

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim
raporu**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Polisan Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişkideki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin finansal tablolara ilişkin sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız denetçinin sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, şartlı görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı görüşün dayanağı

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yüzde 40 orana sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle değerlendirildiği, Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas") isimli iştirakinin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları, Şirket'in söz konusu iştirak üzerindeki kontrol gücü sınırlı olduğu için, konsolidasyon kapsamında denetimden geçmemiştir ve tarafımıza söz konusu iştirakin finansal tablolarının Amerika'da kabul gören muhasebe ilkelerine (US GAAP) göre hazırlandığı bilgisi verilmiştir. Bu nedenle, Rohm and Haas ile ilgili olarak, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar' hesabında taşınan 8.125.910 TL (2014 - 5.078,763 TL) ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren konsolide kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarından paylar' hesabında taşınan 3.047.147 TL (2014 - 520.509 TL) üzerinde tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Rohm and Haas'ın finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmasından kaynaklanabilecek etki (eğer varsa) tespit edilememiştir.

Şartlı görüş

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı bölümünde belirtilen hususların olası etkileri haricinde, konsolide finansal tablolar, Polisan Holding A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer hususlar

Polisan Holding'in Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları, bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu Şirket 10 Mart 2015 tarihli raporunda konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

2015 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, 2014 hesap dönemine ait finansal tabloları değiştirmek için yapılan ve 2.6 no.lu Dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır. Söz konusu düzeltmeler dışında, şirketin 2014 hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 2014 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.

Mevzuattan kaynaklanan diğer yükümlölüklerle ilişkin rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun hile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, şartlı görüşün dayanağı paragrafındaki konu haricinde, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Mart 2016
İstanbul, Türkiye

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4-5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-69
Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9
Not 3. İşletme birleşmeleri.....	25
Not 4. Bölümlere göre raporlama	25
Not 5. Nakit ve nakit benzeleri	27
Not 6. Finansal yatırımlar	28
Not 7. Finansal borçlanmalar.....	28
Not 8. Ticari alacak ve borçlar	30
Not 9. Diğer alacak ve borçlar	32
Not 10. Stoklar	32
Not 11. Canlı varlıklar	33
Not 12. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	33
Not 13. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar.....	34
Not 14. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak	34
Not 15. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	35
Not 16. Maddi duran varlıklar	36
Not 17. Maddi olmayan duran varlıklar.....	39
Not 18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	40
Not 19. Çalışanlara sağlanan faydalar	44
Not 20. Diğer varlık ve yükümlülükler	45
Not 21. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	46
Not 22. Hasılat ve satışların maliyeti	49
Not 23. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri.....	50
Not 24. Çeşitli esasına göre sınıflandırılmış giderler	51
Not 25. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	52
Not 26. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	53
Not 27. Finansman gelirleri ve giderleri	53
Not 28. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)	54
Not 29. Hisse başına kazanç/ (kayıp).....	58
Not 30. İlişkili taraflar açıklamaları	58
Not 31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	60
Not 32. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	68
Not 33. Açıklanması gereken diğer hususlar.....	69

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6) 31 Aralık 2014	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6) 1 Ocak 2014
Dönen varlıklar		628.928.488	503.503.529	418.864.210
Nakit ve nakit benzerleri	5	116.358.694	80.511.849	87.178.665
Ticari alacaklar	8	379.496.631	305.391.113	217.917.026
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30	699.185	456.059	2.667.647
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		378.797.446	304.935.054	215.249.379
Diğer alacaklar	9	1.838.908	1.525.238	4.899.608
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.838.908	1.525.238	4.899.608
Stoklar	10	109.402.528	90.104.550	85.555.898
Peşin ödenmiş giderler	12	7.993.857	10.172.073	12.334.197
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	2.919.296	3.370.613	5.133.910
Diğer dönen varlıklar	20	10.918.574	12.428.093	5.844.906
Duran varlıklar		1.015.268.679	918.798.341	658.528.846
Ticari alacaklar	8	11.086.141	11.008.854	721.759
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		11.086.141	11.008.854	721.759
Diğer alacaklar	9	418.790	327.611	281.502
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		418.790	327.611	281.502
Finansal yatırımlar	6	-	40.920	40.920
-Satılmaya hazır finansal varlıklar		-	40.920	40.920
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	14	8.125.910	5.078.763	4.558.254
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	15	244.706.712	245.991.413	221.393.173
Canlı varlıklar	11	5.558.872	-	-
Maddi duran varlıklar	16	694.515.814	603.472.092	380.327.306
Maddi olmayan duran varlıklar	17	4.840.083	2.004.145	1.704.392
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		4.840.083	2.004.145	1.704.392
Peşin ödenmiş giderler	12	28.942.048	36.788.863	38.090.709
Ertelenmiş vergi varlığı	28	17.074.309	14.085.680	11.410.831
Toplam varlıklar		1.644.197.167	1.422.301.870	1.077.393.056

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
			(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6)	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6)
Kaynaklar	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	1 Ocak 2014
Kısa vadeli yükümlülükler		597.741.357	477.826.076	275.280.317
Kısa vadeli borçlanmalar	7	37.899.135	101.113.382	82.761.071
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	393.777.419	234.365.680	80.343.938
Ticari borçlar	8	145.618.019	129.133.970	101.926.800
- İlişkili taraflara ticari borçlar	30	11.434.458	8.519.616	6.945.471
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		134.183.561	120.614.354	94.981.329
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	5.323.081	4.056.388	3.817.508
Diğer borçlar		1.824.720	832.219	494.441
- İlişkili taraflara diğer borçlar	30	6.208	6.208	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.818.512	826.011	494.441
Ertelenmiş gelirler	12	3.886.262	4.548.499	3.635.742
Dönem karı vergi yükümlülüğü	28	4.162.807	1.788.960	1.312.151
Kısa vadeli karşılıklar	18	1.299.188	-	76.544
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.299.188	-	76.544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	3.950.726	1.986.978	912.122
Uzun vadeli yükümlülükler		214.690.467	163.389.509	212.794.876
Uzun vadeli borçlanmalar	7	124.340.822	77.856.491	160.319.549
Uzun vadeli karşılıklar		12.968.300	11.651.166	10.234.882
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	19	12.968.300	11.651.166	10.234.882
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	77.381.345	73.881.852	42.240.445
Özkaynaklar		831.765.343	781.086.285	589.317.863
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		812.635.925	763.053.825	571.776.283
Ödenmiş sermaye	21	370.000.000	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	21	1.467.266	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	21	23.130.220	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	21	264.919.649	232.682.439	81.516.365
- Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu		(4.427.101)	(3.064.311)	(2.029.035)
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		269.346.750	235.746.750	83.545.400
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(2.217.237)	745.789	(90.357)
- Yabancı para çevrim farkları		(2.217.237)	745.789	(90.357)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	25.484.767	22.983.012	21.470.963
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	21	(208.727.832)	(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş yıllar karı		305.554.887	269.781.320	282.293.369
Net dönem karı		33.024.205	50.275.322	-
Kontrol gücü olmayan paylar	21	19.129.418	18.032.460	17.541.580
Toplam kaynaklar		1.644.197.167	1.422.301.870	1.077.393.056

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	22	906.424.975	772.749.345
Satışların maliyeti (-)	22	(669.645.815)	(566.393.968)
Brüt kar		236.779.160	206.355.377
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	23	(7.443.488)	(5.625.884)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	23	(95.136.763)	(89.096.489)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(41.801.600)	(32.100.192)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	17.251.679	24.264.254
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(18.658.066)	(25.644.920)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	14	3.047.147	520.509
Esas faaliyet karı		94.038.069	78.672.655
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	13.811.515	28.616.944
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(42.981)	(239.721)
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı		107.806.603	107.049.878
Finansman gelirleri	27	23.420.337	10.180.101
Finansman giderleri (-)	27	(88.596.034)	(54.873.201)
Vergi öncesi karı		42.630.906	62.356.778
Vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	28	(13.819.236)	(12.795.818)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	28	6.556.799	1.205.242
Net dönem karı		35.368.469	50.766.202
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.344.264	490.880
Ana ortaklık payları		33.024.205	50.275.322
Hisse başına kazanç	29	0,089	0,136
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	19	(1.703.487)	(1.297.273)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)			
ertelenmiş vergi etkisi		340.697	261.997
-Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	16	42.000.000	182.523.828
-Duran varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/giderleri		(8.400.000)	(30.322.478)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
-Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(2.963.026)	836.146
Diğer kapsamlı gelir		29.274.184	152.002.220
Toplam kapsamlı gelir		64.642.653	202.768.422
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.344.264	490.880
Ana ortaklık payları		62.298.389	202.277.542

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide öz kaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler						Birikmiş karlar	
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler / İskontolar	Değer artış fonları	Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Satın almaya ilişkin sermaye etkisi	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özsermaye
31 Aralık 2014 (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	384.364.814	(3.064.311)	22.983.012	(208.011.543)	745.789	145.458.512	42.148.698	779.222.457	18.837.732	798.060.189
Yeniden düzenlemenin etkisi (Not 2.5)		-	-	-	(148.618.064)	-	-	-	-	124.322.808	8.126.624	(16.168.632)	(805.272)	(16.973.904)
1 Ocak 2015 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	235.746.750	(3.064.311)	22.983.012	(208.011.543)	745.789	269.781.320	50.275.322	763.053.825	18.032.460	781.086.285
Yedeklere aktarım		-	-	-	-	-	2.501.755	-	-	(2.501.755)	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	(12.000.000)	-	(12.000.000)	(1.198.306)	(13.198.306)
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	50.275.322	(50.275.322)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleşen işlemler		-	-	-	-	-	-	(716.289)	-	-	-	(716.289)	(49.000)	(765.289)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	33.600.000	(1.362.790)	-	-	(2.963.026)	-	33.024.205	62.298.389	2.344.264	64.642.653
31 Aralık 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	269.346.750	(4.427.101)	25.484.767	(208.727.832)	(2.217.237)	305.554.887	33.024.205	812.635.925	19.129.418	831.765.343

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide öz kaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Paylara ilişkin primler / İskontolar	Değer artış fonları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye					
						Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler			Satın almaya ilişkin sermaye etkisi	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar
31 Aralık 2013 (önceden raporlanan)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.029.035)	21.470.963	(208.011.543)	(90.357)	157.970.561	-	578.578.650	12.575.324	591.153.974
Yeniden düzenlemenin etkisi (Not 2.5)		-	-	-	(131.125.175)	-	-	-	-	124.322.808	-	(6.802.367)	4.966.256	(1.836.111)
1 Ocak 2014 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	83.545.400	(2.029.035)	21.470.963	(208.011.543)	(90.357)	282.293.369	-	571.776.283	17.541.580	589.317.863
Yedeklere aktarım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	(11.000.000)	-	(11.000.000)	-	(11.000.000)
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	1.512.049	-	-	(1.512.049)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	152.201.350	(1.035.276)	-	-	836.146	-	50.275.322	202.277.542	490.880	202.768.422
31 Aralık 2014 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	235.746.750	(3.064.311)	22.983.012	(208.011.543)	745.789	269.781.320	50.275.322	763.053.825	18.032.460	781.086.285

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş Not 2.6)1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		45.841.010	26.572.388
Dönem karı		35.368.469	50.766.202
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		101.050.625	77.827.722
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	16,17	35.911.488	32.375.615
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		9.217.851	1.819.159
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	6.010.718
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	26	(570.700)	(538.295)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	14	(3.047.147)	(520.509)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		7.262.437	15.656.667
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	27,28	27.390.845	19.410.627
Finansal yatırımların elden çıkarılmasından kaynaklanan karlar	26	(81.115)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	26	(13.132.327)	(24.179.745)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları		38.099.293	27.793.485
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(76.567.907)	(88.002.380)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(80.601.299)	(117.063.328)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(19.160.038)	(7.913.154)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.148.672	998.137
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		16.484.049	27.491.684
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.560.709	8.484.281
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		59.851.187	40.591.544
Ödenen kıdem tazminatları	19	(2.024.468)	(1.700.148)
Vergi ödemeleri/iadeleri		(11.985.709)	(12.319.008)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(66.356.470)	(64.326.440)
Maddi/maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	15,16,17	(92.128.277)	(78.564.655)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		21.565.212	11.060.474
Canlı varlık edinimi	11	(5.558.872)	-
Verilen nakit avans ve borçlar		7.981.030	1.301.846
Alınan faiz		1.662.402	1.875.895
Finansal varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		122.035	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		56.362.305	31.087.236
Ödenen temettüleri		(13.198.306)	(11.000.000)
Kontrol gücü olmayan payların edinimi		(765.289)	-
Alınan krediler		478.893.146	245.049.390
Ödenen krediler		(379.513.999)	(181.675.632)
Ödenen faiz		(29.053.247)	(21.286.522)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		35.846.845	(6.666.816)
Dönem başı hazır değerler	5	80.511.849	87.178.665
Dönem sonu hazır değerler	5	116.358.694	80.511.849

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Polisan Holding A.Ş. ("Polisan Holding" veya "Şirket"), sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler arasında koordinasyonu sağlamak, sevk ve idare edilmelerini temin etmek, planlama, pazarlama ve mali işler, finansman ve fon yönetimi, hukuk, insan kaynakları, bilgi işlem alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ticari, sınai, tarımsal, turistik, inşaat, madencilik, finansal konular başta olmak üzere her türlü iştigal 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. ve Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklığı'nın (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.*
- *Polisan Hellas S.A*

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

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

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.

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

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

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

Polisan 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.

Polisan Hellas S.A ("Hellas"):

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

Grup'un ortalama personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

Bordrolu personel sayısı	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	Hellas	Toplam
31 Aralık 2015.	229	730	151	147	11	1	68	1.337
31 Aralık 2014	249	673	118	131	11	3	67	1.252

İştirakler:

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 hammadelerin alımı, satımı, pazarlaması ve ticaretidir.

Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; Bayar Cad. Şehit Mehmet Fatih Öngül Sokak, Odak Plaza, A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul'dur. Rohm and Haas'ın 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 53'tür (31 Aralık 2014: 46).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mart 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

Konsolide finansal tablolar KGG tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

2.1.2 Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları'nın fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dir.

Yunanistan'da faaliyet gösteren Polisan Hellas S.A'nın fonksiyonel para birimi Avro'dur.

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 19 - Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
- Yıllık iyileştirmeler - 2010 - 2012 Dönemi
- Yıllık iyileştirmeler - 2011 - 2013 Dönemi açıklamaları (Değişiklik)

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama (2011 Versiyonu)
- TFRS 11 - Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TMS 16 ve TMS 38 - Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
- TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
- TMS 27 - Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- Yıllık İyileştirmeler - 2010 - 2012 Dönemi (UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü- Karar Gereklileri)
- Yıllık İyileştirmeler - 2011 - 2013 Dönemi
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- UFRS 9 - Finansal Araçlar - Nihai Standart (2014)
- UFRS 16 - Kiralama İşlemleri
- UMS 12 - Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 - Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Grup muhasebesi

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim (*)	100,00	51,00	100,00	51,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) %49 oranındaki hisse 13 Kasım 2015 tarihinde kontrol gücü olmayan pay sahiplerinden satın alınmıştır.

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Grup'un iştirakteki ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Rohm and Haas	40,00	40,00	40,00	40,00

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir (Not 4).

İlişkili taraflar

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

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

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ticari alacaklar

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

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

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

(c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

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

(a) Borçlanmalar

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

(b) Ticari borçlar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

	Amortisman Yılı
Binalar	10 – 50
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 – 20
Tesis, Makine ve Cihazlar	5 – 20
Liman tesisi	Kalan kiralama süresi
Taşıtlar	5 – 10
Demirbaşlar	5 – 15
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 – 15
Özel Maliyetler	5 – 10

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

Grup arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve liman tesisini yeniden değerlendirme metoduyla muhasebeleştirmektedir. Bu amaçla Arazi, Arsa, Binalar ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından hazırlanan bağımsız değerlendirme raporlarına göre yeniden değerlendirilmiştir.

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan öz sermaye hesap grubunda "Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları" hesabında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak kar veya zarar tablosuna alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak kar veya zarar tablosuna alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerlendirme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerlendirme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

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

Liman tesisi

Grup, Maliye Hazinesi ve Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları ("TCDD") ile imzalamış olduğu sözleşmeler kapsamında Dilovası'nda bulunan Maliye Hazinesine kayıtlı 138.344,12 m2 ve TCDD adına kayıtlı 7.707 m2 olmak üzere toplam 146.051,12 m2 alanın, üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projelerine uygun olarak rıhtım, iskele, deniz dolgu alanı, depolama tank sahası yapımı amacıyla kullanımı hakkına sahiptir. Bu alanın liman olarak işletilmesi amacıyla gerçekleştirilen yatırımlar, Maddi duran varlıklar hesabında Liman tesisi olarak ayrı bir varlık grubu olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup ilgili varlık grubunu yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirmekte olup gerçeğe uygun değer tespiti bu varlık grubunun en iyi ve en üst seviyede kullanımı gerçeğe uygun değeri ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması, hesaplanan toplam değer Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması ve tek bir ömür kullanılmasının önemli bir etki yaratmasının beklenmemesinden ötürü hesaplanan gerçeğe uygun değer Liman tesisi olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

	Amortisman Yılı
Haklar	3-15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-25 Yıl

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 oluşukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Canlı varlıklar

Canlı varlıklar gerçeğe uygun değer güvenilir olarak ölçülemediği durumlar hariç, gerçeğe uygun değerlerinden satış maliyetleri düşülmek suretiyle ölçülür. İlk maliyetin yüklenilmesinden itibaren çok az bir biyolojik dönüşümün gerçekleştiği canlı varlıkların maliyet bedellerinin gerçeğe uygun değere yaklaştığı varsayılmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Kiralamalar

(a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

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

Faaliyet kiralaması

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

(b) Grup - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hasılat

Mal satışları

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

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır. 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'un verdiği liman hizmetleri birden çok muhasebe dönemini ilgilendirmemektedir.

Temettü ve faiz geliri

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD DOLARI	2,9076	2,3189
AVRO	3,1776	2,8207

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(a) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(b) Tanımlanmış katkı planları

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

(c) İzin hakları

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

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

Devlet teşvik ve yardımları

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

Pay başına kazanç

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

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

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

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

- a) Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 18'de detaylı olarak yer verilmektedir.
- b) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup'un hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca 31 Aralık 2014 tarihli konsolide Finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesabında muhasebeleştirilen yoldaki mallar, stok hesabına sınıflanmıştır.
- c) Grup yönetimi özellikle bina, makina ekipman ve liman tesisinin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.
- f) Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul, arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, bina ve liman tesisinin gerçeğe uygun değerleri, Grup ile ilişkisi bulunmayan SPK lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri, vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

2.6 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

UMS 1 bir işletmenin finansal tablolarında geçmişe yönelik düzeltme yapması durumunda karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin açılış bilançosunun da yeniden düzenlenmiş haliyle sunulmasını gerektirmektedir. Dolayısıyla Grup aşağıda açıklanan düzeltmelerin etkilerini yansıtan 1 Ocak 2014 konsolide açılış bilançosunu da sunmuştur.

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında yapılan düzeltmeler:

	Not	1 Ocak 2014 (yeniden düzenlenmiş)	1 Ocak 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Ticari alacaklar	A	217.917.026	281.692.448	63.775.422
Diğer alacaklar	B	4.899.608	9.869.403	4.969.795
Stoklar	B,C	85.555.898	82.354.544	(3.201.354)
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	D	-	1.908.427	1.908.427
Diğer dönen varlıklar		5.844.906	5.874.421	29.515
Ticari alacaklar	A	217.917.026	281.692.448	63.775.422
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	D	221.393.173	218.366.797	(3.026.376)
Maddi duran varlıklar	E,D	380.327.306	400.496.500	20.169.194
Maddi olmayan duran varlıklar	F	1.704.392	6.449.037	4.744.645
Ertelenmiş vergi varlığı	G	11.410.831	6.101.468	(5.309.363)
Diğer borçlar		494.441	33.026	(461.415)
Ertelenmiş gelirler	A	3.635.742	67.411.164	63.775.422
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		912.122	1.373.535	461.413
Ertelenmiş gelirler	A	3.635.742	67.411.164	63.775.422
Uzun vadeli karşılıklar	H	10.234.882	7.561.495	(2.673.387)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	G	42.240.445	63.374.921	21.134.476
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	E,I	81.529.079	212.641.540	131.112.461
Geçmiş yıllar kar	I,J	254.172.689	129.849.881	(124.322.808)
Kontrol gücü olmayan paylar	J	17.541.581	12.575.324	(4.966.257)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

	Not	31 Aralık 2014 (yeniden düzenlenmiş)	31 Aralık 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Ticari alacaklar	A	305.391.113	402.823.044	97.431.931
Stoklar	B,C	90.104.550	87.836.639	2.267.911
Peşin ödenen giderler	B	10.172.073	14.843.741	4.671.668
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	D	-	1.436.451	1.436.451
Ticari alacaklar	A	11.008.855	14.027.487	3.018.632
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	D	245.991.413	242.783.495	3.207.918
Maddi duran varlıklar	E,D	603.472.092	621.814.694	18.342.602
Maddi olmayan duran varlıklar	F	2.004.145	6.353.404	4.349.259
Ertelenmiş vergi varlığı	G	14.085.680	7.253.719	6.831.961
Diğer borçlar		832.219	19.819	812.400
Ertelenmiş gelirler	A	4.548.499	101.980.430	(97.431.931)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.986.975	2.799.374	(812.399)
Ertelenmiş gelirler	A	-	3.018.632	(3.018.632)
Uzun vadeli karşılıklar	H	11.651.166	8.584.188	3.066.978
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	G	72.227.094	76.467.122	4.240.028
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	E,I	232.682.439	381.300.503	148.618.064
Geçmiş yıllar kar	I,J	269.781.320	145.458.512	124.322.808
Net dönem karı	J	51.930.079	42.148.698	9.781.381
Kontrol gücü olmayan paylar	J	18.032.461	18.837.732	805.271

	Not	31 Aralık 2014 (yeniden düzenlenmiş)	31 Aralık 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Satışların maliyeti (-)	H	(566.393.968)	(570.896.351)	(4.502.383)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(5.625.884)	(5.611.174)	14.710
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	C,H	(89.096.489)	(88.297.234)	799.255
Genel yönetim giderleri (-)	H	(32.100.192)	(32.406.079)	(305.887)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		95.661	-	95.661
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		458.135	-	458.135
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		(221.718)	-	(221.718)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		63.978	-	63.978
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	G	1.205.242	(2.860.849)	(4.066.091)
Net dönem karı	J	50.766.201	43.101.859	7.664.342

Önceki dönem konsolide finansal durum tablosunda yapılan önemli düzeltmelerin açıklamaları:

- A: Grup'un müşterilerinden avans niteliğinde almış olduğu bağlantı çekleri önceki dönemlerde ticari alacak hesap grubunda ve alınan avans olarak ertelenmiş gelirler hesap gruplarında muhasebeleştirilmekteydi. İlgili tutarlar yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda karşılıklı netleştirilmiştir.
- B: 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer alacaklar içinde muhasebeleştirilen yoldaki mallar, 1 Ocak 2014 tarihli açılış konsolide finansal durum tablosunda stoklar hesabına sınıflanmıştır. Ayrıca 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesabında muhasebeleştirilen yoldaki mallar stoklar hesabına sınıflanmıştır.
- C: Grup, bayi ve distribütörlerine ücretsiz olarak dağıtmakta olduğu reklam ve promosyon ürünlerini önceki dönemlerde stok olarak muhasebeleştirmiş olup, 2015 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili ürünlere ilişkin gelecekte sağlanacak ekonomik faydanın belirlenememesinden dolayı giderleştirmiştir.
- D: Yapılan değerlendirmeler sonucunda önceki dönemlerde satış amaçlı elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilmiş olan gayrimenkuller, "TFRS 5 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar" standardının gerektirdiği koşulların sağlanmamasından ötürü 31 Aralık 2014 ve 1 Ocak 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- E: Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin muhasebeleştirilmesi esnasında mükerrer olarak kayıtlarda kalan tutarlar kayıtlardan çıkarılmıştır.
- F: Poliport ile Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü ve TC Devlet Demiryolları arasında imzalanmış sözleşmeye istinaden kiralanmış olan Poliport liman tesisi ile alakalı parsel kullanım (kiralama) hakkının gerçeğe uygun değeri 2011 yılında hazırlanan değerlendirme raporu ile indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak tespit edilmiş olup ilgili değer konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Grup yönetiminin 2015 yılında yapmış olduğu değerlendirme neticesinde ilgili hakkın TMS 38 uyarınca gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirme kriterlerine uymadığı sonucuna varılmış olup taşınan değer 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Maddi olmayan duran varlıklar hesabından ve Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları hesabından çıkarılmıştır.
- G: 1 Ocak 2014 ve 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda yapılan düzeltmeler sonucunda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri tekrar hesaplanmış ve kayıtlara alınmıştır.
- H: Grup yönetiminin 2015 yılında yapmış olduğu hesaplamalar neticesinde çalışanlara ait izin yükü tutarının önemli bir seviyede olduğu tespit edilmiş olup ilgili tutarlar 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Uzun vadeli karşılıklar hesabında muhasebeleştirilmiştir.
- I: Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri TMS/TFRS hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olan ilk finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiş olup ilgili kıymetlerin maliyetleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark özkaynaklar hesap grubunda bulunan Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları hesap grubunda muhasebeleştirilmiştir. 2015 yılında TMS 40 uyarınca yapılan değerlendirmeler neticesinde ilgili değer artış farkı 1 Ocak 2014 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Geçmiş yıllar karları hesabına sınıflandırılmıştır.
- J: Yukarıda açıklanan düzeltme kayıtlarının etkilerinden oluşmaktadır.

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

4. 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;

31 Aralık 2015 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	467.326.919	571.450.022	366.513.293	909.009.061	(670.102.128)	1.644.197.167
Yükümlülükler	375.734.858	364.896.186	59.777.727	54.304.894	(42.281.841)	812.431.824
Net	91.592.061	206.553.836	306.735.566	854.704.167	(627.820.287)	831.765.343

31 Aralık 2014 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	(Yeniden düzenlenmiş) Toplam
Varlıklar	445.397.591	421.275.538	317.524.808	1.028.613.944	(790.510.011)	1.422.301.870
Yükümlülükler	361.922.770	149.157.126	36.825.079	244.009.740	(150.699.130)	641.215.585
Net	83.474.821	272.118.412	280.699.729	784.604.204	(639.810.881)	781.086.285

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	472.540.716	343.220.964	97.585.658	108.588.411	(115.510.774)	906.424.975
Satışların maliyeti (-)	(307.147.655)	(309.571.475)	(57.268.590)	(98.152.171)	102.494.076	(669.645.815)
Brüt kar	165.393.061	33.649.489	40.317.068	10.436.240	(13.016.698)	236.779.160
Faaliyet giderleri	(111.297.121)	(30.810.094)	(2.200.449)	11.442.648	(12.923.222)	(145.788.238)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-	3.047.146	-	-	-	3.047.146
Faaliyet karı	54.095.941	5.886.540	38.116.619	21.878.888	(25.939.920)	94.038.068
Amortisman ve itfa payları	8.696.292	11.186.003	15.204.250	1.743.284	(918.341)	35.911.488
Yatırım harcamaları	12.386.246	41.327.849	44.430.614	7.894.294	(13.910.725)	92.128.278

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	432.225.009	170.292.774	71.472.649	194.862.518	(96.103.605)	772.749.345
Satışların maliyeti (-)	(275.822.765)	(145.861.564)	(40.982.917)	(193.526.902)	89.800.180	(566.393.968)
Brüt kar	156.402.244	24.431.210	30.489.732	1.335.616	(6.303.425)	206.355.377
Faaliyet giderleri	(89.108.660)	(26.515.089)	(2.955.067)	(10.747.220)	1.145.379	(128.180.657)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	--	--	--	520.509	--	520.509
Faaliyet karı	67.293.584	(2.083.879)	27.534.665	(8.891.095)	(5.158.046)	78.695.229
Amortisman ve itfa payları	6.367.572	4.550.131	19.751.310	1.971.324	(539.348)	32.100.989
Yatırım harcamaları	12.022.388	25.555.156	26.109.778	26.148.300	(5.605.120)	84.230.502

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

5. Nakit ve nakit benzeleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	98.747	49.764
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	23.057.331	4.716.201
- Vadeli mevduat	80.040.672	55.422.763
Diğer hazır değerler (*)	13.161.944	20.323.121
Toplam	116.358.694	80.511.849

31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Bulunmamaktadır).

(*) Diğer hazır değerler vadesi 3 aydan kısa olan kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
TL	%11,50-%12,00	1-71 Gün	42.069.485	42.069.485
AVRO	%1,40	1 Gün	6.034.431	19.175.006
ABD Doları	%1,85	1 Gün	6.464.500	18.796.181
Toplam				80.040.672

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
TL	%3,20 - %9,00	2-34 Gün	19.996.595	19.996.595
AVRO	%0,1	2 Gün	1.364.570	3.849.041
ABD Doları	%1,40 - %2,70	26-90 Gün	13.617.287	31.577.127
Toplam				55.422.763

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

6. Finansal yatırımlar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	%	TL	%	TL
Ak Enerji A.Ş.	-	7	-	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	-	913	-	913
Tİ Roro Denizcilik San Tic A.Ş.	4,93	200.000	4,93	200.000
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş.	0,4	40.000	0,40	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş.	-	541.233	-	541.233
Polisan Rus Ltd.	90	291.292	90,00	291.292
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)	-			
Ak Enerji A.Ş.		(7)		-
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.		(913)		-
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş.		(40.000)		-
Tİ Roro Denizcilik San Tic A.Ş.	-	(200.000)	-	(200.000)
Pamukbank Tic. A.Ş.	-	(541.233)	-	(541.233)
Polisan Rus Ltd	-	(291.292)	-	(291.292)
	-			
Toplam	-	-	-	40.920

Grup, maliyet değerinin geri kazanılabilir olmadığını değerlendirdiği finansal yatırımları için değer düşüklüğü muhasebeleşirmektedir.

7. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2015	Faiz oranı	31 Aralık 2014
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- TL	%12,75-%13,50	25.492.083	%9,75 - %12,00	51.045.577
- AVRO	%3,20	12.407.052	%4,30	50.067.249
Finansal kiralama borçları, net		-		556
Toplam		37.899.135		101.113.382

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

7. Finansal borçlanmalar (devamı)

	Faiz oranı	31 Aralık 2015	Faiz oranı	31 Aralık 2014
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
- TL	%10,7-%13,74	65.474.979	%9,85 - % 12,15	46.942.729
- ABD Doları	%2,9-%4,4	119.681.956	% 2,90 - % 4,40	124.040.450
- AVRO	%2,3-%4,75	208.620.484	% 3,00 - % 5,40	63.382.501
Toplam		393.777.419		234.365.680

	Faiz oranı	31 Aralık 2015	Faiz oranı	31 Aralık 2014
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- TL	%10,7-%13,74	22.105.612	%9,85 - % 12,15	13.729.224
- ABD Doları	%2,9-%4,4	44.116.063	% 2,90 - % 4,40	5.876.415
- AVRO	%2,3-%4,75	58.119.146	% 3,00 - % 5,40	58.250.852
Toplam		124.340.822		77.856.491

Finansal borçlanmaların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
0 - 3 aya kadar	96.934.013	183.100.707
3 - 6 ay arası	86.877.985	65.048.956
6 - 12 ay arası	247.864.556	87.329.399
1 - 2 yıl arası	124.340.822	63.837.221
2 yıl üzeri	-	14.019.270
Genel toplam	556.017.376	413.335.553

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

	31 Aralık 2015		
Teminat cinsi	TL	ABD doları	AVRO
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler			
-Polisan Holding A.Ş.	647.980.000	135.000.000	29.681.250
-Polisan Boya San. Ve Tic. A.Ş.	192.980.000	3.500.000	-
-Poliport Kimya San. A.Ş.	239.000.000	-	5.350.000
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	275.600.000	31.500.000	13.331.250
Toplam	1.355.560.000	170.000.000	48.362.500

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

7. Finansal borçlanmalar (devamı)

Teminat cinsi	31 Aralık 2014		
	TL	ABD doları	AVRO
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler			
-Polisan Holding A.Ş.	260.400.000	72.250.000	3.000.000
-Polisan Boya San. Ve Tic. A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000
-Poliport Kimya San. A.Ş.	190.500.000	20.500.000	-
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	173.500.000	25.250.000	-
Toplam	724.900.000	129.500.000	6.000.000

8. Ticari alacak ve borçlar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	1 Ocak 2014
Ticari alacaklar	109.559.428	115.057.180	75.163.121
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 30)	699.185	456.059	2.667.647
Alınan çek ve senetler	306.812.967	218.601.386	166.877.310
	417.071.580	334.114.625	244.708.078
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.466.116)	(23.794.211)	(23.284.924)
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(10.108.832)	(4.929.301)	(3.506.128)
Toplam	379.496.631	305.391.113	217.917.026

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	1 Ocak 2014
Ticari alacaklar	299.121	99.090	-
Alınan çek ve senetler	11.031.369	12.275.695	881.714
	11.330.490	12.374.785	881.714
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(244.349)	(1.365.931)	(159.955)
Toplam	11.086.141	11.008.854	721.759

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 18.3'te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 31'de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 31 Kur Riski'nde açıklanmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

8. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2015	2014
1 Ocak	23.794.211	23.284.924
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 25)	6.770.067	856.564
Kayıtlardan silinen	(2.746.584)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 25)	(351.578)	(347.277)
31 Aralık	27.466.116	23.794.211

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla alacakların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	1 Ocak 2014
Vadesi geçenler	27.930.213	28.863.900	15.452.688
0-3 ay arası	146.646.255	117.996.559	111.913.115
3-6 ay arası	102.667.370	89.851.177	49.351.440
6-9 ay arası	60.724.725	45.517.774	24.041.696
9-12 ay arası	51.636.901	28.091.004	20.664.215
1-2 yıl arası	9.941.344	12.163.203	845.264
2-3 yıl arası	1.389.146	211.583	36.450
Toplam	400.935.954	322.695.200	222.304.868

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 27.930.213 TL (31 Aralık 2014: 28.863.900 TL) tutarındaki alacak için toplam 13.582.942 TL (31 Aralık 2014: 7.751.291 TL) tutarında teminat alınmıştır.

Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	1 Ocak 2014
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	23.772.561	24.663.220	11.364.154
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.380.629	3.145.230	2.701.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.258.524	1.014.450	358.189
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.518.499	41.000	1.029.115
Toplam	27.930.213	28.863.900	15.452.688

Ticari borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	92.209.939	92.732.012
Verilen çek ve senetler	42.627.158	28.166.856
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 30)	11.434.458	8.519.616
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(653.536)	(284.514)
Toplam	145.618.019	129.133.970

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

9. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KDV ve ÖTV alacağı	1.592.444	908.485
Personele verilen iş avansları	70.676	41.945
Personelden alacaklar	58.127	44.823
Verilen depozito ve teminatlar	56.686	32.156
Diğer	60.975	497.829
Toplam	1.838.908	1.525.238

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	418.790	177.162
Diğer alacaklar	-	150.449
Toplam	418.790	327.611

10. Stoklar

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014
İlk madde ve malzeme	43.447.032	42.159.455	56.084.970
Yarı mamüller	3.145.499	4.141.105	3.250.529
Mamüller	34.291.600	35.876.794	17.194.499
Ticari mallar	3.905.781	3.721.439	3.708.961
Yoldaki mallar	24.921.220	4.671.676	4.969.795
Diğer stoklar	1.076.263	1.056.889	601.012
Toplam	110.787.395	91.627.358	85.809.766

Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.384.867)	(1.522.808)	(253.868)
Toplam	109.402.528	90.104.550	85.555.898

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	(Yeniden düzenlenmiş) 2014
1 Ocak	1.522.808	253.868
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 25)	999.304	1.268.940
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(1.137.245)	-
Toplam	1.384.867	1.522.808

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

11. Canlı varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Canlı varlıklar	5.558.872	-
Toplam	5.558.872	-

Grup'un canlı varlıkları, badem ve ceviz bahçelerinden oluşmaktadır. Yatırımına 2015 yılında başlanan bu bahçeler henüz mahsül vermemektedir.

12. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler**Peşin ödenmiş giderler:**

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	5.652.264	4.907.303
Stoklar için verilen sipariş avansları	2.341.593	5.264.770
Toplam	7.993.857	10.172.073

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	28.807.833	36.788.863
Gelecek yıllara ait giderler	134.215	-
Toplam	28.942.048	36.788.863

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>			
Alınan sipariş avansları	3.210.341	4.024.632	3.180.976
Gelecek aylara ait gelirler	675.921	523.867	454.766
	3.886.262	4.548.499	3.635.742

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

13. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenmiş vergiler	2.919.296	3.370.613
Toplam	2.919.296	3.370.613

14. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraki aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	%	TL	%	TL
Rohm And Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic A.Ş.	40,00	8.125.910	40,00	5.078.763
Toplam		8.125.910		5.078.763

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak	5.078.763	4.558.254
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	3.047.147	520.509
Toplam	8.125.910	5.078.763

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tabloları kullanılarak özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Aktif toplamı	70.433.120	61.926.114
Kısa vadeli yükümlülükleri	50.149.731	49.062.250
Net dönem karı	7.617.624	1.301.272

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

15. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2015	Yeniden düzenleme etkisi	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkış	Değer artışı	31 Aralık 2015
Maliyet							
Arazi ve arsalar	168.900.000	1.216.557	170.116.557	5.993.120	(2.708.149)	11.847.327	185.248.855
Binalar	73.883.495	1.991.362	75.874.857	-	(17.702.000)	1.285.000	59.457.857
Toplam	242.783.495	3.207.918	245.991.414	5.993.120	(20.410.149)	13.132.327	244.706.712

	1 Ocak 2014	Yeniden düzenleme etkisi	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014	İlaveler	Transfer	Değer artışı	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
Maliyet							
Arazi ve arsalar	218.366.797	1.175.693	219.542.490	-	(72.000.000)	22.574.067	170.116.557
Binalar	-	1.850.683	1.850.683	418.495	72.000.000	1.605.678	75.874.856
Toplam	218.366.797	3.026.376	221.393.173	418.495	-	24.179.745	245.991.413

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

	Kullanılan yöntem	Seviye	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma	2	184.364.364	168.900.000
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma	2	57.048.000	73.465.000
Diğer	Emsal Karşılaştırma	2	3.294.348	3.626.413
			244.706.712	245.991.413

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

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

Değerleme çalışmaları neticesinde Pendik arazisinin birim değerinin 1.200-1.250 TL/m², Kağıthane Z Ofis binasının birim değerinin ise 2.759 USD/ m² olacağı kanaatine varılmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

16. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Yeniden düzenlenme etkisi	(Yeniden Düzenlenmiş) 1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Çevrim Farkları	Transfer	Değerleme	31 Aralık 2015
<u>Maliyet</u>									
Arazi ve arsalar	125.652.902	(9.535.925)	116.116.977	17.831.744	-	440.058	8.169	-	134.396.948
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	256.611.087	(250.104.167)	6.506.920	6.307.864	-	-	312.462	-	13.127.246
Binalar	186.748.660	(3.721.089)	183.027.571	123.800	(116.357)	1.011.088	112.530	-	184.158.633
Tesis, makina ve cihazlar	189.984.497	(69.394.532)	120.589.965	6.982.954	(249.666)	1.038.589	1.045.038	-	129.406.881
Liman tesisi (*)	-	266.927.623	266.927.621	41.292.806	-	-	-	42.000.000	350.220.427
Taşıtlar	4.933.119	-	4.933.119	1.486.349	(812.834)	13.823	226.957	-	5.847.415
Demirbaşlar	14.416.839	-	14.416.840	969.847	(27.920)	80.845	-	-	15.439.612
Diğer maddi duran varlıklar	3.878.973	-	3.878.973	-	-	-	-	-	3.878.973
Özel maliyetler	2.897.801	-	2.897.802	1.316.965	-	-	-	-	4.214.766
Yapılmakta olan yatırımlar	32.661.847	-	32.661.847	7.953.645	(277.630)	746.733	(3.670.980)	-	37.413.615
Toplam	817.785.725	(65.828.090)	751.957.635	84.265.974	(1.484.407)	3.331.136	(1.965.824)	42.000.000	878.104.514
<u>Birikmiş amortisman</u>									
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	38.591.606	(27.889.148)	10.702.457	2.711.315	-	-	-	-	13.413.772
Binalar	57.673.704	(754.070)	56.919.634	1.115.957	-	339.295	-	-	58.374.885
Tesis, makina ve cihazlar	77.918.308	(26.716.895)	51.201.413	9.990.125	(100.074)	639.253	(8.392)	-	61.722.327
Liman tesisi (*)	-	7.600.000	7.600.000	18.500.000	-	-	-	-	26.100.000
Taşıtlar	2.301.707	-	2.301.707	1.335.127	(779.234)	18.175	-	-	2.875.774
Demirbaşlar	12.695.479	-	12.695.479	676.239	(20.736)	94.060	-	-	13.445.042
Diğer maddi duran varlıklar	3.532.962	-	3.532.962	383.662	-	-	-	-	3.916.624
Özel maliyetler	3.531.890	-	3.531.890	208.385	-	-	-	-	3.740.276
Toplam	196.245.656	(47.760.113)	148.485.543	34.920.810	(900.044)	1.090.783	(8.392)	-	183.588.700
Net değer	621.540.069		603.472.092						694.515.814

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

16. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2014	Yeniden düzenlenme etkisi	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Çevrim Farkları	Transfer	Değerleme	31 Aralık 2014
Maliyet									
Arazi ve arsalar	88.858.462	(10.027.372)	78.831.090	2.158.669	-	89.133	(9.722.319)	44.760.404	116.116.977
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	144.166.776	(140.265.388)	3.901.388	14.592	-	-	2.590.940	-	6.506.920
Binalar	146.444.636	(3.721.089)	142.723.547	34.946	(1.235.586)	203.682	10.537.558	30.763.424	183.027.571
Tesis, makina ve cihazlar	142.824.006	(65.011.885)	77.812.121	1.884.077	(320.717)	176.013	41.038.471	-	120.589.965
Liman tesisi (*)	-	143.771.053	143.771.053	16.156.569	-	-	-	107.000.000	266.927.621
Taşıtlar	3.928.111	-	3.928.111	1.598.443	(841.091)	2.728	244.928	-	4.933.119
Demirbaşlar	14.022.118	-	14.022.118	368.832	(53.143)	7.113	71.920	-	14.416.840
Diğer maddi duran varlıklar	3.558.912	-	3.558.912	320.061	-	-	-	-	3.878.973
Özel maliyetler	3.678.664	-	3.678.664	186.033	-	-	(966.896)	-	2.897.801
Yapılmakta olan yatırımlar	26.229.702	-	26.229.702	59.252.346	(9.025.599)	-	(43.794.602)	-	32.661.847
Toplam	573.711.387	(75.254.681)	498.456.706	81.974.568	(11.476.136)	478.669	-	182.523.828	751.957.635
Birikmiş amortisman									
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	32.281.092	(27.889.148)	4.391.943	6.310.514	-	-	-	-	10.702.457
Binalar	55.050.566	(754.070)	54.296.496	2.633.865	(4.488)	(6.239)	-	-	56.919.635
Tesis, makina ve cihazlar	64.684.206	(26.442.269)	38.241.937	13.206.217	(234.905)	(11.836)	-	-	51.201.413
Liman tesisi (*)	-	-	-	7.600.000	-	-	-	-	7.600.000
Taşıtlar	2.241.027	-	2.241.027	743.136	(682.097)	(359)	-	-	2.301.707
Demirbaşlar	12.142.869	-	12.142.869	600.808	(46.414)	(1.784)	-	-	12.695.479
Diğer maddi duran varlıklar	3.413.189	-	3.413.189	119.773	-	-	-	-	3.532.962
Özel maliyetler	3.401.938	-	3.401.938	129.952	-	-	-	-	3.531.890
Toplam	173.214.887	(55.085.487)	118.129.400	31.344.265	(967.904)	(20.218)	-	-	148.485.543
Net değer	400.496.500		380.327.306						603.472.092

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

16. Maddi duran varlıklar (devamı)

Liman tesisi gerçeğe uygun değer tespiti

Liman tesisinin en iyi ve en üst seviyede kullanımı, bu tesisin gerçeğe uygun değerini ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. İlgili tesisin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından gelir indirgeme yaklaşımı ile gerçekleştirilmiştir. Gelir indirgeme yaklaşımında değerlendirme yapılan ve gelir getiren tesise ait kira süresinin sonuna kadar oluşması beklenen ABD Doları cinsinden gelir ve gider (harcama) verileri dikkate alınarak değer tahmini yapılmıştır (Seviye 3). İndirgeme, gelir tutarını değer tahminine çeviren gelir (net gelir rakamı) ve tanımlanan değer tipi ile ilişkilidir. Değerleme tarihi itibarıyla piyasa risk ve getiri oranlarında, tesisin gelecekte yaratacağı vergi sonrası net nakit akımlarının bugünkü değeri, tesisin mevcut değerini ortaya koymaktadır. Değerlemede kullanılan önemli varsayımlar şunlardır;

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

	Duyarlılık analizi	Artarsa	Azalırsa
		Gerçeğe uygun değer üzerindeki kar/(zarar) etkisi (TL)	Gerçeğe uygun değer üzerindeki kar/(zarar) etkisi (TL)
31 Aralık 2015			
İskonto oranı	%0,5	(12.130.231)	12.031.818

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

17. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Yeniden düzenleme etkisi	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2015
Maliyet							
Haklar	6.768.322	(5.930.804)	837.518	707.735	-	-	1.545.253
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.854.372	-	5.854.372	1.161.449	-	1.965.824	8.981.646
Toplam	12.622.694	(5.930.804)	6.691.890	1.869.184	-	1.965.824	10.526.899
Birikmiş İtfa Payları							
Haklar	1.685.516	(1.581.545)	103.971	59.729	-	-	163.700
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.583.774	-	4.583.774	930.950	-	8.392	5.523.116
Toplam	6.269.290	(1.581.545)	4.687.745	990.678	-	8.392	5.686.816
Net Değer	6.353.404		2.004.145				4.840.083

	1 Ocak 2014	Yeniden düzenleme etkisi	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2014
Maliyet							
Haklar	6.222.322	(5.930.804)	291.518	546.000	-	-	837.518
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.346.914	-	5.346.914	524.401	(16.962)	19	5.854.372
Toplam	11.569.236		5.638.432	1.070.401	(16.962)	19	6.691.890
Birikmiş İtfa Payları							
Haklar	1.267.594	(1.186.159)	81.435	22.536	-	-	103.971
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.852.605	-	3.852.605	734.188	(3.015)	(4)	4.583.774
Toplam	5.120.199		3.934.040	756.724	(3.015)	(4)	4.687.745
Net Değer	6.449.037		1.704.392				2.004.145

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

18.1 Borç karşılıkları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Para puan karşılığı	1.030.200	-
Dava karşılığı	268.988	-
Toplam	1.299.188	-

18.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 34.129.364 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 39.067.350 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 27.466.116 TL (31 Aralık 2014: 23.794.211 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 929.180 TL (31 Aralık 2014: 858.180 TL) tutarında dava ve icra takibi mevcuttur.

18.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.152.723.519	1.042.121.750
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	81.735.909	86.553.525
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
E. Diğer verilen TRİK'ler	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
Toplam	1.234.459.428	1.128.675.275

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2014 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	395.599.800	724.900.000
Teminat mektubu	-	11.348.985	36.062.535	76.897.093
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000
	129.500.000	17.348.985	431.662.335	802.797.093
				1.234.459.428
31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	317.221.750	724.900.000
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.102.772	82.450.753
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000
	129.500.000	7.100.000	320.324.522	808.350.753
				1.128.675.275

2) Alınan TRİK'ler

31 Aralık 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
İpotek	-	70.200	223.068	30.773.180
Teminat çeki	540.000	-	1.570.104	130.000
Teminat mektubu	1.086.882	9.214.712	32.440.886	3.672.500
Teminat senedi	10.620	-	30.879	3.972.983
	1.637.502	9.284.912	34.264.936	38.548.663
				72.813.600
31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	26.033.180
Teminat çeki	540.000	-	1.252.206	171.500
Teminat mektubu	1.185.506	9.410.907	29.294.415	3.409.834
Teminat senedi	-	21.200	59.799	3.422.983
Toplam	1.725.506	9.432.107	30.606.420	33.037.497
				63.643.917

Grup'un ticari faaliyetlerin devamı amacıyla elinde bulundurduğu teminat rehin ve ipotekleri, teminat sahibi temerrüde düşmeden satma veya yeniden teminat olarak değerlendirme hakkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

18.4 Bağlantı çekleri ve senetleri

Grup, yılın son aylarında bir sonraki yılın bayi bazında satış kotaları ile kotalar karşılığında belirlenen vade doğrultusunda çek ve senet tahsilatları yapmakta olup bu kotalar bayilerin gelecek yıl için tonaj taahhütü olmaktadır. Bu doğrultuda Grup bir sonraki yılın üretim, hammadde ve işgücü planlaması yapmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Grup'un portföyünde bulunan bağlantı çeklerinin toplamı 139.982.569 TL'dir (31 Aralık 2014 – 106.434.404 TL, 1 Ocak 2014 – 75.901.516 TL).

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

18.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

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

31 Aralık 2015:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	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
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İzale-i şüyu davası	24.09.2009

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

18.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

31 Aralık 2014:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	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
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İzale-i şüyu davası	24.09.2009

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

19. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u>		
Personele borçlar	2.831.286	2.161.351
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.591.634	1.345.422
Ödenecek vergiler	900.161	549.615
Toplam	5.323.081	4.056.388

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
<u>Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar</u>		
Kıdem tazminatı karşılığı	10.127.250	8.584.188
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	2.841.050	3.066.978
	12.968.300	11.651.166

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
1 Ocak	3.066.978	2.673.387
Cari dönem karşılık gideri/geliri,net	(225.928)	393.591
31 Aralık	2.841.050	3.066.978

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 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22TL) 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:

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

19. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,5 enflasyon oranı ve %10,5 iskonto oranı varsayımına göre, %4,74 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %3,08 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %92,60 (31 Aralık 2014: %95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A şirketinde karşılıklar yıllık %1,75 enflasyon oranı ve %1,95 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
1 Ocak	8.584.188	7.561.495
Ödemeler	(2.024.468)	(1.700.148)
Faiz maliyeti	738.492	270.753
Cari hizmet maliyeti	1.125.551	1.154.815
Aktüeryal kayıp	1.703.487	1.297.273
31 Aralık	10.127.250	8.584.188

31 Aralık 2015 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(710.976)	386.559
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	410.171	(738.394)

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	10.917.539	12.380.051
Gelir tahakkukları	1.035	48.042
Toplam	10.918.574	12.428.093

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

20. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergiler	2.351.606	-
Gelecek aylara ait gelirler	1.599.120	1.986.978
Toplam	3.950.726	1.986.978

Diğer duran varlıklar ile diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

21. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,18	56.163.449	15,18	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Alaattin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
İbrahim Sevel	-	-	-	-
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım (*)	8,40	31.063.425	8,40	31.063.425
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,309'dir. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 435.380 TL tutarında payı bulunmaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,753'tür. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Ahmet Ertuğrul Bitlis'in 227.000 TL, Mehmet Emin Bitlis'in 141.578 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemeniciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır).

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Paylara ilişkin primler/iskontolar

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

Kar dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 31 Aralık 2014
Maddi duran varlık değerleme fonu	336.683.438	294.683.438
- vergi etkisi	(67.336.688)	(58.936.688)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(5.533.876)	(3.830.389)
- vergi etkisi	1.106.775	766.078
Ana ortaklık payına düşen tutar	264.919.649	232.682.439
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	31.133	26.330
- vergi etkisi	(6.227)	(5.266)
	24.906	21.064
Toplam	264.944.555	232.703.503

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

	2015	(Yeniden düzenlenmiş) 2014
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
1 Ocak	18.032.460	17.541.580
Toplam kapsamlı gelirden paylar	2.344.264	490.880
Temettü ödemesi	(1.198.306)	-
Ana ortaklığın hisse alımı	(49.000)	-
31 Aralık	19.129.418	18.032.460

Satınalmaya ilişkin özsermaye etkisi:

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2015 yılında Polisan YapıKim'in sırasıyla %22,23 ve %49 oranındaki hisselerini kontrol gücü olmayan ortaklardan satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL ve 716.289 TL konsolide özkaynaklar altında "Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

22. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Yurtiçi satışlar	839.074.235	759.673.477
Yurtdışı satışlar	143.922.563	60.036.639
Brüt satışlar	982.996.798	819.710.116
Satış iadeleri	(17.795.320)	(8.067.160)
Satış iskontoları	(56.518.992)	(34.312.499)
Diğer indirimler	(2.257.512)	(4.581.112)
Satış indirimleri (-)	(76.571.823)	(46.960.771)
Net satışlar	906.424.975	772.749.345

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	416.025.572	373.309.966
Direkt işçilik giderleri	15.437.298	10.093.363
Genel üretim giderleri	38.461.145	24.763.229
Amortisman ve itfa payları	7.887.878	6.879.808
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	4.141.105	3.250.529
-Dönem sonu stok	(3.145.499)	(4.141.105)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	35.876.794	17.194.499
-Dönem sonu stok	(34.291.600)	(35.876.794)
Satılan mamul maliyeti	480.392.693	395.473.495
-Dönem başı stok	3.721.439	3.708.961
-Dönem içi alış	101.721.755	121.989.987
-Dönem sonu stok	(3.905.781)	(3.721.439)
Satılan ticari mallar maliyeti	101.537.413	121.977.509
Personel giderleri	28.466.175	9.178.895
Diğer hizmet giderleri	39.867.169	18.552.085
Amortisman ve itfa payları	18.672.293	18.572.401
Satılan hizmet maliyeti	87.005.637	46.303.381
Diğer satışların maliyeti	710.072	2.639.583
Satışların maliyeti toplamı	669.645.815	566.393.968

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Arge gideri	4.255.746	2.317.543
Personel giderleri	1.742.365	2.399.212
Amortisman giderleri	612.031	383.265
Ofis giderleri	314.729	344.692
Seyahat giderleri	60.256	62.655
Kıdem tazminatı karşılığı	51.554	19.840
Diğer	406.806	98.677
Toplam	7.443.488	5.625.884
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</u>		
Nakliye giderleri	31.529.887	30.670.891
Personel giderleri	21.757.092	20.229.902
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	17.812.462	21.433.072
Araç giderleri	7.802.968	3.705.209
Amortisman giderleri	7.519.408	5.386.779
Ofis giderleri	1.428.020	826.808
Sponsorluk giderleri	1.047.653	911.874
Kira giderleri	1.001.191	757.353
Seyahat giderleri	833.647	829.148
Danışmanlık gideri	681.424	347.613
Haberleşme giderleri	546.360	418.637
Temsil ve ağırlama giderleri	517.851	407.010
Kıdem tazminatı karşılığı	516.423	336.406
Vergi, resim harçlar	294.571	324.735
Diğer	1.847.805	2.511.052
Toplam	95.136.763	89.096.489

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	24.282.473	20.041.013
Yardım ve bağışlar	4.331.000	610.339
Vergi, resim ve harçlar	3.506.089	2.619.107
Danışmanlık ve dava giderleri	1.862.307	2.306.559
Sigorta giderleri	1.696.642	764.364
Kira giderleri	1.453.294	1.113.459
Amortisman giderleri	1.219.878	878.736
Abone ve aidat giderleri	645.375	302.078
Araç giderleri	619.153	498.642
Seyahat giderleri	311.284	353.852
Kıdem tazminatı karşılığı	306.204	279.786
Tamir bakım giderleri	230.618	241.057
Haberleşme giderleri	226.509	413.307
Ofis giderleri	198.204	110.814
Temsil ve ağırlama giderleri	121.420	1.176.359
Diğer	791.150	390.720
Toplam	41.801.600	32.100.192

24. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	18.672.293	18.572.401
Satılan mamul maliyeti	7.887.878	6.879.808
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	7.519.408	5.386.779
Genel yönetim giderleri	1.219.878	878.736
Araştırma ve geliştirme giderleri	612.031	383.265
Toplam	35.911.488	32.100.989

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

24. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Personel giderleri		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	28.466.175	9.178.895
Genel yönetim giderleri	24.282.473	20.041.013
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	21.757.092	20.229.902
Satılan mamul maliyeti	15.437.298	10.093.363
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.742.365	2.399.212
Toplam	91.685.403	61.942.385

25. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	7.458.959	19.923.781
Teşvik gelirleri	1.498.366	1.146.087
Ertelenmiş finansman gelirleri	747.581	439.897
Kira gelirleri	719.958	465.907
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 8)	351.578	347.277
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	57.242	104.918
Diğer	6.417.995	1.836.387
Toplam	17.251.679	24.264.254

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Şüpheli alacak karşılığı (Not 8)	6.770.067	856.564
Kur farkı giderleri	5.956.971	14.443.270
Ertelenmiş finansman giderleri	4.509.933	7.606.675
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 10)	999.304	1.268.940
Diğer	421.791	1.469.472
Toplam	18.658.066	25.644.920

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

26. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı	13.132.327	24.179.745
Sabit kıymet satış karı	547.366	541.050
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	50.707	3.896.149
Menkul kıymet satış karı	81.115	-
Toplam	13.811.515	28.616.944

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Sabit kıymet satış zararı	27.373	2.755
Gayrimenkuller değer düşüklüğü karşılığı	-	202.408
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	-	34.558
Diğer	15.608	-
Toplam	42.981	239.721

27. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Finansal gelirler</u>		
Kur farkı gelirleri	21.757.935	7.705.114
Faiz gelirleri	1.662.402	1.875.895
İlişkili kuruluşlardan vade farkı gelirleri	-	599.092
Toplam	23.420.337	10.180.101

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

27. Finansman gelirleri ve giderleri (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	57.724.788	30.694.364
Kredi faiz giderleri	29.053.247	21.286.522
Banka komisyon ve pos giderleri	1.082.818	2.678.237
Teminat mektubu komisyon giderleri	735.181	214.078
Toplam	88.596.034	54.873.201

28. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2015 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2014: %20). Grup'un Yunanistan'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %26'dır (2014: %26). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurumlar vergisi karşılığı	13.819.236	12.795.818
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(9.656.429)	(11.006.858)
Ödenecek kurumlar vergisi	4.162.807	1.788.960

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

28. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil) (devamı)**Ertelenmiş vergiler**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla %20'dir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	540.055.208	(76.463.401)	483.449.835	(68.021.309)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	653.536	(130.707)	6.539.831	(1.307.966)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(9.722.659)	1.944.532	(284.514)	56.903
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.127.250)	2.025.450	(8.584.188)	1.716.838
İzin yükümlülüğü	(2.841.050)	568.210	(3.066.978)	613.396
Kredilere ilişkin düzeltmeler	(333.521)	66.704	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(4.360.170)	744.051	(2.369.338)	473.868
Stoklara ilişkin düzeltme	(4.813.087)	756.329	(2.364.274)	472.855
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(1.032.528)	206.506
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	-	-	(27.417)	5.483
Kullanılabilir mali zararlar	(62.538.849)	7.992.770	(21.918.545)	4.383.709
Yatırım teşvik geliri	(14.175.290)	1.559.282	(14.577.694)	1.603.545
Dava karşılığı	(268.988)	53.798	-	-
Para puan karşılığı	(1.030.200)	206.040	-	-
Diğer	(4.240.541)	355.341	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net	425.965.844	(60.307.036)	435.764.190	(59.796.172)
Ertelenmiş vergi varlığı		17.074.309		14.085.680
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(77.381.345)		(73.881.852)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak	(59.796.172)	(30.829.614)
Dönem vergi geliri/(gideri)	6.556.799	1.205.242
Gayrimenkul değer artışı ertelenmiş vergi etkisi	(8.400.000)	(30.322.478)
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	340.697	261.997
Çevrim farkları	991.640	(111.319)
31 Aralık	(60.307.036)	(59.796.172)

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

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	(13.819.236)	(12.795.818)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.556.799	1.205.242
Toplam	(7.262.437)	(11.590.576)

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	42.630.906	62.356.778
Hesaplanan vergi gideri 20%	(8.526.181)	(12.471.355)
Vergi etkisi:	-	-
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.136.728)	(1.416.789)
İndirilecek gelirlerin etkisi	2.661.286	2.442.969
Mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(97.660)	(95.132)
Diğer	(163.154)	(50.269)
Vergi gideri	(7.262.437)	(11.590.576)

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

29. Hisse başına kazanç/ (kayıp)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Net dönem karı (TL)	33.024.205	50.275.322
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse başına kar (TL)	0,089	0,136

30. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2015 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.670.470 TL'dir. İlgili tutarın 2.195.865 TL'si ücret, 462.092 TL'si primler, 12.517 TL'si ise kıdem tazminatları ve diğer menfaatlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2014: 2.670.470). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	89.588	39.074
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş. (*)	609.597	416.985
Toplam	699.185	456.059

c) İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş. (*)	11.434.458	8.519.616
Toplam	11.434.458	8.519.616

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u>		
Mehmet Haluk Sevel	3.104	3.104
Recep Haldun Sevel	3.104	3.104
Toplam	6.208	6.208

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

30. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2015		1 Ocak-31 Aralık 2014	
	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	-	47.306.936	-	47.246.810
Hizmet	-	203.462	-	203.462
Kur farkı	-	2.605.278	-	654.540
Toplam	-	50.115.676	-	48.104.812

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2015		1 Ocak-31 Aralık 2014	
	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
Mamül	18.378	-	16.353	-
Hizmet	423.738	5.037.439	301.722	3.914.725
Kira	8.942	-	8.832	-
Kur farkı	-	-	-	1.319
Vade farkı	-	36.229	473.429	-
Toplam	451.058	5.073.668	800.336	3.916.044

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için herhangi bir teminat alınmamıştır. Grup, yapılan satışların vade ve piyasa koşullarını göz önüne alarak, faiz ve vade farkı uygulamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

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

Kredi Riski

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

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

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

31 Aralık 2015				
Alacaklar				
Ticari alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	699.185	389.883.587	1.838.908	103.098.003
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	72.813.600	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	699.185	373.005.741	1.838.908	103.098.003
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	-	27.930.213	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(13.582.942)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.530.575	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	29.996.691	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(27.466.116)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.530.575	-	-
- 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 güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 18.3**'te gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- (5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

	31 Aralık 2014			
	Alacaklar			
	Ticari alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	456.059	315.943.909	1.525.238	60.138.964
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	63.643.917	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.059	293.831.300	1.525.238	60.138.964
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	-	28.863.900	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(7.751.291)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.000.000	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.794.211	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(23.794.211)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.000.000	-	-
- 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 güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 19.3**'te gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- (5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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 likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

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	556.017.376	571.661.415	97.391.647	88.228.170	257.907.562	128.134.036	-
Ticari borçlar	145.618.019	146.271.555	126.927.021	19.227.624	116.910	-	-

31 Aralık 2014

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	413.335.553	413.335.553	183.100.707	65.048.956	87.329.399	63.837.221	14.019.270
Ticari borçlar	129.133.970	129.418.484	95.631.652	33.711.840	74.992	-	-

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. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

	31 Aralık 2015					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	6.568.155	1.412.562	774.481	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	38.854.615	6.708.882	6.085.802	-	2.237	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	45.422.770	8.121.444	6.860.283	-	2.237	1
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	4.455.182	2.250	1.400.000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	4.455.182	2.250	1.400.000	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	49.877.952	8.123.694	8.260.283	-	2.237	1
10. Ticari borçlar	44.912.596	10.045.414	4.932.516	-	1.564	73.219
11. Finansal yükümlülükler	243.525.566	40.412.469	39.659.576	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	13.441	2.000	2.400	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	288.451.603	50.459.884	44.594.492	-	1.564	73.219
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	64.513.875	15.899.674	5.754.023	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	64.513.875	15.899.674	5.754.023	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	352.965.478	66.359.558	50.348.514	-	1.564	73.219
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(303.087.527)	(58.235.864)	(42.088.231)	-	674	(73.218)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)	(307.542.709)	(58.238.114)	(43.488.231)	-	674	(73.218)
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(307.542.709)	(58.238.114)	(43.488.231)	-	674	(73.218)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

	31 Aralık 2014					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.820.823	1.936.219	1.180.350	-	582	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	32.431.905	13.691.926	238.821	-	3.103	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	806.475	-	285.913	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	41.059.203	15.628.145	1.705.084	-	3.685	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.692	-	600	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	1.692	-	600	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	41.060.895	15.628.145	1.705.684	-	3.685	-
10. Ticari borçlar	163.176.158	-	57.785.362	-	69.715	-
11. Finansal yükümlülükler	237.490.199	53.491.073	40.220.424	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	12.320	2.300	2.477	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	400.678.677	53.493.373	98.008.263	-	69.715	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	464.805.943	56.027.512	118.659.467	-	69.715	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	7.686	-	2.725	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	19.134.283	-	6.783.523	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	19.126.597	-	6.780.798	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(423.737.362)	(40.399.367)	(116.951.058)	-	(66.030)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)						
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(424.553.215)	(40.399.367)	(117.240.296)	-	(66.030)	-

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	(16.932.660)	16.932.660	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	(16.932.660)	16.932.660	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(13.373.956)	13.373.956	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(13.373.956)	13.373.956	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(2.136)	2.136	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(2.136)	2.136	-	-
Toplam (3+6+9)	(30.308.752)	30.308.752	-	-

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	(9.368.209)	9.368.209	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	(9.368.209)	9.368.209	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(32.988.385)	32.988.385	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(32.988.385)	32.988.385	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(17.142)	17.142	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(17.142)	17.142	-	-
Toplam (3+6+9)	(42.455.321)	42.455.321	-	-

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	80.040.672	55.422.763
Toplam	80.040.672	55.422.763
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	553.890.510	403.895.167
Toplam	553.890.510	403.895.167
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	2.126.866	9.440.386
Toplam	2.126.866	9.440.386

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

Grup sermayeyi 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.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam yükümlülükler	812.431.824	641.215.585
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(116.358.694)	(80.511.849)
Net borç	696.073.130	560.703.736
Toplam özsermaye	831.765.543	781.086.285
Toplam sermaye	1.527.838.473	1.341.790.021
Net borç / toplam sermaye oranı	46%	42%

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup, 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.