

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Mart 2016 hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR.....	6-39
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-13
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	13
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13-14
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
NOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	16
NOT 7 TÜREV ARAÇLAR	17
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	17-18
NOT 9 STOKLAR	18-19
NOT 10 CANLI VARLIKLAR	19
NOT 11 ERTELENMİŞ GELİRLER	19
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN İŞTİRAKLER	19-20
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	20
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21-22
NOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	22-24
NOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	24-25
NOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	26-28
NOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
NOT 21 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	30
NOT 22 ESAS FAALİYETLEDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	31
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	32
NOT 25 GELİR VERGİLERİ	33-34
NOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	34
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	35-36
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-38
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR	39
NOT 30 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	39
NOT 31 BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR	39

Polisan Holding A.Ş**31 Mart 2016 tarihli****konsolide finansal durum tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
Varlıklar	Dipnot referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar		640.811.460	628.928.488
Nakit ve nakit benzerleri	5	71.549.044	116.358.694
Ticari alacaklar	8	416.616.932	379.496.631
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	27	636.111	699.185
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		415.980.821	378.797.446
Diğer alacaklar		2.548.670	1.838.908
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		2.548.670	1.838.908
Stoklar	9	120.053.508	109.402.528
Peşin ödenmiş giderler		8.544.480	7.993.857
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		42.169	2.919.296
Diğer dönen varlıklar	18	21.456.657	10.918.574
Duran varlıklar		1.021.954.404	1.015.268.679
Ticari alacaklar	8	3.969.838	11.086.141
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		3.969.838	11.086.141
Diğer alacaklar		406.598	418.790
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		406.598	418.790
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	8.708.848	8.125.910
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	243.685.712	244.706.712
Canlı varlıklar	10	5.686.716	5.558.872
Maddi duran varlıklar	14	706.472.441	694.515.814
Maddi olmayan duran varlıklar	15	4.644.762	4.840.083
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>		4.644.762	4.840.083
Peşin ödenmiş giderler		29.161.799	28.942.048
Ertelenmiş vergi varlığı	25	19.217.690	17.074.309
Toplam varlıklar		1.662.765.864	1.644.197.167

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş**31 Mart 2016 tarihli****konsolide finansal durum tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Kaynaklar	Dipnot referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler		656.200.625	597.741.357
Kısa vadeli borçlanmalar	6	65.661.240	37.899.135
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	393.183.726	393.777.419
Ticari borçlar		158.278.816	145.618.019
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	27	13.414.377	11.434.458
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		144.864.439	134.183.561
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	5.875.377	5.323.081
Diğer borçlar		5.629.964	1.824.720
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	27	6.208	6.208
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		5.623.756	1.818.512
Türev araçlar	7	542.859	-
Ertelenmiş gelirler	11	3.697.172	3.886.262
Dönem karı vergi yükümlülüğü		3.318.914	4.162.807
Kısa vadeli karşılıklar	16	4.522.133	1.299.188
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		4.522.133	1.299.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	15.490.424	3.950.726
Uzun vadeli yükümlülükler		164.860.893	214.690.467
Uzun vadeli borçlanmalar	6	74.349.626	124.340.822
Uzun vadeli karşılıklar	17	14.077.872	12.968.300
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		14.077.872	12.968.300
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	76.433.395	77.381.345
Özkaynaklar		841.704.346	831.765.343
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		822.235.919	812.635.925
Ödenmiş sermaye	19	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	19	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar		23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	19	264.855.096	264.919.649
- <i>Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu</i>		(4.491.654)	(4.427.101)
- <i>Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları</i>		269.346.750	269.346.750
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(2.480.061)	(2.217.237)
- <i>Yabancı para çevrim farkları</i>		(2.480.061)	(2.217.237)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		25.484.767	25.484.767
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	19	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karı		338.579.092	305.554.887
Net dönem karı		9.927.371	33.024.205
Kontrol gücü olmayan paylar	19	19.468.427	19.129.418
Toplam kaynaklar		1.662.765.864	1.644.197.167

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Mart 2016 dönemine ait
konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Bağımsız denetimden geçmemiş			
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	20	232.862.542	195.381.331
Satışların maliyeti (-)	20	(168.500.641)	(143.574.438)
Brüt kar		64.361.901	51.806.893
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(2.146.144)	(1.630.436)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(26.415.564)	(21.544.458)
Genel yönetim giderleri (-)		(12.309.894)	(7.728.638)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	4.030.794	3.517.393
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(9.130.535)	(7.608.159)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12	582.938	1.314.477
Esas faaliyet karı		18.973.496	18.127.072
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	5.932	271.367
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(60.969)	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		18.918.459	18.398.439
Finansman gelirleri	24	3.592.485	5.787.678
Finansman giderleri (-)	24	(8.939.819)	(23.802.159)
Vergi öncesi kar		13.571.125	383.958
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	25	(6.299.161)	(4.492.908)
- Ertelenmiş vergi geliri	25	3.027.382	3.460.093
Net dönem karı/ (zararı)		10.299.346	(648.857)
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		371.975	256.477
Ana ortaklık payları		9.927.371	(905.334)
Hisse başına kazanç	26	0,027	(0,002)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç		(121.899)	822.344
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	25	24.380	(164.469)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(262.824)	(175.047)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(360.343)	482.828
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		9.939.003	(166.029)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		339.009	109.019
Ana ortaklık payları		9.599.994	(275.048)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**31 Mart 2016 tarihli
konsolide özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak 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	Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özsermaye	
1 Ocak 2016 bakiyesi	19	370.000.000	1.467.266	23.130.220	(4.427.101)	269.346.750	(2.217.237)	25.484.767	(208.727.832)	305.554.887	33.024.205	812.635.925	19.129.418	831.765.343	
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	33.024.205	(33.024.205)	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(64.553)	-	(262.824)	-	-	-	9.927.371	9.599.994	339.009	9.939.003	
31 Mart 2016 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(4.491.654)	269.346.750	(2.480.061)	25.484.767	(208.727.832)	338.579.092	9.927.371	822.235.919	19.468.427	841.704.346	
1 Ocak 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(3.064.311)	235.746.750	745.789	22.983.012	(208.011.543)	269.781.320	50.275.322	763.053.825	18.032.460	781.086.285	
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	50.275.322	(50.275.322)	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	672.897	-	(175.047)	-	-	-	(905.334)	(407.484)	109.019	(298.465)	
31 Mart 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(2.391.414)	235.746.750	570.742	22.983.012	(208.011.543)	320.056.642	(905.334)	762.646.341	18.141.479	780.787.820	

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**31 Mart 2016 tarihli****konsolide nakit akış tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız denetimden geçmemiş	
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak – 31 Mart 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		1.319.422	(33.579.214)
Dönem karı/zararı		10.299.346	(648.857)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		19.888.048	16.142.962
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14, 15	9.743.113	7.350.235
Karşılıklar ve değer düşüklükleri ile ilgili düzeltmeler		4.481.033	2.679.784
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kayıp)/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	23	18.346	(271.367)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12	(582.938)	(1.314.477)
Türev araçlardan (karlar)/zararlar, net	24	542.859	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	25	3.271.779	1.032.815
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	2.869.484	6.902.748
Yabancı para çevrim farkları		(455.628)	(236.776)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(24.155.429)	(46.950.934)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(29.973.381)	(269.639.992)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(10.544.965)	(1.282.249)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(12.006.027)	(7.362.225)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		12.660.797	(1.824.828)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		15.708.147	233.158.360
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		6.031.965	(31.456.829)
Ödenen kıdem tazminatları	17	(407.047)	(267.066)
Vergi ödemeleri		(4.305.496)	(1.855.319)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(19.756.427)	(19.857.119)
Maddi/maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	14,15	(21.375.854)	(21.419.042)
Duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.066.894	1.324.598
Canlı varlık edinimi	10	(127.844)	-
Alınan faiz	24	680.377	431.248
Finansal varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	(193.923)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(26.372.645)	50.480.670
Finansal borçlanmalardaki değişim, net		(22.822.784)	57.814.666
Ödenen faiz	24	(3.549.861)	(7.333.996)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(44.809.650)	(2.955.663)
Dönem başı hazır değerler	5	116.358.694	80.511.849
Dönem sonu hazır değerler	5	71.549.044	77.556.186

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Polisan Holding AŞ ("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 AŞ, 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.*
- *Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. 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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. ("Polisan YapıKim"):

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

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

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. ("Rohm and Haas"):

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

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

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.

31 Mart tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla 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 Mart 2016	167	699	250	137	7	-	68	1328
31 Mart 2015	248	668	115	127	11	3	67	1239

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygunluk beyanı

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

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 9 Mayıs 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

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

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

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Şirket'in geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklığın Finansal Tabloları

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

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları

a) Konsolide finansal tablolar aşağıda (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Polisan Holding'in, Bağlı Ortaklıkları'nın ve İş Ortaklığı'nın hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Polisan Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Polisan Holding'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu toplam hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte 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 imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Polisan Holding ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Polisan Holding ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Polisan Holding'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

c) İş Ortaklığı, Polisan Holding'in bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Polisan Holding bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden yararlanarak sağlamaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren uygulanmak üzere yürürlüğe giren ve "TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardını yürürlükten kaldıran, "TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" standardı, iş ortaklıklarındaki payların "TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardı uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesini zorunlu kılmaktadır.

Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklığı yatırımı, başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararından alacağı pay, yatırımcının kâr veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir işletmeden alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan işletmenin defter değerinin, işletmenin diğer kapsamlı kârındaki değişikliklerden yatırımcıya düşen pay oranında düzeltilmesi gerekebilir.

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
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	100,00	100,00	100,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2016 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler
- TMS 19 Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
- Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığı 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 iyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

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

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

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi (UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü)
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)
- 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 üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

Önceki dönem konsolide finansal tablolarda yapılan düzeltmeler:

		31 Mart 2015 (yeniden düzenlenmiş)	31 Mart 2015 (daha önceden raporlanan)	Fark
	Not			
Satışların maliyeti (-)	A, B	(143.574.438)	(146.147.803)	(2.573.365)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	B	(1.630.436)	(1.650.562)	(20.126)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	B	(21.544.458)	(21.761.689)	(217.231)
Genel yönetim giderleri (-)	B	(7.728.638)	(7.874.875)	(146.237)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	C	3.517.393	22.678.727	19.161.334
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	C	(7.608.159)	(26.769.493)	(19.161.334)
- Ertelenmiş vergi geliri	D	3.460.093	3.438.089	(22.004)
Dönem (zararı)/karı		(648.857)	(3.627.820)	2.978.963

A: Grup, bayi ve distribütörlerine ücretsiz olarak dağıtmakta olduğu reklam ve promosyon ürünlerini önceki dönemlerde stok olarak muhasebeleştirmiş olup, 2016 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili ürünlere ilişkin gelecekte sağlanacak ekonomik faydanın belirlenememesinden dolayı giderleştirmiştir.

B: Grup yönetiminin 2016 yılında yapmış olduğu hesaplamalar neticesinde çalışanlara ait izin yükü tutarının önemli bir seviyede olduğu tespit edilmiş olup ilgili tutarlar 1 Ocak 2015 tarihli yeniden düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosundan başlayarak Uzun vadeli karşılıklar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

C: 19.161.334 TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan avans çeklerinin netlenmesi sonucu, avans çeklerine hesaplanan ve finansal tablolarda Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında sunulan ertelenmiş finansman geliri ve gideri netlenmiştir.

D: Grup, 2016 yılında geriye dönük olarak yaptığı düzeltmelerin ertelenmiş vergi etkilerini 1 Ocak 2015 tarihinden başlayarak muhasebeleştirmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Netleştirme / Mahsup

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

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup'un 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak hazırlanmakta olup, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.8 Operasyonlarda mevsimsellik

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil etmeyebilir.

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2015: 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Varlıklar	462.294.908	589.168.674	371.512.106	913.566.399	(673.776.223)	1.662.765.864
Yükümlülükler	362.747.790	387.526.712	59.404.295	57.293.947	(45.911.226)	821.061.518
	99.547.118	201.641.962	312.107.811	856.272.452	(627.864.997)	841.704.346

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibariye finansal durum tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elimine 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

1 Ocak - 31 Mart 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	126.408.534	81.690.972	27.717.870	15.355.861	(18.310.695)	232.862.542
Satışların maliyeti (-)	(78.482.340)	(74.178.924)	(18.547.632)	(14.049.762)	16.758.017	(168.500.641)
Brüt kar	47.926.194	7.512.048	9.170.238	1.306.099	(1.552.678)	64.361.901
Faaliyet giderleri	(35.976.296)	(8.081.380)	(2.232.704)	(454.481)	773.518	(45.971.343)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-	582.938	-	-	-	582.938
Faaliyet karı	11.949.898	13.606	6.937.534	851.618	(779.160)	18.973.496
Amortisman ve itfa payları	2.702.264	4.258.552	2.340.888	1.359.749	(918.340)	9.743.113
Yatırım harcamaları	11.283.945	9.633.182	752.615	485.273	(779.161)	21.375.854

1 Ocak - 31 Mart 2015 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	112.091.529	69.665.724	21.128.807	42.047.163	(49.551.892)	195.381.331
Satışların maliyeti (-)	(68.828.906)	(66.552.785)	(11.529.157)	(36.396.419)	39.732.829	(143.574.438)
Brüt kar	43.262.623	3.112.939	9.599.650	5.650.744	(9.819.063)	51.806.893
Faaliyet giderleri	(28.444.139)	(7.965.687)	(2.831.940)	(122.243)	4.369.711	(34.994.298)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-	-	1.314.477	-	-	1.314.477
Faaliyet karı	14.818.484	(4.852.748)	8.082.187	5.528.501	(5.449.352)	18.127.072
Amortisman ve itfa payları	1.594.253	1.335.321	4.034.966	421.751	(36.056)	7.350.235
Yatırım harcamaları	5.448.320	4.615.420	7.703.018	8.840.620	(5.188.336)	21.419.042

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

5. Nakit ve nakit benzerleri

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	80.979	98.747
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	15.053.901	23.057.331
- Vadeli mevduat	38.289.890	80.040.672
Diğer hazır değerler (*)	18.124.274	13.161.944
Toplam	71.549.044	116.358.694

31 Mart 2016 itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri hesaplarında herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

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

31 Mart 2016 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL Karşılığı
TL	%8,00	1 Gün	879.000	879.000
AVRO	%1,30	1 Gün	6.388.670	20.495.492
ABD Doları	%2,15	1 Gün	5.970.000	16.915.398
				38.289.890

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

6. Finansal borçlanmalar

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	31 Mart 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- TL	%12,75-%13,50	53.135.100	%12,75-%13,50	25.492.083
- AVRO	%3,20	12.526.140	%3,20	12.407.052
Toplam		65.661.240		37.899.135

	Faiz oranı	31 Mart 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
- TL	%10,7-%13,74	61.667.763	%10,7-%13,74	65.474.979
- ABD Doları	%2,9-%3,85	121.766.063	%2,9-%4,4	119.681.956
- AVRO	%2,3-%4,75	209.749.900	%2,3-%4,75	208.620.484
Toplam		393.183.726		393.777.419

	Faiz oranı	31 Mart 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- TL	%10,7-%13,74	10.448.373	%10,7-%13,74	22.105.612
- ABD Doları	%2,9-%4,4	20.946.540	%2,9-%4,4	44.116.063
- AVRO	%2,3-%4,75	42.954.713	%2,3-%4,75	58.119.147
Toplam		74.349.626		124.340.822

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

Vade	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
0 - 3 aya kadar	137.626.886	96.934.013
3 - 6 ay arası	103.591.163	86.877.985
6 - 12 ay arası	217.626.917	247.864.556
1 - 2 yıl arası	74.349.626	124.340.822
	533.194.592	556.017.376

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

7. Türev araçlar

Grup'un kur riskini yönetmek adına yaptığı türev işlemlerin değerlemesi, değerlendirme tarihinde henüz vadesi gelmemiş olan işlemler için piyasa rayıçları baz alınarak yapılmakta ve gerçeğe uygun değerleri finansal durum tablosunda varlık veya yükümlülük olarak gösterilmektedir.

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık/(yükümlülük)	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık/(yükümlülük)
Kısa vadeli türev araçlar				
Yabancı para forward işlemleri	59.240.450	- (542.859)	-	-
	59.240.450	- (542.859)		

8. Ticari alacaklar ve borçlar

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	112.248.902	109.559.428
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	636.111	699.185
Alınan çek ve senetler	346.077.179	306.812.967
	458.962.192	417.071.580
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(26.847.054)	(27.466.116)
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(15.498.206)	(10.108.833)
Toplam	416.616.932	379.496.631
Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	515.000	299.121
Alınan çek ve senetler	4.108.335	11.031.369
	4.623.335	11.330.490
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(653.497)	(244.349)
Toplam	3.969.838	11.086.141

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Dönem başı karşılık tutarı	27.466.116	23.794.211
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 22)	624.502	1.301.321
Kayıtlardan silinen	(588.445)	(474.845)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 22)	(655.119)	(168.768)
Toplam	26.847.054	24.451.919

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

8. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	16.747.175	23.772.561
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.490.492	1.380.629
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.621.065	1.258.524
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.080.005	1.518.499
Toplam	25.938.737	27.930.213

31 Mart 2016 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 25.938.737 TL (31 Aralık 2015:27.930.213) tutarındaki ticari alacak için 12.519.433 TL tutarında teminat alınmıştır.

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	116.615.926	92.209.939
Verilen çek ve senetler	29.084.177	42.627.158
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 27)	13.414.377	11.434.458
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(835.664)	(653.536)
Toplam	158.278.816	145.618.019

9. Stoklar

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	50.458.386	43.447.032
Yarı mamüller	2.736.707	3.145.499
Mamüller	43.024.990	34.291.600
Ticari mallar	3.952.260	3.905.781
Yoldaki mallar	20.071.327	24.921.220
Diğer stoklar	1.088.690	1.076.263
Toplam	121.332.360	110.787.395
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.278.852)	(1.384.867)
Toplam	120.053.508	109.402.528

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

9. Stoklar (devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Dönem başı karşılık tutarı	1.384.867	1.522.808
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (22)	396.050	178.357
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(502.065)	-
31 Mart	1.278.852	1.701.165

10. Canlı varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Canlı varlıklar	5.686.716	5.558.872
Toplam	5.686.716	5.558.872

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

11. Ertelenmiş gelirler

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	2.863.422	3.210.341
Gelecek aylara ait gelirler	833.750	675.921
	3.697.172	3.886.262

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40,00	8.708.848	40,00	8.125.910
Toplam		8.708.848		8.125.910

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler (devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	8.125.910	5.078.763
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	582.938	1.314.477
31 Mart	8.708.848	6.393.240

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Aktif toplamı	81.332.838	70.433.120
Yükümlülük toplamı	59.560.717	50.149.731
Net dönem karı	1.457.346	7.617.624

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Mart 2015	1 Ocak 2016	Çıkışlar	31 Mart 2016
Maliyet						
Arazi ve arsalar	170.116.557	5.789.867	175.906.424	185.248.855	-	185.248.855
Binalar	75.874.857	-	75.874.857	59.457.857	(1.021.000)	58.436.857
Toplam	245.991.414	5.789.867	251.781.281	244.706.712	(1.021.000)	243.685.712

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer seviyeleri Seviye 2'dir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

14. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
1 Ocak itibariyle:		
Maliyet	878.104.514	751.957.635
Birikmiş amortisman	(183.588.700)	(148.485.543)
Net kayıtlı değer	694.515.814	603.472.092
1 Ocak net kayıtlı değer	694.515.814	603.472.092
Girişler	21.375.854	15.513.521
Çıkışlar	(64.240)	(127.205)
Yabancı para çevirim farkı	192.805	61.729
Cari dönem amortismanı	(9.547.792)	(7.187.283)
31 Mart net kayıtlı değer	706.472.441	611.732.854
31 Mart itibariyle:		
Maliyet	899.608.933	767.405.680
Birikmiş amortisman	(193.136.492)	(155.672.826)
Net kayıtlı değer	706.472.441	611.732.854

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

15. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Mart 2016
Maliyet			
Haklar	1.545.253	-	1.545.253
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	8.981.646	-	8.981.646
Toplam	10.526.899	-	10.526.899
Birikmiş İtfa Payları			
Haklar	163.700	11.776	175.476
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.523.116	183.545	5.706.661
Toplam	5.686.816	195.321	5.882.137
Net Değer	4.840.083		4.644.762

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

15. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Mart 2015
Maliyet			
Haklar	837.518	-	837.518
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.854.372	115.654	5.970.026
Toplam	6.691.890	115.654	6.807.544
Birikmiş İtfa Payları			
Haklar	103.971	10.769	114.740
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.583.774	152.183	4.735.957
Toplam	4.687.745	162.952	4.850.697
Net Değer	2.004.145		1.956.847

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

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

16.1 Borç Karşılıkları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ciro primi karşılığı	3.697.026	-
Para puan karşılığı	556.119	1.030.200
Dava karşılığı	268.988	268.988
Toplam	4.522.133	1.299.188

16.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 35.093.475 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 34.129.364 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 26.847.054 TL (31 Aralık 2015: 27.466.116 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 929.180 TL (31 Aralık 2015: 929.180 TL) tutarında dava mevcuttur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.190.404.928	1.152.723.519
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	82.988.722	81.735.909
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	-	-
	1.273.393.650	1.234.459.428

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

					31 Mart 2016
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	141.000.000	29.681.250	494.729.818	685.730.000	1.180.459.818
Teminat mektubu	-	3.100.000	9.945.110	81.868.722	91.813.832
Teminat senedi	-	-	-	1.120.000	1.120.000
	141.000.000	32.781.250	504.674.928	768.718.722	1.273.393.650

					31 Aralık 2015
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	395.599.800	724.900.000	1.120.499.800
Teminat mektubu	-	11.348.985	36.062.535	76.897.093	112.959.628
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000	1.000.000
	129.500.000	17.348.985	431.662.335	802.797.093	1.234.459.428

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

16. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

2) Alınan TRİK'ler

					31 Mart 2016
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	70.200	225.209	32.198.180	32.423.389
Teminat çeki	540.000	-	1.530.036	130.000	1.660.036
Teminat mektubu	387.000	9.000.000	29.969.426	3.330.500	33.299.926
Teminat senedi	810.620	-	2.296.811	7.153.900	9.450.711
	1.737.620	9.070.200	34.021.482	42.812.580	76.834.062

					31 Aralık 2015
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	70.200	223.068	30.773.180	30.996.248
Teminat çeki	540.000	-	1.570.104	130.000	1.700.104
Teminat mektubu	1.086.882	9.214.712	32.440.886	3.672.500	36.113.386
Teminat senedi	10.620	-	30.879	3.972.983	4.003.862
	1.637.502	9.284.912	34.264.937	38.548.663	72.813.600

16.4 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan bağlantı çeklerinin toplamı 352.628.785 TL'dir (31 Aralık 2015 – 139.982.569 TL).

17. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kısa vadeli:

		31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u>			
Personele borçlar		3.310.678	2.831.286
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri		1.645.661	1.591.634
Ödenecek vergiler		919.038	900.161
		5.875.377	5.323.081

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	10.364.364	10.127.250
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	3.713.508	2.841.050
	14.077.872	12.968.300

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

17. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,5 enflasyon oranı ve %10,5 iskonto oranı varsayımına göre, %4,74 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,74 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %94,41 (31 Aralık 2015: %92,60) 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 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
1 Ocak	10.127.250	8.584.188
Ödemeler	(407.047)	(267.066)
Faiz maliyeti	220.221	128.722
Cari hizmet maliyeti	302.041	256.086
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	121.899	(822.344)
31 Mart	10.364.364	7.879.586

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

18. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	20.632.551	10.917.539
Gelir tahakkukları	-	1.035
Diğer	824.106	-
Toplam	21.456.657	10.918.574

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	12.219.436	1.599.120
Ödenecek vergiler	3.196.575	2.351.606
Diğer	74.413	-
Toplam	15.490.424	3.950.726

19. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2016		31 Aralık 2015
	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
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 Mart 2016 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,309'dur. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 535.899 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemeniciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır.(31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,309'dur. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle diğer ortaklardan, Mehmet Emin Bitlis'in 435.380 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemeniciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır).

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

15 Şubat 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Polisan Holding A.Ş. 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesini 200.000.000 TL 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 ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Paylara ilişkin primler/iskontolar

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

Kar dağıtımı

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

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

16 Mart 2016 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 612.996 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 610.339 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 12.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Maddi duran varlık değerleme fonu	336.683.438	336.683.438
- vergi etkisi	(67.336.688)	(67.336.688)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(5.614.568)	(5.533.876)
- vergi etkisi	1.122.914	1.106.775
Ana ortaklık payına düşen tutar	264.855.096	264.919.649
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	41.208	31.133
- vergi etkisi	(8.242)	(6.227)
	32.966	24.906
Toplam	264.888.062	264.944.555

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;

Azınlık Payları	2016	2015
1 Ocak	19.129.418	18.032.460
Toplam kapsamlı gelirden paylar	339.009	109.019
31 Mart	19.468.427	18.141.479

Satın almaya 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 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

20. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Yurtiçi satışlar	210.839.954	180.929.935
Yurtdışı satışlar	40.055.516	33.504.792
Brüt satışlar	250.895.470	214.434.727
Satış iadeleri	(2.628.865)	(2.856.280)
Satış iskontoları	(14.879.511)	(15.711.408)
Diğer indirimler	(524.552)	(485.708)
Satış indirimleri (-)	(18.032.928)	(19.053.396)
Net satışlar	232.862.542	195.381.331
		(Yeniden düzenlenmiş)
Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	113.164.712	93.988.691
Direkt işçilik giderleri	3.666.688	3.769.984
Genel üretim giderleri	12.402.350	5.188.325
Amortisman ve itfa payları	998.863	207.128
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	3.145.499	4.141.105
-Dönem sonu stok	(2.736.707)	(3.273.930)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	34.291.600	35.876.794
-Dönem sonu stok	(43.024.990)	(32.865.209)
Satılan mamul maliyeti	121.908.015	107.032.888
-Dönem başı stok	3.905.781	3.721.439
-Dönem içi alış	17.618.927	18.564.281
-Dönem sonu stok	(3.952.260)	(4.417.989)
Satılan ticari mallar maliyeti	17.572.448	17.867.731
Personel giderleri	8.714.393	6.852.393
Diğer hizmet giderleri	14.930.881	8.242.603
Amortisman ve itfa payları	5.154.043	3.578.823
Satılan hizmet maliyeti	28.799.317	18.673.819
Diğer satışların maliyeti	220.861	-
Satışların maliyeti toplamı	168.500.641	143.574.438

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).**

21. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Personel giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	8.714.393	6.852.393
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	6.658.451	5.651.169
Satılan mamul maliyeti	3.666.688	3.769.984
Genel yönetim giderleri	3.049.137	2.361.639
Araştırma ve geliştirme giderleri	762.841	1.349.643
	22.851.510	19.984.828
	1 Ocak - 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	5.154.043	3.578.823
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.867.290	1.026.574
Genel yönetim giderleri	1.536.219	2.453.545
Satılan mamul maliyeti	998.863	207.128
Araştırma ve geliştirme giderleri	186.698	84.165
	9.743.113	7.350.235

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

22. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Ertelenmiş finansman gelirleri	1.267.341	863.884
Kur farkı gelirleri	893.540	1.565.199
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (8)	655.119	168.768
Kira gelirleri	209.042	-
Teşvik gelirleri	138.583	651.383
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	15.764	16.410
Diğer	851.405	251.749
Toplam	4.030.794	3.517.393
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Ertelenmiş finansman giderleri	7.161.200	4.719.722
Şüpheli alacak karşılığı (8)	624.502	1.301.321
Stok değer düşüklüğü karşılığı (9)	396.050	178.357
Kur farkı giderleri	126.694	1.315.595
Diğer	822.089	93.164
Toplam	9.130.535	7.608.159

23. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Sabit kıymet satış karı	5.932	271.367
Toplam	5.932	271.367
	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Yatırım faaliyetlerinden giderler</u>		
Sabit kıymet satış zararı	24.278	-
Diğer	36.691	-
Toplam	60.969	-

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

24. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Finansal gelirler		
Kur farkı gelirleri	2.912.108	5.356.430
Faiz gelirleri	680.377	431.248
Toplam	3.592.485	5.787.678
	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	4.230.488	16.303.106
Kredi faiz giderleri	3.549.861	7.333.996
Türev araçlardan zararlar	542.859	-
Banka komisyon ve pos giderleri	350.664	98.574
Teminat mektubu komisyon giderleri	265.947	66.483
Toplam	8.939.819	23.802.159

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

Kurumlar vergisi

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2015: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait****özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).****25. 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 muhasebeleştirilmektedir. 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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla %20'dir.

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	525.072.649	(75.494.321)	540.055.208	(76.463.401)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	835.664	(167.133)	653.536	(130.707)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(16.301.829)	3.260.366	(9.722.659)	1.944.532
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.364.364)	2.072.873	(10.127.250)	2.025.450
İzin yükümlülüğü	(3.713.508)	742.702	(2.841.050)	568.210
Kredilere ilişkin düzeltmeler	1.069	(214)	(333.521)	66.704
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(3.285.102)	525.710	(4.360.170)	744.051
Stoklara ilişkin düzeltme	(4.900.761)	768.501	(4.813.087)	756.329
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565
Kullanılabilir mali zararlar	(63.275.791)	8.022.775	(62.538.849)	7.992.770
Yatırım teşvik geliri	(14.175.290)	1.559.282	(14.175.290)	1.559.282
Dava karşılığı	(268.988)	53.798	(268.988)	53.798
Para puan karşılığı	(556.119)	111.224	(1.030.200)	206.040
Türev Araçlar	(542.859)	108.572	-	-
Ciro primi karşılığı	(3.697.026)	739.405	-	-
Diğer	(4.765.871)	466.190	(4.240.541)	355.341
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(57.215.705)		(60.307.036)
Ertelenmiş vergi varlığı		19.217.690		17.074.309
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(76.433.395)		(77.381.345)

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

	2016	(Yeniden düzenlenmiş) 2015
1 Ocak itibariyle	(60.307.036)	(59.796.172)
Kar ve zarar tablosuna yansıyan vergi geliri	3.027.382	3.460.093
Çevrim farkları	47.811	10.437
Diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıyan vergi etkisi	16.138	(164.469)
31 Mart itibariyle	(57.215.705)	(56.490.111)

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

Vergi (gideri)/geliri	1 Ocak – 31 Mart 2016	1 Ocak – 31 Mart 2015
Dönem vergi gideri	(6.299.161)	(4.492.908)
Ertelenmiş vergi geliri	3.027.382	3.460.093
Toplam	(3.271.779)	(1.032.815)

26. Pay başına (kayıp)/kazanç

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibariyle hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	(Yeniden düzenlenmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem (zararı)/karı	9.927.371	(905.334)
Çıkarılmış adi hisselerin Ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse başına (zarar)/kar	0,027	(0,002)

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

27. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak -31 Mart 2016 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.150.587 TL'dir. İlgili tutarın 595.131 TL'si ücret, 555.456 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak -31 Mart 2015: 1.030.726 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	47.181	89.588
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş. (*)	588.930	609.597
Toplam	636.111	699.185

c) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş. (*)	13.414.377	11.434.458
Toplam	13.414.377	11.434.458

	31 Mart 2016	31 Aralık 2016
<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

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak – 31 Mart 2016		1 Ocak – 31 Mart 2015	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas
Hammaddde	-	11.298.890	-	9.327.457
Kur farkı	-	165.669	-	609.531
Hizmet	-	50.865	-	50.865
Toplam	-	11.515.424	-	9.987.853

Polisan Holding Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

27. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

Satışlar:

	1 Ocak – 31 Mart 2016		1 Ocak – 31 Mart 2015	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (1)	Rohm and Haas (2)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas
Mamül	1.025	-	12.179	-
Hizmet	117.553	1.295.328	108.647	998.435
Kira	2.373	-	2.208	-
Kur Farkı	-	458	-	-
Vade Farkı	-	-	-	-
Toplam	120.951	1.295.786	123.034	998.435

(1) Ana ortağın sahip olduğu şirket

(2) İştirak

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

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

Kur riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Polisan Holding Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

	31 Mart 2016					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	
1. Ticari alacaklar	6.884.472	1.570.087	759.262	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	22.235.325	6.101.380	1.539.943	1.811	-	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	496	-	155	-	-	-
3. Diğer	67.279	1.200	19.912	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	29.187.572	7.672.667	2.319.272	1.811	-	1
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	33.364.240	-	10.400.000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	33.364.240	-	10.400.000	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	62.551.812	7.672.667	12.719.272	1.811	-	1
10. Ticari borçlar	287.485.371	52.706.389	43.018.250	34.393	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	14.462	2.300	2.477	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	287.499.833	52.708.689	43.020.727	34.393	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	40.941.356	7.856.905	5.822.637	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	40.941.356	7.856.905	5.822.637	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	328.441.189	60.565.594	48.843.363	34.393	-	-
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)	(265.889.377)	(52.892.927)	(36.124.091)	(32.582)	-	1
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(299.321.392)	(52.894.127)	(46.544.159)	(32.582)	-	1

	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 yükümlülükler (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) (=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 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Duyarlılık analizi;

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.986.682)	14.986.682	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(14.986.682)	14.986.682	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.588.970)	11.588.970	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(11.588.970)	11.588.970	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(13.286)	13.286	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(13.286)	13.286	-	-
Toplam (3+6+9)	(26.588.938)	26.588.938	-	-

31 Aralık 2016 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	-	-

**1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).**

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

30. Açıklanması gereken diğer hususlar

1 Ocak – 31 Mart 2016 arasındaki dönemde yapılan bağış ve yardımların toplam tutarı 815.687 TL'dir.

31. Bilanço tarihi sonrası olaylar

14 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 13.500.000 TL tutarında brüt kar dağıtımı onaylanmıştır. Nakit kar payı ödeme tarihi 21 Nisan 2016 olarak kararlaştırılmıştır.