İşletme Sermayesindeki Değişimler Öncesinde Faaliyet Karı		73.323.766	42.128.553
Faaliyetlerle İlgili Varlık Ve Borçlardaki Değişim			
Öncesi Faaliyet Geliri		(112.011.284)	(89.493.729)
Ticari Alacaklardaki Değişim		15.760.300	86.074.307
Stoklardaki Değişim		39.809	(22.738.305)
Diğer Alacaklardaki Değişim		938.361	(765.481)
Diğer Dönen/Duran Varlıklardaki Değişim		(2.452.740)	(19.823.539)
Ticari Borçlardaki Değişim		(14.743.841)	40.405.851
Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Değişim		32.316	7.684.676
Alınan Avanslardaki Değişim		(104.224.671)	(176.236.235)
Borç Karşılıklarındaki Değişim		(159.574)	(95.745)
Ödenen Kıdem Tazminatı Karşılıkları		(1.172.003)	(557.903)
Ödenen Vergiler		(6.029.241)	(3.441.355)
İşletme Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit		(38.687.518)	(47.365.176)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıktıları		(238.574.079)	(31.861.971)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıktıları		(36.788.791)	(15.820.371)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri		394.601	--
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim		(82.693)	--
Poliport Yeni Hisse Alımı		(202.097.196)	(16.041.600)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akımları		290.685.253	85.992.348
Sermaye artırım		219.750.000	--
Hisse senedi ihraç primleri		23.130.220	--
Banka Kredilerindeki Değişim		63.078.191	94.387.741
Ödenen faiz-Faiz gelirleri net		(15.273.158)	(8.395.393)
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim			
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış		13.423.656	6.765.201
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		16.291.500	11.674.399
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		29.715.156	18.439.600

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

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

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

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. (“Polisan YapıKim”):

Polisan YapıKim’in faaliyet konusu; yapı kimyasalları (beton kimyasalları) satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir.

Polisan YapıKim 2010 yılında kurulmuş olup, şirketin kayıtlı adresi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Caddesi No:7 Dilovası-Kocaeli’dir.

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

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

Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngök Sokak, Odak Plaza, A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul’dur.

Grup’un personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	131	405	74	52	7	1	670
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (Müteahhit)	105	219	33	66	--	--	423
Toplam	236	624	107	118	7	1	1.093

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

31 Aralık 2011	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	128	347	35	30	5	1	546
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (Müteahhit)	105	249	62	67	--	--	483
Toplam	233	596	97	97	5	1	1.029

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar 07 Kasım 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş bu finansal konsolide tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler arazi, arsa ve binalar gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/öz kaynak ile ilişkilendirilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir.İlgili kararın 1. Maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.Buna bağlı olarak ilişkide yer alan konsolide finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.4. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket’in ve Şirket’in bağlı ortaklıklarının ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.
- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır.Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.
- Bağlı ortaklıklar’ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- 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 , "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- Müşterek yönetime tabi ortaklık Polisan Holding'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Ums 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardına göre müştereken kontrol edilen işletmeler ya özkaynak yöntemiyle yada oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir. Söz konusu Standartta göre iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesi için belirlenen esas yöntem oransal konsolidasyon yöntemi, alternatif yöntem ise özkaynak yöntemidir. Ancak 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerli olan ve değişikliklerin erken ve geriye doğru uygulanmasına izin veren UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standardına göre ise iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemekte, müşterek yönetime tabi işletmelerin sadece özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesine izin verilmektedir. Şirket bu standartları baz alarak Müşterek yönetime tabi ortaklığı özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklığı Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic.A.Ş'deki ortaklık oranı %40'tır.

- Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklar, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, ortaklığın karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin ortaklık oranına göre arttırılır veya azaltılır. Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık'ın ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	64,80	93,35	64,80
Polisan Yapı	99,00	99,00	99,00	99,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim	51,00	51,00	51,00	51,00
Rohm and Haas	40,00	40,00	50,00	50,00

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 7'de gösterilmiştir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Grup finansal tablolarında farklılık yaratmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10’nun ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’in ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFYRK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Grup konsolide finansal tablolarını karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır.Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflanır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Arazi, Arsa, Binalar ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri bağımsız değerlendirme raporuna göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir (Not 18).Arazi ve Arsaların, Binaların ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan "Değer Artış Fonu"nda muhasebeleştirilmiştir

2.8 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.

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti (indirgenmiş maliyet) üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satınalma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arazi ve arsalar ve binalar hariç) satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Yılı
Binalar	10 – 50
Yeraltı yerüstü düzenleri	10 – 20
Makine	5 – 20
Tesisler	5 – 20
Nakil vasıtaları	5 – 10
Döşeme ve demirbaşlar	5 – 15
Diğer Sabit Kıymetler	5 – 15
Özel Maliyetler	5 – 10

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluşukuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar(Devamı)

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden taşınmaktadır.

Grup arazi ve arsalar ile binaları gerçeğe uygun değeriyle değerlemektedir. Bu amaçla Arazi, Arsa, Binalar ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından 21 Mart 2011-19 Nisan 2011 tarihlerinde hazırlanan bağımsız değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir (Not 18). Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.’nin değerleme raporları 2011 yılında hazırlanmış olmakla birlikte, söz konusu raporlarda bulunan sonuçlar gerek dönemler arasındaki karşılaştırılabilirliği sağlamak gerekse aradan geçen sürenin azlığı dikkate alınarak 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında da esas alınmıştır. Arazi ve Arsaların, Binaların ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlendirilen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişikliklere orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerlendirme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olur.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda “yeniden değerlendirme fonu” adı altında mali tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerlendirme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde yada tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

- Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, olduğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

- Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından 21 Mart 2011 tarihinde verilen değerlendirme raporları çerçevesinde değerlendirilmiş ve değerlendirme sonucu belirlenen makul değerler 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır. Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkuller için hazırladığı değerlendirme raporları 2011 yılında hazırlanmış olmakla birlikte, söz konusu raporlarda bulunan sonuçlar gerek dönemler arasındaki karşılaştırılabilirliği sağlamak gerekse aradan geçen sürenin azlığı dikkate alınarak 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında da esas alınmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlenir.

Markalar

İşletme için yaratılan markalar, için bir bütün olarak geliştirilmesine ilişkin maliyetlerden ayırt edilememeleri nedeniyle maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmez. Ayrı olarak elde edilen markalar maliyet değerleriyle, işletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen markalar iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Markaların Grup’a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, Grup, markaları sınırsız faydalı ömre sahip olarak değerlendirmiştir. Markalar sınırsız faydalı ömre sahip olmaları nedeniyle itfa edilmez. Markalar, her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda markaların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Grup, markalar için herhangi bir değerlendirme çalışması yapmadığı için markalar maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiştir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarında karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıl karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

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

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

b) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düştükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Mal satışları:

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

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır. Grup'un mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

Hizmet satışları:

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

Temettü ve faiz geliri:

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
ABD DOLARI	1,7847	1,8889
AVRO	2,3085	2,4438
CHF	1,9055	2,0062
NOK	0,31286	0,3136

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin , bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi karşılıklarının toplamından oluşmaktadır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

2.10. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Alacak/Borç iskontosu:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ana ortaklık yıl içerisinde halihazırda bağlı ortaklığı olan Poliport'un % 28,55 (2011: % 2,87) oranındaki hisselerini 202.097.196 TL (2011: 16.041.600 TL) bedelle satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 184.698.100 TL (2011: 9.757.572 TL) SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında “Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi” olarak gösterilmiştir.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

30 Eylül 2012 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	359.881.851	279.201.477	190.982.807	829.860.508	(678.252.964)	981.673.679
Yükümlülükler	305.415.922	58.979.713	46.679.624	76.421.399	(61.689.202)	425.807.456
Net	54.465.929	220.221.764	144.303.183	753.439.109	(616.563.762)	555.866.223
Amortisman ve İtfa Payları	3.340.459	2.517.631	6.779.295	535.376	--	13.172.761
Yatırım Harcamaları	8.001.621	5.391.159	22.040.116	2.849.180	(1.382.642)	36.899.434

31 Aralık 2011 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	362.566.149	264.580.247	180.556.064	591.519.823	(439.033.470)	960.188.813
Yükümlülükler	328.118.427	49.661.844	41.495.129	80.172.861	(23.592.917)	475.855.344
Net	34.447.722	214.918.403	139.060.935	511.346.962	(415.440.553)	484.333.469
Amortisman ve İtfa Payları	3.374.569	3.096.046	7.953.059	716.842	--	15.140.516
Yatırım Harcamaları	6.220.892	6.510.360	4.127.593	5.655.089	(1.271.594)	21.242.340

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	273.797.070	95.040.561	19.074.425	31.761.490	(50.262.338)	369.411.208
-Yurtdışı Satışlar	6.616.645	10.167.061	15.260.899	--	(287.588)	31.757.017
Maliyet	(182.245.842)	(88.860.518)	(24.271.707)	(28.025.935)	38.877.752	(284.526.250)
Brüt Kar	98.167.873	16.347.104	10.063.617	3.735.555		116.641.975
Faaliyet Giderleri	(64.100.076)	(9.628.930)	(2.748.147)	(2.953.490)	10.351.863	(69.078.780)
Faaliyet Karı	34.067.797	6.718.174	7.315.470	782.065		47.563.195

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	244.582.322	86.082.562	21.761.644	21.585.763	(27.382.134)	346.630.157
-Yurtdışı Satışlar	5.060.648	12.075.087	13.626.380	--	(469.074)	30.293.041
Maliyet	(171.442.414)	(81.978.622)	(24.094.975)	(19.468.414)	17.739.826	(279.244.599)
Brüt Kar	78.200.556	16.179.027	11.293.049	2.117.349		97.678.599
Faaliyet Giderleri	(58.792.709)	(11.524.653)	(1.985.076)	(606.702)	10.111.382	(62.797.758)
Faaliyet Karı	19.407.847	4.654.374	9.307.973	1.510.647		34.880.841

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	46.854	47.973
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	3.039.428	1.740.602
- Vadeli mevduat	13.281.457	12.777.755
Diğer hazır değerler*	13.347.417	1.725.170
Toplam	29.715.156	16.291.500

*Diğer hazır değerler vadesi 3 aydan önce olan kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan tutarlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	%3,45	04.10.2012-10.10.2012	6.701.378	11.959.950
TL	%8,00	01.10.2012-31.12.2012	1.321.507	1.321.507

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	3,35% - 5,50%	30.01.2012	6.764.654	12.777.755

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	Değer	Pay (%)	Değer
Ak Enerji A.Ş.	--	7	--	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	--	913	--	913
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş.	4,93	290.909	4,93	290.909
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş.	0,40	40.000	0,40	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş.	--	541.233	--	541.233
Polisan Rus Ltd.	90,00	291.292	90,00	291.292
		1.164.354		1.164.354
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)				
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş.	--	(290.909)	--	(290.909)
Pamukbank Tic. A.Ş.	--	(541.233)	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd	--	(291.292)	--	(291.292)
Net Tutar		40.920		40.920

Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediği ve aktif bir piyasası olmadığı için maliyet değeriyle gösterilmektedir.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlar				
Banka kredileri				
- TL	%9,40-%12,72	141.004.345	% 10,56- % 16,50	66.296.883
- ABD\$	%2,72-%5,50	60.502.522	% 2,50 - % 5,48	82.230.370
- AVRO	%5,62	3.614.859	%3,27-%3,50	5.543.844
Finansal kiralama borçları,net		787.903		912.025
Toplam		205.909.629		154.983.122
Uzun vadeli finansal borçlar				
Banka kredileri				
- ABD\$	%4,70-%5,50	10.433.418	% 2,83 - % 4,23	13.096.895
- AVRO	%5,62	15.441.994	--	--
Finansal kiralama borçları,net		168.839		795.672
Toplam		26.044.251		13.892.567

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Finansal borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
0 - 3 aya kadar	162.749.039	89.918.328
3 - 6 ay arası	21.148.260	26.609.376
6 - 12 ay arası	22.012.330	38.455.418
1 - 2 yıl arası	13.763.322	13.794.179
2 yıl üzeri	12.280.929	98.388
Genel Toplam	231.953.880	168.875.689

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

30 Eylül 2012				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	67.500.000	108.850.000	4.500.000	272.152.845
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	11.500.000	28.000.000	--	61.471.600
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	72.500.000	23.000.000	--	113.548.100
-Poliport Kimya San. A.Ş.	59.500.000	28.130.792	1.500.000	113.167.774
Toplam	211.000.000	187.980.792	6.000.000	560.340.319

31 Aralık 2011				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İpotek	554.975	--	126.000	862.894
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	67.500.000	108.850.000	4.500.000	284.103.865
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	11.500.000	28.000.000	--	64.389.200
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	72.500.000	23.000.000	--	115.944.700
-Poliport Kimya San. A.Ş.	59.500.000	28.130.792	1.500.000	116.301.953
Toplam	211.554.975	187.980.792	6.126.000	581.602.612

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	47.821.165	34.678.994
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	1.230.306	557.877
Alınan çek ve senetler	252.253.358	300.739.216
Diğer Ticari Alacaklar	3.403.697	1.454.026
Şüpheli ticari alacaklar	18.457.387	17.411.137
	323.165.913	354.841.250
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(18.457.387)	(17.411.137)
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(4.278.840)	(17.498.585)
Toplam	300.429.686	319.931.528
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alınan çek ve senetler	1.358.820	1.425.400
	1.358.820	1.425.400
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(99.962)	(187.047)
Toplam	1.258.858	1.238.353

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 22.3’te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 38’de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 38 Kur Riski’nde açıklanmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	17.411.137	13.215.567
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 31)	1.929.956	6.145.778
Kaydı silinen karşılıklar	(88.747)	(1.225.623)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 31)	(794.959)	(724.585)
Toplam	18.457.387	17.411.137

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alacakların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçenler	18.744.520	13.514.051
0-3 ay arası	194.976.091	83.597.325
3-6 ay arası	50.569.953	53.683.338
6-9 ay arası	35.592.100	92.871.627
9-12 ay arası	4.825.862	93.763.772
1-2 yıl arası	1.340.820	1.351.400
2-3 yıl arası	18.000	74.000
Toplam	306.067.346	338.855.513

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 18.744.520 TL (31 Aralık 2011: 13.514.051 TL) tutarındaki alacak için toplam 3.612.709 TL (31 Aralık 2011: 2.808.676 TL) tutarında teminat alınmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	10.897.858	11.236.130
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.027.438	1.796.671
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.508.055	312.665
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	311.169	168.585
Toplam	18.744.520	13.514.051

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	47.678.507	58.595.490
Verilen çek ve senetler	15.991.822	20.231.485
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(520.466)	(412.805)
Toplam	63.149.863	78.414.170

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla borçların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçenler	11.082.727	18.609.907
0-3 ay arası	43.478.029	52.050.796
3-6 ay arası	6.840.011	8.150.826
6-9 ay arası	2.263.415	9.439
9-12 ay arası	6.147	6.007
Toplam	63.670.329	78.826.975

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	102.234	113.911
KDV alacağı	1.621.554	2.441.300
Personele verilen iş avansları	15.089	16.745
Diğer şüpheli alacaklar	60.096	60.096
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(60.096)	(60.096)
Diğer alacaklar	145.204	250.486
Toplam	1.884.081	2.822.442

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı Karşılık Tutarı	60.096	60.096
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	--	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	--
Toplam	60.096	60.096

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar	1.464.657	1.177.003
Ortaklara borçlar (Not 37)	3.887.151	5.488.188
Diğer borçlar	17.906	1.057
Toplam	5.369.714	6.666.248

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 13 – STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	39.762.323	46.670.947
Yarı mamüller	2.835.812	1.867.476
Mamüller	8.792.432	6.560.850
Ticari mallar	4.360.782	943.861
Diğer stoklar	2.303.625	2.279.256
	58.054.974	58.322.390
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(235.644)	(463.251)
Toplam	57.819.330	57.859.139

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı Karşılık Tutarı	463.251	743.671
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(227.607)	(280.420)
Toplam	235.644	463.251

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Ana Ortaklığın 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40,00	2.030.236	40,00	--
Toplam		2.030.236		--

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	--	846.531
İştiraklerden gelir/ (giderler)	2.030.236	(846.531)
Toplam	2.030.236	--

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Aktif toplamı	50.299.574	45.084.933
Kısa vadeli yükümlülükleri	45.219.672	45.556.860
Net dönem karı/(zararı)	4.382.639	(2.588.252)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31 Aralık 2010	İlaveler	Transfer	31 Aralık 2011	İlaveler	30 Eylül 2012
Maliyet						
Arazi ve Arsalar	137.541.883	49.918	49.450.000	187.041.801	1.849.875	188.891.676
Binalar	49.450.000	--	(49.450.000)	--	--	--
Net Defter Değeri	186.991.883	49.918	--	187.041.801	1.849.875	188.891.676

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Yapı") şirketinin aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2. ve 3. pafta -8165-8181-8195-8197-9832 nolu adalarda yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesi 3-13 pafta, 12715 parselde yer alan binadan (18.10.2011 tarihli Kağıthane Belediyesi Encümen kararına istinaden binanın nevi arsaya dönüştürülmüştür) ve Polisan Holding A.Ş. aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2/1045-1047-1050 nolu adalarda yer alan arsalardan oluşmaktadır. Kayıtlı değeri 15.554.496 TL tutarında olan bu arsaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 21 Mart 2011 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 137.591.801 TL'dir. Kayıtlı değeri 9.227.466 TL tutarında olan binanın değerlendirilmiş tutarı ise, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 21 Mart 2011 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 49.450.000 TL'dir. Gayrimenkul değerlemeleri Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yapılmıştır.

37
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artışı	Transfer	31.12.2011	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2012
<u>Maliyet</u>										
Arazi ve Arsalar	69.216.524	1.512.821	--	3.523.497	(201.103)	74.051.739	53.888	--	--	74.105.627
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	140.185.880	635.402	--	--	1.634.258	142.455.540	27.050	--	--	142.482.590
Binalar	141.807.607	142.207	(2.658.474)	1.233.903	1.577.917	142.103.160	225.385	--	--	142.328.545
Tesis, Makina ve Cihazlar	75.771.795	9.308.011	(213.813)	--	2.619.911	87.485.904	23.876.789	(160.016)	5.330.981	116.533.658
Taşıtlar	2.539.115	281.004	(203.179)	--	--	2.616.940	265.731	(135.991)	--	2.746.680
Demirbaşlar	12.240.913	475.293	(104.498)	--	110.050	12.721.758	393.489	(20.700)	--	13.094.547
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.391.954	114.504	(1.525)	--	--	3.504.933	45.113	--	--	3.550.046
Özel Maliyetler	3.484.776	6.300	(1.661)	--	--	3.489.415	1.828	--	--	3.491.243
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.853.957	8.766.798	(16.962)	--	(5.600.821)	6.002.972	9.825.045	--	(5.330.981)	10.497.036*
	451.492.521	21.242.340	(3.200.112)	4.757.400	140.212	474.432.361	34.714.318	(316.707)	--	508.829.972
<u>Birikmiş Amortisman</u>										
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	15.410.024	5.566.557	--	--	--	20.976.581	4.213.436	--	--	25.190.017
Binalar	50.800.941	2.190.973	(2.634.176)	--	54.218	50.411.956	1.698.451	--	--	52.110.407
Tesis, Makina ve Cihazlar	41.158.419	5.444.273	(63.610)	--	--	46.539.082	5.569.690	(108.089)	--	52.000.683
Taşıtlar	1.093.005	355.196	(116.010)	--	--	1.332.191	312.046	(61.952)	--	1.582.285
Demirbaşlar	10.743.452	496.642	(81.561)	--	--	11.158.533	370.144	(19.851)	--	11.508.826
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.222.509	69.764	(318)	--	--	3.291.955	60.834	--	--	3.352.789
Özel Maliyetler	2.514.985	445.205	(346)	--	--	2.959.844	205.361	--	--	3.165.205
	124.943.335	14.568.610	(2.896.021)	--	54.218	136.670.142	12.429.962	(189.892)	--	148.910.212
Net Değer	326.549.186					337.762.219				359.919.760

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

*Yapılmakta olan yatırımlar Tank Çiftliği ve Yangın Suyu Tankı yapımı, üre ambarı yapımı, elleçleme makinası ve diğer yatırımlara ait giderlerden oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibariyle amortisman ve itfa paylarının gider yerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mamul maliyeti	1.823.444	1.646.784
Satılan mal ve hizmet maliyeti	7.514.532	6.631.411
Araştırma ve geliştirme giderleri	194.310	100.931
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.619.166	1.737.422
Genel yönetim giderleri	1.021.309	1.052.215
Toplam	13.172.761	11.168.763

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 203.081.493 TL olan arsa, arazilerin ve binaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 21 Mart 2011 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 481.003.302 TL'dir (yatırım amaçlıya sınıflananlar dahil).Değerleme çalışması sonucu oluşan değerlendirme farkı konsolide finansal tablolara arazi, arsalar ve binalar (bunlara ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri dahil) için toplam 277.921.809 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 55.584.362 TL ve öz kaynaklar hesabında maddi duran varlık değerlendirme artış fonu hesabında 215.871.213 TL olarak yansıtılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

Değerleme tutarı	481.003.302
Kayıtlı değer (-)	(203.081.493)
Değerleme farkları	277.921.809
Ertelenmiş vergi (% 20) (-)	(55.584.362)
Azınlık hakkı payları (-)	(6.466.234)
Değer artış fonları	215.871.213

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	İlaveler	31.12.2011	İlaveler	30.09.2012
<u>Maliyet</u>					
Haklar(*)	6.049.618	122.704	6.172.322	--	6.172.322
Diğer maddi olmayan Duran varlıklar	2.649.714	2.045.789	4.695.503	224.598	4.920.101
Toplam	8.699.332	2.168.493	10.867.825	224.598	11.092.423
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	33.795	407.656	441.451	308.810	750.261
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.466.075	164.250	2.630.325	433.989	3.064.314
Toplam	2.499.870	571.906	3.071.776	742.799	3.814.575
Net değer	6.199.462		7.796.049		7.277.848

(*) Haklar içerisinde yer alan 5.930.793 TL tutarındaki değer artışı Poliport ile Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü ve TC Devlet Demiryolları arasında imzalanmış sözleşmeye istinaden kiralanan Poliport liman tesisinin 01.04.2011 tarihinde Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yapılan gayrimenkul değerlemesinde oluşan liman parsel kullanım (kiralama) hakkından oluşmaktadır. Parsel kullanım (kiralama) hakkı indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanarak tespit edilmiş olup, liman kullanım sözleşmesi süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir.

NOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Borç karşılıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ciro primi karşılıkları (Kısa vadeli)	4.982.318	--
Vergi cezaları (Kısa vadeli)	191.488	191.488
Vergi cezaları (Uzun vadeli)	95.743	255.317
Toplam	5.269.549	446.805

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Vergi cezaları Vergi İdaresi tarafından Polisan Kimya San.A.Ş.’nin 2009 yılı Kurumlar Vergisi açısından incelenmesi sonucunda oluşan matrah farkı gerekçesiyle tahakkuk ettirilen tutar ile Polisan Boya San.ve Tic.A.Ş.’nin 2005 yılı KDV açısından incelenmesi sonucunda oluşan vergi cezalarından oluşmaktadır. Bu cezalar için Vergi Mahkemesi nezdinde iptal davası açılmış, 6111 sayılı Borçların Yeniden Yapılandırılması yasası ile birlikte açılan bu davalardan vazgeçilmiş ve ilgili yasa hükümlerinden faydalanılmıştır.

22.2 Dava ve İhtilaflar

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 36.376.647 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 34.479.207 TL).Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 18.457.387 TL (31 Aralık 2011: 17.411.137 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 337.718 TL’si (31 Aralık 2011: 233.010 TL) hasar dolayı ile istenen tazminat olmak üzere toplam 822.272 TL (31 Aralık 2011: 772.025 TL) tutarında dava mevcuttur.

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ’ler

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı(1)	272.152.845	284.103.865
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	4.756.896	4.070.544
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı(1)	288.187.474	297.498.747
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	565.097.215	585.673.156
Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	%52	%61

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.Ayrıntısı Not 8’de açıklanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup tarafından verilen TRİ’lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	187.980.792	335.489.319
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	13.851.000
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	211.000.000	211.000.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	1.095.390	1.095.390
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	13.300	13.300
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	1.353.619	1.353.619
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.154.250
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	54.000	54.000
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	1.086.337	1.086.337

Toplam

565.097.215

31 Aralık 2011

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	187.980.792	355.076.918
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	14.662.800
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	211.000.000	211.000.000
İpotek	Kredi	Bankalar	TL	554.975	554.975
İpotek	Kredi	Bankalar	AVRO	126.000	307.919
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	745.610	745.610
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	1.200	1.200
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	1.055.065	1.055.065
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.221.900
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	82.360	82.360
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	964.409	964.409

Toplam

585.673.156

(*) Grupiçi şirketlerin ayrıntısı Not 8’de verilmiştir.

2) Alınan TRİ’ler

30 Eylül 2012

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	24.138.195	24.138.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	147.600	147.600
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.622.500	2.622.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	60.000	60.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD\$	10.912	19.475
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	413.000	413.000
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	48.940
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	TL	419.625	419.625

Toplam

27.869.335

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

31 Aralık 2011					
Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	20.568.195	20.568.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	147.600	147.600
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.517.500	2.517.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	318.000	318.000
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	373.000	373.000
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	TL	419.625	419.625
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	51.809
Toplam					24.395.729

22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Grup’un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (Devamı)

Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,50 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,27 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplanmasında ortalama işe devam etme olasılığı % 96,13 (31 Aralık 2011: % 97,30) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiye	5.391.405	4.017.045
Ödemeler	(1.172.003)	(669.383)
Faiz maliyeti	185.108	187.194
Cari hizmet maliyeti	2.496.263	2.384.694
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(918.818)	(528.145)
Dönem sonu itibariyle karşılık	5.981.955	5.391.405

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 dönem sonları itibariyle istihdam edilen personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bordrolu personel sayısı (kişi)	670	546
Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit)	423	483
Toplam	1.093	1.029

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Stoklar için verilen Avanslar	9.560.934	5.157.766
Verilen duran varlık avansları	9.542.386	9.226.449
Gelecek aylara ait giderler	3.927.387	3.526.943
Devreden KDV	3.691.062	3.960.724
Gelir tahakkukları	42.454	36.433
Peşin ödenmiş vergiler	8	2.413.101
Verilen depozito ve teminatlar	29.007	28.907
Toplam	26.793.238	24.350.323

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen depozito ve teminatlar	118.523	108.698
Toplam	118.523	108.698

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları *	50.198.510	165.885.328
Ödenecek vergiler	2.443.608	927.806
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.205.936	1.000.279
Gelecek aylara ait giderler	407.959	798.860
Alınan depozito ve teminatlar	9.822	11.530
	54.265.835	168.623.803

Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(1.702.578)	(12.411.826)
Toplam	52.563.257	156.211.977

Uzun vadeli yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları *	1.163.000	365.020
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(90.184)	(45.103)
Toplam	1.072.816	319.917

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,19	56.163.449	37,38	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	11,21	16.843.025
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	11,21	16.843.025
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	--	--
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,92	16.407.300
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	7,97	11.974.925
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	7,97	11.974.925
Aladdin Bitlis	1,36	5.018.350	3,34	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	--	--
İbrahim Sevel	3,06	11.313.425	3,33	5.003.325
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	3,33	5.003.325
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	0,00	1
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,84	1.254.588
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,25	1.881.881
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,25	1.881.881
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	--	--
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	--	--
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	--	--
Halka Açık Kısım(*)	5,34	19.750.000	--	--
	100	370.000.000	100	150.250.000
Enflasyon Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		151.717.266

(*)31 Ekim 2012 tarihi itibariyle Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin IMKB'de halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 3,915'e ulaşmıştır.

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.

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Hisse senedi ihraç primleri

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

Kar dağıtımı

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Geçmiş yıl karları /(zararları)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedek akçeler	105.180.050	89.491.455
Geçmiş yıl zararları	(12.961.177)	3.094.553
Toplam	92.218.873	92.586.008

Değer artış fonları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık değerleme fonu (*)	215.871.213	193.564.933
Toplam	215.871.213	193.564.933

(*) Not 18'de ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

Azınlık payları

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, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiye	50.629.802	55.986.441
Dönem karı payı	644.646	4.041.682
Ana ortaklığın hisse alımı (-) (Not 3)	(39.705.376)	(9.398.321)
Dönem sonu bakiye	11.569.072	50.629.802

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup’un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Yurtiçi Satışlar	437.076.596	476.679.832	127.039.674	140.190.637
Yurtdışı Satışlar	31.757.017	30.293.041	11.272.283	13.088.451
Brüt Satışlar	468.833.613	506.972.873	138.311.957	153.279.088
Satış İadeleri	(8.687.890)	(4.106.217)	(2.090.307)	(1.974.923)
Satış İskontoları	(57.894.409)	(125.122.811)	(16.329.400)	(34.777.125)
Diğer İndirimler	(1.083.089)	(820.647)	(431.935)	(282.861)
Satış İndirimleri (-)	(67.665.388)	(130.049.675)	(18.851.642)	(37.034.909)
Net Satışlar	401.168.225	376.923.198	119.460.315	116.244.179
	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Satışların Maliyeti				
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	185.354.882	182.737.491	50.802.912	58.509.481
Direkt İşçilik Giderleri	6.981.633	6.289.396	2.132.007	2.030.771
Genel Üretim Giderleri	12.164.444	14.423.902	4.059.772	4.523.778
Amortisman ve İtfâ Payları	1.823.444	1.646.784	605.087	583.644
Yarı Mamul Kullanımı				
-Dönem Başı Stok	1.867.476	1.546.363	--	--
-Dönem Sonu Stok	(2.835.812)	(2.632.456)	36.949	(1.042.274)
Mamul Stoklarında Değişim				
-Dönem Başı Stok	6.560.850	5.525.340	--	--
-Dönem Sonu Stok	(8.792.432)	(8.994.451)	308.061	(2.389.035)
Satılan Mamul Maliyeti	203.124.485	200.542.369	57.944.788	62.216.365
-Dönem Başı Stok	943.861	1.771.915	--	--
-Dönem İçi Alış	46.843.753	40.755.419	18.068.309	18.770.101
-Dönem Sonu Stok	(4.360.782)	(2.662.370)	(597.682)	(233.052)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	43.426.832	39.864.964	17.470.627	18.537.049
Personel Giderleri	13.614.052	14.407.873	4.354.067	4.938.869
Diğer Hizmet Giderleri	15.860.937	15.348.920	4.761.898	2.112.201
Amortisman ve İtfâ Payları	7.514.532	6.631.411	2.737.575	2.220.720
Satılan Hizmet Maliyeti	36.989.521	36.388.204	11.853.540	9.271.790
Diğer Satışların Maliyeti	985.412	2.449.062	266.317	452.689
Satışların Maliyeti Toplamı	284.526.250	279.244.599	87.535.272	90.477.893

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup’un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.606.025	2.316.295	805.917	775.346
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	56.046.799	50.167.757	14.582.781	12.899.109
Genel Yönetim Giderleri	8.887.607	7.683.297	2.763.459	2.400.523
Toplam	67.540.431	60.167.349	18.152.157	16.074.978

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</u>				
Personel giderleri	1.890.391	1.719.255	555.662	505.022
Ofis giderleri	354.791	309.637	121.828	150.879
Amortisman giderleri	194.310	100.931	68.957	31.224
Kıdem Tazminatı Karşılığı	9.923	47.871	(10.925)	6.343
Seyahat Giderleri	20.255	25.315	3.674	12.466
Arge gideri	15.786	26.888	--	--
Diğer	120.569	86.398	66.721	69.412
Toplam	2.606.025	2.316.295	805.917	775.346

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u>				
Personel Giderleri	11.433.566	9.754.339	3.833.927	3.382.234
Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri	20.954.657	21.182.565	3.484.193	3.742.046
Nakliye Giderleri	14.508.560	11.787.932	4.133.651	3.573.474
Araç Giderleri	2.129.574	2.146.223	693.339	604.831
Amortisman Giderleri	2.619.166	1.737.422	950.257	663.059
Kira Giderleri	615.975	490.233	228.656	185.692
Seyahat Giderleri	554.674	555.538	162.931	154.207
Haberleşme Giderleri	221.841	218.011	60.414	77.199
Sponsorluk Giderleri	349.847	428.959	94.772	196.847
Temsil ve Ağırnlama Giderleri	432.083	269.541	106.970	90.711
Kıdem Tazminatı Karşılığı	114.979	389.387	(101.692)	70.394
Ofis Giderleri	451.661	311.991	129.558	84.284
Vergi, Resim Harçlar	395.843	226.921	77.960	43.681
Danışmanlık Gideri	138.680	78.298	22.941	18.117
Diğer	1.125.693	590.397	704.904	12.333
Toplam	56.046.799	50.167.757	14.582.781	12.899.109

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>				
Personel Giderleri	2.647.331	2.034.161	738.281	141.644
Danışmanlık ve Dava Giderleri	806.678	718.544	250.991	344.113
Vergi, Resim ve Harçlar	1.986.252	1.171.556	550.130	773.986
Amortisman Giderleri	1.021.309	1.052.215	325.202	(188.475)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	124.896	204.172	68.697	186.922
Sigorta Giderleri	491.644	406.015	165.331	134.581
Yardım ve Bağışlar	175.338	578.025	88.535	370.782
Kira Giderleri	463.690	222.763	157.420	18.787
Haberleşme Giderleri	178.942	189.380	52.791	65.612
Seyahat Giderleri	162.226	83.344	47.649	27.868
Araç Giderleri	144.812	193.417	45.245	43.190
Tamir Bakım Giderleri	80.016	277.923	20.128	211.371
Ofis Giderleri	6.505	56.216	1.549	24.365
Temsil ve Ağırılama Giderleri	99.578	108.436	56.342	61.176
Abone ve Aidat Giderleri	345.516	247.076	116.406	123.919
Diğer	152.874	140.054	78.762	60.682
Toplam	8.887.607	7.683.297	2.763.459	2.400.523

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>				
Satılan Mamul Maliyeti	1.823.444	1.646.784	605.087	583.644
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	7.514.532	6.631.411	2.737.575	2.220.720
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	194.310	100.931	68.957	31.224
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	2.619.166	1.737.422	950.257	663.059
Genel Yönetim Giderleri	1.021.309	1.052.215	325.202	(188.475)
Toplam	13.172.761	11.168.763	4.687.078	3.310.172

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Personel Giderleri</u>				
Genel Üretim Giderleri	6.981.633	6.289.396	2.132.007	2.030.771
Satılan Hizmet Maliyeti	13.614.052	14.407.873	4.354.067	4.938.869
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.890.391	1.719.255	555.662	505.022
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	11.433.566	9.754.339	3.833.927	3.382.234
Genel Yönetim Giderleri	2.647.331	2.034.161	738.281	141.644
Toplam	36.566.973	34.205.024	11.613.944	10.998.540

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>				
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10)	794.959	605.779	211.965	(499.470)
Hurda Satış Gelirleri	145	21.409	--	15.185
Kira Gelirleri	293.308	217.180	98.510	73.692
Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri	239.107	83.261	169.582	40.413
Sabit Kıymet Satış Karı	269.650	279.268	11.728	252.104
İştirak Satış Karı	--	1.129.933	--	--
Diğer	374.633	479.819	251.203	369.828
Toplam	1.971.802	2.816.649	742.988	251.752

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u>				
Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10)	1.929.956	5.106.741	495.095	4.000.489
Sabit Kıymet Satış Zararı	1.864	136.361	--	76.921
Halka arz giderleri	1.420.824	--	140.530	--
Diğer	157.507	203.956	56.078	124.389
Toplam	3.510.151	5.447.058	691.703	4.201.799

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Finansal Gelirler</u>				
Kur Farkı Gelirleri	12.752.739	15.535.152	2.162.540	3.538.857
Faiz Gelirleri	712.788	358.427	153.666	155.958
Ticari Alacaklar İskontosu / İptali,Net	4.515.393	440.331	2.261.646	(1.262.625)
Toplam	17.980.920	16.333.910	4.577.852	2.432.190

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
<u>Finansal Giderler</u>				
Kredi Faiz Giderleri	15.985.946	8.753.820	4.876.181	4.353.615
Kur Farkı Giderleri	8.550.917	34.279.452	1.825.775	14.446.606
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	47.223	39.830	16.536	16.014
Banka Komisyon Giderleri	905.690	200.760	378.577	75.658
Ertelenmiş Finansman Giderleri	4.854.148	3.394.720	(143.667)	(1.049.166)
Toplam	30.343.924	46.668.582	6.953.402	17.842.727

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2010	Çıkış	Transfer	31.12.2011	Giriş	Çıkışlar	30.09.2012
Daire ve dükkanlar	1.795.088	(349.904)	(287.097)	1.158.087	79.368	(27.950)	1.209.505
Arsalar	506.680	--	201.103	707.783	31.275	--	739.058
Toplam	2.301.768	(349.904)	(85.994)	1.865.870	110.643	(27.950)	1.948.563

İlgili varlıklar Grup'un alacaklarına karşılık haciz yoluyla edindiği gayrimenkullerden oluşmaktadır.

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grubun 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. 2012 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2011: %20).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari Vergi Yükümlülüğü	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	7.291.894	4.156.316
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(4.886.923)	(3.013.998)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	2.404.971	1.142.318

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla %20'dir.

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(11.744.623)	(2.348.922)	(13.413.010)	(2.682.602)
Maddi duran varlık değerleme artışı	(277.921.809)	(55.584.365)	(277.921.809)	(55.584.365)
Ertelenmiş finansman gelirleri	2.687.512	537.502	5.228.703	1.045.741
Ertelenmiş finansman gideri	(540.820)	(108.164)	(595.374)	(119.075)
Kıdem tazminatı karşılığı	5.981.955	1.196.391	5.391.405	1.078.281
Şüpheli ticari alacak karşılığı	2.336.572	467.314	2.824.066	564.813
Kur farkına ilişkin düzeltme karşılığı	--	--	(3.863)	(773)
Stoklara ilişkin düzeltme	490.205	98.041	758.121	151.624
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	1.123.437	224.687	1.123.437	224.687
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	127.031	25.406	74.130	14.825
Ciro primi karşılıkları	4.982.318	996.463	--	--
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		(54.495.647)		(55.306.844)
Ertelenmiş Vergi Varlığı		3.545.804		3.079.971
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		(58.041.451)		(58.386.815)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	(55.306.844)	(55.635.797)
Dönem vergi geliri/(gideri)	811.197	1.280.433
Değer artış fonuna yansıtılan	--	(951.480)
Dönem sonu	(54.495.647)	(55.306.844)

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

Vergi Gideri/(Geliri)	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(7.291.894)	(3.708.732)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	811.197	2.644.551
Toplam	(6.480.697)	(1.064.181)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	30.105.084	9.525	10.340.886	(9.325.910)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	325.994.465	150.250.000	370.000.000	150.250.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,092	0,000	0,028	(0,062)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak -30 Eylül 2012 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.991.768 TL'dir (1 Ocak -30 Eylül 2011: 3.535.148 TL). İlgili tutarın 1.539.402 TL'si ücret (1 Ocak -30 Eylül 2011: 2.738.012 TL), 376.264 TL'si primlerden (1 Ocak -30 Eylül 2011: 797.136 TL), bakiye tutar ise diğer menfaatlerden oluşmaktadır. Grup, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürleri üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (Net)	558.193	556.075
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	672.113	--
Toplam	1.230.306	556.075

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ticari Borçlar		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	--	4.009.179
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	6.484.224	10.778.149
Toplam	6.484.224	14.787.328
Ortaklara Borçlar,net		
İbrahim Sevel	34.176	433.723
Selahattin Bitlis	534.992	219.429
Alaattin Bitlis	566.414	373.500
Ahmet Ertuğrul Bitlis	362.171	839.997
Ahmet Faik Bitlis	455.292	758.169
Ayşe Melike Bitlis	421.663	778.204
Fatma Nilgün Kasrat	559.377	941.286
Mehmet Emin Bitlis	148.522	347.663
Nurinisa Bitlis	--	796.217
Galip Demirel	34.702	--
Güldal Akşit	383.543	--
Serdar Demirel	386.299	--
Toplam	3.887.151	5.488.188

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar

	1 Ocak – 30 Eylül 2012		1 Ocak – 30 Eylül 2011	
Alışlar	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.
Hammaddde	--	29.760.309	--	33.979.490
Hizmet	--	373.737	--	120.042
Vade Farkı	210.333	--	235.873	--
Kur Farkı	--	268.858	--	658.566
Toplam	210.333	30.402.904	235.873	34.758.098
Satışlar				
Mamül	7.024	75.256	4.255	--
Hizmet	166.313	2.218.676	198.824	3.064.886
Kira	5.733	--	5.193	--
Kur Farkı	--	253.388	--	513
Toplam	179.070	2.547.320	208.272	3.065.399

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<u>Finansal varlıklar</u>		
Hazır değerler	29.715.156	16.291.500
Ticari alacaklar	301.688.544	321.169.881
Diğer alacaklar	1.884.081	2.822.442
Toplam	333.287.781	340.283.823
<u>Finansal yükümlülükler</u>		
Finansal borçlar	231.953.880	168.875.689
Ticari borçlar	63.149.863	78.414.170
Diğer borçlar	5.369.714	6.666.248
Toplam	300.473.457	253.956.107

Kredi Riski

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

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

30 Eylül 2012				
	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	1.230.306	304.837.040	1.884.081	16.320.885
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	27.869.335	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.230.306	286.092.520	1.884.081	16.320.885
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	18.744.520	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	18.457.387	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(18.457.387)	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 22.3**'te gösterilmiştir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2011

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	556.075	338.299.438	2.822.442	14.518.357
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	24.395.729	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	556.075	324.785.387	2.822.442	14.518.357
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	13.514.051	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	17.411.137	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(17.411.137)	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 22.3**'te gösterilmiştir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Likidite Riski

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

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal borçlar	231.953.880	231.953.880	162.749.039	21.148.260	22.012.330	13.763.322	12.280.929
Ticari borçlar	63.670.329	63.670.329	54.560.756	6.840.011	2.269.562	--	--

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal borçlar	168.875.689	168.875.689	89.918.328	26.609.376	38.455.418	13.794.179	98.388
Ticari borçlar	78.826.975	78.826.975	70.660.703	8.150.826	15.446	--	--

Piyasa Riski

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

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
A. Döviz cinsinden varlıklar	17.837.755	17.705.579
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(115.749.208)	(129.762.688)
Net Döviz Pozisyonu (A-B)	(97.911.453)	(112.057.109)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

30 Eylül 2012	ABD\$ Tutarı	AVRO Tutarı	NOK Tutarı	GBP Tutarı	Toplam TL Değeri
Hazır değerler	6.776.391	156.786	440	670	12.457.842
Ticari alacaklar	1.633.077	1.067.949	--	--	5.379.913
Finansal borçlar (kısa vadeli)	(33.900.668)	(1.899.728)	--	--	(64.888.042)
Finansal borçlar (uzun vadeli)	(5.846.032)	(6.761.915)	--	--	(26.043.297)
Ticari borçlar	(8.632.436)	(1.298.233)	(79.895)	2.359	(18.421.449)
İlişkili taraflara borçlar	(3.549.527)	(22.420)	--	--	(6.386.597)
Diğer yükümlülükler	(2.300)	(2.477)	--	--	(9.823)
Yabancı Para Pozisyonu, Net	(43.521.495)	(8.760.038)	(79.455)	3.029	(97.911.453)
İhracat	11.623.570	4.671.524	--	--	31.995.553
İthalat	22.782.069	36.045.358	--	17.242	124.271.994

31 Aralık 2011	ABD\$ Tutarı	AVRO Tutarı	NOK Tutarı	Toplam TL Değeri
Hazır değerler	6.946.339	159.192	100	13.510.005
Ticari alacaklar	1.676.890	358.732	--	4.044.147
Diğer dönen varlıklar	13.411	51.596	15	151.427
Finansal borçlar (kısa vadeli)	(43.533.468)	(2.604.410)	--	(88.595.025)
Finansal borçlar (uzun vadeli)	(6.933.611)	(325.197)	--	(13.891.614)
Ticari borçlar	(6.964.809)	(5.712.838)	--	(27.116.861)
Diğer yükümlülükler	(74.514)	(7.545)	--	(159.188)
Yabancı Para Pozisyonu, Net	(48.869.762)	(8.080.470)	115	(112.057.109)
İhracat	12.616.481	7.208.457	--	38.756.194
İthalat	16.050.783	31.655.614	--	100.529.216

Duyarlılık analizi;

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 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 olacaktı.

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynaklar	
	Kar/(Zarar)			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2012				
ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(7.767.281)	7.767.281	(6.213.825)	6.213.825
Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(2.022.254)	2.022.254	(1.617.803)	1.617.803
İngiliz Sterlini Net Varlık/Yükümlülüğü	876	(876)	701	(701)
Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü	(2.486)	2.486	(1.989)	1.989
Toplam	(9.791.145)	9.791.145	(7.832.916)	7.832.916

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		Özkaynaklar	
	Kar/(Zarar)			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2011				
ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(9.231.009)	9.231.009	(7.384.807)	7.384.807
Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(1.974.705)	1.974.705	(1.579.764)	1.579.764
Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü	4	(4)	3	(3)
Toplam	(11.205.710)	11.205.710	(8.964.568)	8.964.568

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<u>Sabit faizli finansal varlıklar</u>		
Vadeli mevduatlar	13.281.457	12.777.755
Toplam	13.281.457	12.777.755
<u>Sabit faizli finansal borçlar</u>		
Leasing borçları	956.742	1.707.697
Toplam	956.742	1.707.697
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Banka kredileri	230.997.138	167.167.992
Toplam	230.997.138	167.167.992

Duyarlılık analizi:

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 240.163 TL (30 Eylül 2011: 309.870 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam yükümlülükler	425.807.456	475.855.344
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(29.715.156)	(16.291.500)
Net borç	396.092.300	459.563.844
Toplam özsermaye	555.866.223	484.333.469
Toplam sermaye	951.958.523	943.897.313
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%42	%49

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup , UFRS 7 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.

Yukarıdaki kategorileri göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Ak Enerji A.Ş	--	--	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	--	--	913
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	--	--	290.909
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(290.909)
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	--	--	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	--	541.233
Pamukbank Tic. A.Ş değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd.	--	--	291.292
Polisan Rus Ltd. değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(291.292)
Toplam	--	--	40.920

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).