

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2016 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 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişkitedeki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin konsolide finansal tablolara ilişkin sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na 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 Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na 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, 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 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 2016 tarihi itibarıyla yüzde 40 orana sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirildiği, Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas") isimli iştirakinin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemlerine 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 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar' hesabında taşınan 7.546.382 TL (2015 - 8.125.910 TL) ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (zararlarından)/karlarından paylar' hesabında taşınan 579.528 TL zarar (2015 - 3.047.147 TL kar) üzerinde tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Rohm and Haas'ın finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmasından kaynaklanabilecek etki (eğer varsa) tespit edilememiştir.

Şartlı görüş

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı bölümünde belirtilen hususun olası etkileri haricinde, konsolide finansal tablolar, Polisan Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 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.

Mevzuattan kaynaklanan diğer yükümlülüklerle 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 27 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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

27 Şubat 2017
İstanbul, Türkiye

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-70

Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9
Not 3. Bağlı ortaklık hisse satışı	23
Not 4. Bölümlere göre raporlama	24
Not 5. Nakit ve nakit benzerleri	27
Not 6. Finansal borçlanmalar	27
Not 7. Ticari alacak ve borçlar	29
Not 8. Diğer alacak ve borçlar	31
Not 9. Stoklar	31
Not 10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	32
Not 11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	32
Not 12. Durdurulan faaliyetler	33
Not 13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	34
Not 14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	37
Not 15. Maddi duran varlıklar	38
Not 16. Maddi olmayan duran varlıklar	41
Not 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	42
Not 18. Çalışanlara sağlanan faydalar	46
Not 19. Diğer varlık ve yükümlülükler	47
Not 20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	48
Not 21. Hasılat ve satışların maliyeti	51
Not 22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri	52
Not 23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler	53
Not 24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	54
Not 25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	54
Not 26. Finansman gelirleri ve giderleri	55
Not 27. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)	56
Not 28. Pay başına kazanç/ (kayıp)	58
Not 29. İlişkili taraflar açıklamaları	59
Not 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	61
Not 31. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	69
Not 32. Açıklanması gereken diğer hususlar	70
Not 33. Bilanço tarihi sonrası olaylar	70

Polisan Holding A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)	
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar		363.591.955	626.569.239
Nakit ve nakit benzerleri	5	91.206.315	103.196.750
Ticari alacaklar	7	141.102.207	390.299.326
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	29	10.871.744	699.185
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		130.230.463	389.600.141
Diğer alacaklar	8	54.686.543	1.838.908
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	29	51.130.369	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		3.556.174	1.838.908
Stoklar	9	65.149.588	109.402.528
Peşin ödenmiş giderler	10	8.772.602	7.993.857
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	3.986	2.919.296
Diğer dönen varlıklar	19	2.670.714	10.918.574
Duran varlıklar		1.343.409.238	1.017.627.928
Ticari alacaklar	7	1.550.317	13.445.390
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		1.550.317	13.445.390
Diğer alacaklar	8	452.648	418.790
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		452.648	418.790
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	406.112.982	8.125.910
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	259.771.203	244.706.712
Maddi duran varlıklar	15	623.323.097	700.074.686
Maddi olmayan duran varlıklar	16	2.448.600	4.840.083
Peşin ödenmiş giderler	10	33.598.533	28.942.048
Ertelenmiş vergi varlığı	27	16.151.858	17.074.309
Toplam varlıklar		1.707.001.193	1.644.197.167

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)	
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Kaynaklar	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler		228.308.860	597.741.357
Kısa vadeli borçlanmalar	6	6.185.430	37.899.135
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	106.531.915	393.777.419
Ticari borçlar	7	91.222.798	145.618.019
- İlişkili taraflara ticari borçlar	29	115.310	11.434.458
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		91.107.488	134.183.561
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	4.598.585	5.323.081
Diğer borçlar	8	804.840	1.824.720
- İlişkili taraflara diğer borçlar	29	6.208	6.208
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		798.632	1.818.512
Ertelenmiş gelirler	10	3.781.550	3.886.262
Dönem karı vergi yükümlülüğü	27	8.135.928	4.162.807
Kısa vadeli karşılıklar	17	599.463	1.299.188
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		599.463	1.299.188
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	6.448.351	3.950.726
Uzun vadeli yükümlülükler		165.983.386	214.690.467
Uzun vadeli borçlanmalar	6	82.853.158	124.340.822
Uzun vadeli karşılıklar		8.526.458	12.968.300
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	8.526.458	12.968.300
Ertelenmiş gelirler	10	465.000	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	74.138.770	77.381.345
Özkaynaklar		1.312.708.947	831.765.343
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.292.841.371	812.635.925
Ödenmiş sermaye	20	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	20	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	20	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	20	202.737.888	264.919.649
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları		202.737.888	264.919.649
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		(9.214.300)	(4.427.101)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		211.952.188	269.346.750
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler		(8.072.636)	(2.217.237)
- Yabancı para çevrim farkları		(8.072.636)	(2.217.237)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	28.530.253	25.484.767
Diğer yedekler	20	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		411.185.465	305.554.887
Net dönem karı		472.590.747	33.024.205
Kontrol gücü olmayan paylar	20	19.867.576	19.129.418
Toplam kaynaklar		1.707.001.193	1.644.197.167

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

			Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)
		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015
	Notlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	21	470.331.288	433.884.257
Satışların maliyeti (-)	21	(383.317.447)	(362.498.158)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		87.013.841	71.386.099
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(1.697.973)	(1.258.055)
Pazarlama giderleri (-)	22	(18.271.947)	(16.023.225)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(21.180.542)	(20.505.711)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	10.861.515	12.417.080
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(7.954.596)	(9.121.206)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	13	(579.528)	3.047.147
Esas faaliyet karı		48.190.770	39.942.129
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	457.919.209	13.772.832
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	(40.220)	(15.608)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		506.069.759	53.699.353
Finansman gelirleri	26	3.966.228	14.357.711
Finansman giderleri (-)	26	(31.092.925)	(40.164.000)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		478.943.062	27.893.064
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	27	(16.640.994)	(11.668.091)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	27	1.265.870	6.681.240
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		463.567.938	22.906.213
Durdurulan faaliyetler dönem karı	12	10.959.273	12.462.256
Dönem karı		474.527.211	35.368.469
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.936.464	2.344.264
Ana ortaklık payları		472.590.747	33.024.205
Pay başına kazanç	28	1,277	0,089
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		1,248	0,055
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		0,029	0,034

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015
	Notlar		
Dönem karı		474.527.211	35.368.469
Diğer kapsamlı gelirler:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		26.970.098	32.237.210
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	18	(5.983.999)	(1.703.487)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	27	1.196.800	340.697
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	15	33.525.460	42.000.000
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi	27	(1.768.163)	(8.400.000)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(5.855.399)	(2.963.026)
-Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)		(5.855.399)	(2.963.026)
Diğer kapsamlı gelir		21.114.699	29.274.184
Toplam kapsamlı gelir		495.641.910	64.642.653
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		1.936.464	2.344.264
Ana ortaklık payları		493.705.446	62.298.389

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait
konsolide özkaynaklar 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									
				Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları		Birikmiş karlar								
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler / iskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 bakiyesi														
Kar payları	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.500.000)	-	(13.500.000)	(1.198.306)	(14.698.306)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	3.045.486	-	29.978.719	(33.024.205)	-	-	-
Birleşme/Bölünme/Tasfiye etkisi	3	-	-	-	-	(89.151.859)	-	-	-	89.151.859	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(4.787.199)	31.757.297	(5.855.399)	-	-	-	472.590.747	493.705.446	1.936.464	495.641.910
-Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	472.590.747	472.590.747	1.936.464	474.527.211
-Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(4.787.199)	31.757.297	(5.855.399)	-	-	-	-	21.114.699	-	21.114.699
31 Aralık 2016 bakiyesi														
1 Ocak 2015 bakiyesi														
Kar payları	20	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.000.000)	-	(12.000.000)	(1.198.306)	(13.198.306)
Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler		-	-	-	-	-	-	2.501.755	-	47.773.567	(50.275.322)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler		-	-	-	-	-	-	-	(716.289)	-	-	(716.289)	(49.000)	(765.289)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.362.790)	33.600.000	(2.963.026)	-	-	-	33.024.205	62.298.389	2.344.264	64.642.653
-Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.024.205	33.024.205	2.344.264	35.368.469
-Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(1.362.790)	33.600.000	(2.963.026)	-	-	-	-	29.274.184	-	29.274.184
31 Aralık 2015 bakiyesi														

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)	
	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		175.778.997	32.679.066
Dönem karı/zararı		474.527.211	35.368.469
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		463.567.938	22.906.213
- Durdurulan faaliyetlerden dönem karı/zararı		10.959.273	12.462.256
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(407.832.189)	49.055.751
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	23	36.938.173	29.290.488
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(831.908)	6.353.507
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler	25	(14.601)	(559.396)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	13	579.528	(3.047.147)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	27	15.375.124	4.986.851
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	26	15.756.317	13.221.972
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	3	(436.789.176)	-
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	25	-	(81.115)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	25	(19.629.057)	(13.132.327)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(19.216.589)	12.022.918
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		138.487.767	(34.672.373)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		128.295.577	(23.080.655)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.055.255)	(5.307.472)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(15.035.066)	374.980
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		34.374.013	(9.608.577)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.908.498	2.949.351
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		205.182.789	49.751.847
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.703.156)	(1.057.813)
Vergi ödemeleri / iadeleri		(10.183.079)	(10.302.172)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		(17.517.557)	(5.712.796)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		25.878.037	(66.356.470)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(82.364.479)	(78.358.339)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		14.316.487	19.845.848
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(237.690)	(5.789.865)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		4.599.001	-
Verilen nakit avans ve borçlar		(38.698.605)	7.981.030
İlişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlar		(51.130.369)	-
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		12.431.764	7.981.030
Alınan faiz		261.035	684.282
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri	3	172.946.370	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	122.035
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		(44.944.082)	(10.841.461)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(213.647.469)	56.362.305
Ödenen temettüler		(14.698.306)	(13.198.306)
Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybına yol açmayan şekilde ortaklık payları değişimlerinden kaynaklanan nakit çıkışları		-	(765.289)
Kredilerden nakit girişleri		359.565.154	250.749.997
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(587.451.870)	(204.237.799)
Ödenen faiz		(15.650.765)	(18.559.693)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		44.588.318	42.373.395
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış		(11.990.435)	22.684.901
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	103.196.750	80.511.849
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	91.206.315	103.196.750

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

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

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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

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

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

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

Bağlı ortaklıklar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

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

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

Polisan 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.

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.422'dir (31 Aralık 2015 – 1.337). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

İş Ortaklıkları ve İştirakler:

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

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

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

Polisan Boya'nın %50 hissesinin 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai Paint Co. Ltd.'e satılmasını takiben ünvanı Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir (Not 3).

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

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

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

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 2016 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 53'tür (31 Aralık 2015: 53).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2016 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 ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

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

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

2.1.2 Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklığı ve İştirakinin fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

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.

2.1.3 Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklığın Finansal Tabloları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik
- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

Yukarıda ii ve iii'üncü bölümde sunulan yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Grup muhasebesi

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Polisan Kansai Boya (*)	-	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
Polisan Rus Ltd. (**)	90,00	90,00	90,00	90,00

(*) Polisan Holding'in sahip olduğu Polisan Boya'nın sermayesinin %50'sine denk gelen payların Kansai tarafından satın alınması sonrasında, Polisan Kansai Boya İş Ortaklığı olarak muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

(**) Herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Ortaklık türü	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Polisan Kansai Boya	İş Ortaklığı	50,00	-	50,00	-
Rohm and Haas	İştirak	40,00	40,00	40,00	40,00

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili 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). Grup'un İş Ortaklığı olan Polisan Kansai Boya'nın sonuçları karar almaya yetkili mercii tarafından detaylı olarak takip edilmeye devam etmektedir. Bu sebeple Polisan Kansai Boya'nın sonuçları kombine bölüm sonuçlarına tam konsolidasyon (%100 olarak) yöntemi ile dahil edilmiştir.

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklar. 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar

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

Maddi duran varlıklar

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

Arazi ve arsa ile yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve azalan bakiyeler amortisman yöntemleri kullanılarak kıst usulde amortisman 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluşukuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

Liman tesisi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

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

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit 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 amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülmür.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faaliyet kiralaması

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

(b) Grup - 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.

Hasılat

Mal satışları

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

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776
GBP	4,3189	4,3007

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

Ana ortaklık Polisan Holding'in 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 dönecektir.

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 2016 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 hisse başına kazanç, ana ortaklığa ait konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

2.5 Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- 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.
- 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 değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri, vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.
- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde 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.
- h) Grup, özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 oranında iştirak ettiği ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 398.566.600 TL olan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, şirketin nakit akış projeksiyonundaki önemli varsayımları içermektedir (Not 13).

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

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

Grup, cari dönem ile karşılaştırmalı sunumun yapılabilmesi amacıyla 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki yeniden sınıflamaları yapmıştır.

a) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tabloların bölümlere göre raporlama dipnotunda hizmet bölümü içerisinde yer alan Polisan Yapı İnşaat, Gayrimenkul bölümüne sınıflanmıştır.

b) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda canlı varlıklar hesabında muhasebeleştirilen 5.558.872 TL tutarındaki ağaç fideleri maddi duran varlıklar hesabına sınıflanmıştır. Ayrıca maddi duran varlık alt kalemleri arasında bir takım sınıflama düzeltmeleri yapılmıştır.

c) 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda Kısa vadeli ticari alacaklar hesabında muhasebeleştirilen 2.359.249 TL tutarındaki çek alacakları Uzun vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.

d) 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda Nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilen 26.312.062 TL tutarındaki vadesi 3 aydan kısa olan kredi kartı alacaklarını kısa vadeli ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır.

e) Grup tarafından 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Teminat, rehin, ipotek ve kefaletler incelenmiş olup geçmişe yönelik olarak düzeltme yapılmıştır.

f) Polisan Boya'nın %50 oranında hisselerinin satış işleminin kontrol kaybı doğuran bir işlem olması ve boyanın Grup'un faaliyet bölümlerinden birisi olması dolayısıyla Polisan Kansai Boya'nın faaliyet sonuçları ile nakit akışları durdurulan faaliyet olarak muhasebeleştirilmiş, bu sebeple 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ile konsolide nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir (Not 12).

2.7 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

3. Bağlı ortaklık hisse satışı

31 Ekim 2016 tarihinde Polisan Holding'in bağlı ortaklığı Polisan Boya'nın %50 tutarındaki hissesinin Kansai'ye 113.500.000 USD bedel karşılığında satışı için gerekli hukuki işlemlerin başlatılması için sözleşme imzalanmıştır. 12 Aralık 2016 tarihli Rekabet Kurumu onayına müteakip, 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleştirilen hisse devri ve akabinde gerçekleştirilen sermaye artırımında Polisan Holding'in rüçhan haklarını kullanmaması sonucu, Polisan Holding'in Polisan Boya'daki hissedarlık oranı %50 olmuştur. Kansai, hisse devri mukabilinde Polisan Holding'e 68.500.000 USD (240.544.600 TL) ve sermaye artırımı dolayısı ile Polisan Boya'ya toplamda 45.000.000 USD (158.022.000 TL) para transferi suretiyle toplamda 113.500.000 USD (398.566.600 TL) ödemede bulunmuştur.

Hisse devri sonrasında Polisan Holding'in Polisan Kansai Boya'daki hisse oranının %50'ye düşmesi neticesinde yapılan değerlendirme sonucunda bu hisse devrinin kontrol kaybı doğuran bir işlem olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Bu sebeple Polisan Kansai Boya hisse devir tarihi olan 21 Aralık 2016 tarihine kadar konsolide edilmiş olup bu tarih sonrasında ise özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

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

3. Bağılı ortaklık hisse satışı (devamı)

Kontrol kaybı sebebiyle Polisan Kansai Boya'daki varlık ve borçlar kontrolün kaybedildiği tarihteki defter değerleri üzerinden finansal durum tablosu dışı bırakılmış, devam eden %50 oranındaki İş Ortaklığındaki yatırım ise gerçeğe uygun değer üstünden muhasebeleştirilmiştir.

Nakit alınan bedel	240.544.600
Gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilen İş Ortaklığı (Polisan Kansai Boya)	398.566.600
Kayıtlardan çıkarılan net varlık	(202.322.024)

Bağılı ortaklık hisse satış işleminden kaynaklanan kazanç (Not 25)	436.789.176
---	--------------------

Nakit alınan bedel	240.544.600
Nakit ve nakit benzerleri (Konsolidasyon kapsamından çıkış)	(67.598.230)

Bağılı ortaklık hisse satış işleminden kaynaklanan nakit girişleri	172.946.370
---	--------------------

Ayrıca taraflar arasında yapılan satış sözleşmesine istinaden devir öncesinde Polisan Kimya'ya ait 105.000.000 TL taşınan değere ait bir arazi kısmi bölünme yoluyla Polisan Kansai Boya'ya devrolmuştur. Bu devir neticesinde ilgili arazi ile alakalı 89.151.859 TL tutarındaki maddi duran varlık değer artış fonu (vergi sonrası) geçmiş yıl karlarına sınıflanmıştır.

4. Bölümlere göre raporlama

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Boya	667.135.310	467.326.919
Kimyasal ürünler	544.078.692	571.450.022
Liman işletmesi	383.235.503	366.513.293
Hizmet	856.754.269	664.965.825
Gayrimenkul	257.014.554	244.043.236
Kombine	2.708.218.328	2.314.299.295
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)	(667.135.310)	-
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 13)	398.566.600	-
Eksi: Eliminasyonlar	(732.648.425)	(670.102.128)
Konsolide	1.707.001.193	1.644.197.167
Yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Boya	306.791.286	375.734.858
Kimyasal ürünler	428.198.065	364.896.186
Liman işletmesi	66.520.764	59.777.727
Hizmet	21.418.173	32.556.018
Gayrimenkul	19.686.155	21.748.876
Kombine	842.614.443	854.713.665
Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)	(306.791.286)	-
Eksi: Eliminasyonlar	(141.530.911)	(42.281.841)
Konsolide	394.292.246	812.431.824

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

1 Ocak – 31 Aralık 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	478.381.539	377.984.336	119.023.205	112.568.042	4.385.937	1.092.343.059	(478.381.539)	(143.630.232)	470.331.288
- Grupdışı gelirler	466.584.916	339.489.090	109.391.554	28.861.330	4.385.937	948.712.827	(466.584.916)	-	482.127.911
- Bölümler arası gelirler	11.796.623	38.495.246	9.631.651	83.706.712	-	143.630.232	(11.796.623)	(143.630.232)	(11.796.623)
Satışların maliyeti (-)	(296.660.176)	(330.846.425)	(78.326.303)	(97.043.347)	(4.599.000)	(807.475.251)	296.660.176	127.497.628	(383.317.447)
Brüt kar	181.721.363	47.137.911	40.696.902	15.524.695	(213.063)	284.867.808	(181.721.363)	(16.132.604)	87.013.841
Faaliyet giderleri	(125.517.019)	(29.778.202)	(6.302.156)	(2.607.413)	(1.431.767)	(165.636.557)	125.517.019	1.875.995	(38.243.543)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	-	(579.528)	-	-	-	(579.528)	-	-	(579.528)
Faaliyet karı	56.204.344	16.780.181	34.394.746	12.917.282	(1.644.830)	118.651.723	(56.204.344)	(14.256.609)	48.190.770
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(153.627)	(23.052)	19.045	451.463.392	19.258.298	470.564.056	153.627	(12.838.694)	457.878.989
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	56.050.717	16.757.129	34.413.791	464.380.674	17.613.468	589.215.779	(56.050.717)	(27.095.303)	506.069.759
Finansal giderler	(42.335.827)	(28.693.803)	587.582	775.976	(1.085.780)	(70.751.852)	42.335.827	1.289.328	(27.126.697)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	13.714.890	(11.936.674)	35.001.373	465.156.650	16.527.688	518.463.927	(13.714.890)	(25.805.975)	478.943.062
Amortisman ve itfa payları	11.773.066	13.479.605	23.504.036	1.855.852	-	50.612.559	(11.773.066)	(1.901.320)	36.938.173
Yatırım harcamaları	27.902.280	34.135.996	58.234.821	850.931	625.986	121.750.014	(27.902.280)	(10.857.268)	82.990.466
Faiz geliri	697.438	49.758	132.717	77.388	1.172	958.473	(697.438)	-	261.035
Faiz gideri	26.620.989	16.453.060	385.115	377.754	1.089.194	44.926.112	(26.620.989)	(1.289.328)	17.015.795

Polisan Holding A.Ş.

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

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2015 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Eksi: İş ortaklığı	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	472.540.716	343.220.964	97.585.658	92.383.883	16.204.526	1.021.935.747	(472.540.716)	(115.510.774)	433.884.257
- Grupdışı gelirler	461.947.395	312.066.409	95.100.570	21.106.073	16.204.526	906.424.973	(461.947.395)	-	444.477.578
- Bölümler arası gelirler	10.593.321	31.154.555	2.485.088	71.277.810	-	115.510.774	(10.593.321)	(115.510.774)	(10.593.321)
Satışların maliyeti (-)	(307.147.655)	(309.571.475)	(57.268.590)	(80.450.171)	(17.701.998)	(772.139.889)	307.147.655	102.494.076	(362.498.158)
Brüt kar	165.393.061	33.649.489	40.317.068	11.933.712	(1.497.472)	249.795.858	(165.393.061)	(13.016.698)	71.386.099
Faaliyet giderleri	(111.297.121)	(30.810.094)	(2.200.449)	(389.141)	11.831.789	(132.865.016)	111.297.121	(12.923.222)	(34.491.117)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	-	3.047.147	-	-	-	3.047.147	-	-	3.047.147
Faaliyet karı	54.095.940	5.886.542	38.116.619	11.544.571	10.334.317	119.977.989	(54.095.940)	(25.939.920)	39.942.129
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	11.310	37.914	255.379	1.071.170	12.392.761	13.768.534	(11.310)	-	13.757.224
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	54.107.250	5.924.456	38.371.998	12.615.741	22.727.078	133.746.523	(54.107.250)	(25.939.920)	53.699.353
Finansal giderler	(39.369.408)	(28.362.724)	4.658.256	(179.951)	(1.946.582)	(65.200.409)	39.369.408	24.712	(25.806.289)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	14.737.842	(22.438.268)	43.030.254	12.435.790	20.780.496	68.546.114	(14.737.842)	(25.915.208)	27.893.064
Amortisman ve itfa payları	6.621.000	11.383.449	17.172.647	1.652.733	-	36.829.829	(6.621.000)	(918.341)	29.290.488
Yatırım harcamaları	12.386.246	46.886.720	44.430.614	1.901.174	5.993.120	111.597.874	(12.386.246)	(13.910.725)	85.300.903
Faiz geliri	978.120	297.189	355.917	30.304	872	1.662.402	(978.120)	-	684.282
Faiz gideri	16.024.487	12.558.758	80.027	286.354	1.946.330	30.895.957	(16.024.487)	(24.711)	14.846.759

Polisan Holding A.Ş.

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

5. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	53.293	98.747
Bankalar	91.153.022	103.098.003
- Vadesiz mevduat	7.079.942	23.057.331
- Vadeli mevduat	84.073.080	80.040.672
Toplam	91.206.315	103.196.750

31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%0,10	3 gün	22.665.949	79.766.188
TL	%9,80	3 gün	1.799.000	1.799.000
Avro	%0,05	3 gün	676.000	2.507.892
Toplam				84.073.080

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

6. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- Avro	%3	4.303.484	%3,20	12.407.052
- TL	%10,75-%10,80	1.881.946	%12,75-%13,50	25.492.083
Toplam		6.185.430		37.899.135

Polisan Holding A.Ş.

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

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

	Faiz oranı	31 Aralık 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Banka kredileri				
- Avro	%2,45-%4,60	89.016.346	%2,3-%4,75	208.620.484
- ABD doları	%3,55-%3,60	16.285.972	%2,9-%4,4	119.681.956
- TL	%10,75-%10,80	1.229.597	%10,7-%13,74	65.474.979
Toplam		106.531.915		393.777.419

	Faiz oranı	31 Aralık 2016	Faiz oranı	31 Aralık 2015
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,45-%4,60	82.853.158	%2,3-%4,75	58.119.146
- ABD Doları	-	-	%2,9-%4,4	44.116.063
- TL	-	-	%10,7-%13,74	22.105.613
Toplam		82.853.158		124.340.822

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

Vade	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0 - 3 aya kadar	42.889.750	96.934.013
3 - 6 ay arası	15.332.537	86.877.985
6 - 12 ay arası	54.495.058	247.864.556
1 - 2 yıl arası	82.853.158	124.340.822
Toplam	195.570.503	556.017.376

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

31 Aralık 2016				
Teminat cinsi	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	Toplam
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	180.750.000	280.761.776	78.835.375	540.347.151
-Poliport Kimya San. A.Ş.	82.230.000	236.067.936	20.038.097	338.336.033
-Polisan Holding A.Ş.	52.750.000	80.941.600	-	133.691.600
-Polisan Yapı Kimyasalları	48.400.000	10.997.500	-	59.397.500
-Polisan Yapı İnşaat	22.000.000	10.557.600	-	32.557.600
-Polisan Hellas	14.300.000	116.485.520	411.613.405	542.398.925
Toplam	400.430.000	735.811.932	510.486.877	1.646.728.809

Polisan Holding A.Ş.

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

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

Teminat cinsi	31 Aralık 2015			Toplam
	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Boya San. Ve Tic. A.Ş.	501.553.000	395.742.314	46.075.200	943.370.514
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	170.750.000	231.968.328	67.524.000	470.242.328
-Polisan Holding A.Ş.	52.750.000	37.798.800	-	90.548.800
-Poliport Kimya San. A.Ş.	82.230.000	195.041.808	17.163.012	294.434.820
-Polisan Yapı İnşaat	22.000.000	8.722.800	-	30.722.800
-Polisan Yapı Kimyasalları	48.400.000	9.086.250	-	57.486.250
-Polisan Hellas	14.300.000	78.069.060	244.516.320	336.885.380
Toplam	891.983.000	956.429.360	375.278.532	2.223.690.892

7. Ticari alacak ve borçlar

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

Ticari alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	101.157.023	109.559.428
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 29)	10.871.744	699.185
Alınan çek ve senetler	47.458.069	317.249.139
	159.486.836	427.507.752
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(17.245.085)	(27.466.116)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(1.139.544)	(9.742.310)
Toplam	141.102.207	390.299.326

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	-	299.121
Alınan çek ve senetler	1.839.083	13.811.493
	1.839.083	14.110.614
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(288.766)	(665.224)
Toplam	1.550.317	13.445.390

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 17.3'te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 30'da açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 30'da açıklanmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

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

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	2016	2015
1 Ocak	27.466.116	23.794.211
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	7.091.164	6.770.067
Kayıtlardan silinen	(3.707.990)	(2.746.584)
Konusu kalmayan karşılıklar	(966.141)	(351.578)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(12.638.064)	-
31 Aralık	17.245.085	27.466.116

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçenler	18.065.296	27.930.213
0-3 ay arası	84.720.270	157.082.427
3-6 ay arası	30.380.117	102.667.370
6-9 ay arası	7.127.842	60.724.725
9-12 ay arası	1.948.226	51.636.901
1-2 yıl arası	1.306.747	12.721.468
2-3 yıl arası	532.336	1.389.146
Toplam	144.080.834	414.152.250

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 18.065.296 TL (31 Aralık 2015: 27.930.213 TL) tutarındaki alacak için toplam 310.000 TL (31 Aralık 2015: 13.582.942 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	14.637.440	23.772.561
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.881.687	1.380.629
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	544.585	1.258.524
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.584	1.518.499
Toplam	18.065.296	27.930.213

Ticari borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	82.965.088	92.209.939
Verilen çek ve senetler	8.281.398	42.627.158
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 29)	115.310	11.434.458
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(138.998)	(653.536)
Toplam	91.222.798	145.618.019

Polisan Holding A.Ş.

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

8. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 29)	51.130.369	-
KDV ve ÖTV alacağı	3.362.173	1.592.444
Personelden alacaklar	50.496	58.127
Verilen depozito ve teminatlar	24.965	56.686
Personele verilen iş avansları	12.801	70.676
Diğer	105.739	60.975
Toplam	54.686.543	1.838.908
Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	452.648	418.790
Toplam	452.648	418.790
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	777.682	1.803.955
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	6.208	6.208
Alınan depozito ve teminatlar	1.340	14.557
Diğer	19.610	-
Toplam	804.840	1.824.720

9. Stoklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	23.242.708	43.447.032
Yarı mamüller	1.455.568	3.145.499
Mamüller	15.876.859	34.291.600
Ticari mallar	326.912	3.905.781
Yoldaki mallar	24.390.358	24.921.220
Diğer stoklar	732.232	1.076.263
Toplam	66.024.637	110.787.395
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(875.049)	(1.384.867)
Toplam	65.149.588	109.402.528
31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:		
	2016	2015
1 Ocak	1.384.867	1.522.808
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	867.386	999.304
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(522.166)	(1.137.245)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(855.038)	-
Toplam	875.049	1.384.867

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

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

10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	5.703.735	5.652.264
Stoklar için verilen sipariş avansları	3.068.867	2.341.593
Toplam	8.772.602	7.993.857

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	33.598.533	28.807.833
Gelecek yıllara ait giderler	-	134.215
Toplam	33.598.533	28.942.048

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	3.172.847	3.210.341
Gelecek aylara ait gelirler	608.703	675.921
Toplam	3.781.550	3.886.262

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	465.000	-
Toplam	465.000	-

11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</u>		
Peşin ödenmiş vergiler	3.986	2.919.296
Toplam	3.986	2.919.296

Polisan Holding A.Ş.

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

12. Durdurulan faaliyetler

Polisan Kansai Boya'nın %50 hisselerinin Kansai'ye satışının kontrol kaybı doğuran bir işlem olması ve boyanın Grup için bir faaliyet bölümü olması sebebiyle Polisan Kansai Boya'nın faaliyet sonuçları karşılaştırmalı olarak durdurulan faaliyetlerde muhasebeleştirilmiştir. Bu satış işleminden kaynaklanan 436.789.176 TL tutarındaki kazanç konsolide kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabında muhasebeleştirilmiştir (Not 3, Not 25).

Durdurulan faaliyetler kar veya zarar tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	478.381.539	472.540.716
Satışların maliyeti (-)	(296.660.176)	(307.147.655)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	181.721.363	165.393.061
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(7.429.222)	(6.185.432)
Pazarlama giderleri (-)	(90.998.334)	(79.113.538)
Genel yönetim giderleri (-)	(21.078.069)	(21.295.889)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.420.611	4.834.598
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(19.432.005)	(9.536.860)
Esas faaliyet karı	56.204.344	54.095.940
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27.666	38.683
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(181.293)	(27.373)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	56.050.717	54.107.250
Finansman gelirleri	4.565.513	9.062.626
Finansman giderleri (-)	(46.901.340)	(48.432.034)
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı	13.714.890	14.737.842
Durdurulan faaliyetler vergi gelir/gideri		
- Dönem vergi gideri	(3.618.975)	(2.151.145)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	863.358	(124.441)
Durdurulan faaliyetler dönem karı	10.959.273	12.462.256

Durdurulan faaliyetler net nakit akışları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(17.517.557)	(5.712.796)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(44.944.082)	(10.841.461)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	44.588.318	42.373.395
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	(17.873.321)	25.819.138

Polisan Holding A.Ş.

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

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	%	TL	%	TL
İş Ortaklığı				
Polisan Kansai Boya	50,00	398.566.600	-	-
İştirak				
Rohm And Haas	40,00	7.546.382	40,00	8.125.910
Toplam		406.112.982		8.125.910

Polisan Holding'in Polisan Kansai Boya'da bulunan %50 hisseleri 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai'ye devredilmiştir. Yapılan hisse devir sözleşmesine göre Polisan Kansai Boya'nın yönetimi Polisan Holding ve Kansai tarafında müştereken gerçekleştirilecek olup şirketin faaliyetlerine ilişkin kararlar tarafların oy birliğini gerektirmektedir. Bu sebeple bu işlem Polisan Holding tarafından kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olarak değerlendirilmiş ve Şirket'in Polisan Kansai'deki payları gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınmıştır (Not 3).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	8.125.910	5.078.763
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(579.528)	3.047.147
Gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilen İş Ortaklığı (Not 3)	398.566.600	-
31 Aralık	406.112.982	8.125.910

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

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

31 Aralık 2016 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	503.962.492	55.154.704
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	67.598.230	7.369.250
Duran varlıklar	163.172.818	11.016.202
Toplam varlıklar	667.135.310	66.170.906
Kısa vadeli yükümlülükler	248.480.156	46.925.275
<i>Finansal borçlanmalar</i>	161.628.486	-
Uzun vadeli yükümlülükler	58.311.130	379.675
Toplam yükümlülükler	306.791.286	47.304.950
Net varlıklar	360.344.024	18.865.956
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	50%	40%
Grup'un net varlık payı	180.172.012	7.546.382
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	218.394.588	-
Taşınan değer	398.566.600	7.546.382

31 Aralık 2015 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	61.774.847
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	1.055.445
Duran varlıklar	8.658.273
Toplam varlıklar	70.433.120
Kısa vadeli yükümlülükler	49.758.935
<i>Finansal borçlanmalar</i>	-
Uzun vadeli yükümlülükler	359.410
Toplam yükümlülükler	50.118.345
Net varlıklar	20.314.775
Taşınan değer mutabakatı:	
Grup'un sahiplik oranı	%40
Grup'un net varlık payı	8.125.910
Taşınan değer	8.125.910

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

13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2016 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya(*)	Rohm and Haas
Hasılat	478.381.539	130.223.427
Amortisman ve itfa payları	11.773.066	1.604.232
Faiz geliri	697.438	53.750
Faiz gideri	(26.620.989)	(1.199.906)
Net dönem karı/zararı	10.959.273	(1.448.819)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	-	(579.528)

(*) Polisan Kansai Boya'nın %50 hisse devrinin 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşmesi ve 21 Aralık-31 Aralık 2016 dönemi gelir tablosu tutarının önemsiz olması sebebiyle 12 aylık 2016 yılı gelir tablosu konsolide edilmiştir.

31 Aralık 2015 – Özet gelir tablosu bilgileri	Rohm and Haas
Hasılat	156.746.816
Amortisman ve itfa payları	1.456.358
Faiz geliri	16.439
Faiz gideri	(1.694.067)
Net dönem karı/zararı	7.617.867
Grup'un sahiplik oranı	%40
Grup'un net kar payı	3.047.147

Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 398.566.600 TL değer ile taşınan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, özellikle ilgili finansal varlığın aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı piyasa verilerini dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılamamakta ve Grup yönetiminin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir.

Değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2017 ve 31 Aralık 2021 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %6 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı olarak %14,5 kullanılmıştır. Yapılan değerlendirme çalışması neticesinde taşınan değerlerde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tablosu aşağıda yer almaktadır;

		Nihai Büyüme Oranı		
		%5,75	%6,00	%6,25
Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%14,25	%10,08	%12,64	%15,35
	%14,50	%6,10	-	%4,27
	%14,75	%2,33	%4,54	%6,88

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

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı	Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet							
Arazi ve arsalar	185.248.855	388.296	(83.281)	-	18.097.747	(388.296)	203.263.321
Binalar	59.457.857	237.690	(4.718.975)	-	1.531.310	-	56.507.882
Toplam	244.706.712	625.986	(4.802.256)	-	19.629.057	(388.296)	259.771.203
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı		31 Aralık 2015
Maliyet							
Arazi ve arsalar	170.116.557	5.993.120	(2.708.149)	-	11.847.327		185.248.855
Binalar	75.874.857	-	(17.702.000)	-	1.285.000		59.457.857
Toplam	245.991.414	5.993.120	(20.410.149)	-	13.132.327		244.706.712
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.							
	Kullanılan yöntem		Seviye	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015		
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma		2	202.462.111	184.364.364		
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma		2	54.218.000	57.048.000		
Diğer	Emsal Karşılaştırma		2	3.091.092	3.294.348		
				259.771.203	244.706.712		

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

Değerleme çalışmaları neticesinde Pendik arazisinin birim değerinin 206-1.375 TL/m², Kağıthane Z Ofis binasının birim değerinin ise 2.463-5.499 USD/ m² olacağı kanaatine varılmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

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

15. Maddi duran varlıklar

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

	31 Aralık 2015	Sınıflama etkisi (Not 2.6)	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Yeniden değerlendirme	Konsolidasyon kapsamından çıkış	31 Aralık 2016
Maliyet										
Arazi ve arsalar	134.396.948	(1.481.764)	132.915.184	2.428.884	(117.134)	656.230	-	33.525.460	(105.000.000)	64.408.624
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	13.127.246	(2.566.485)	10.560.761	1.325.962	(210.580)	-	-	-	(355.361)	11.320.782
Binalar	184.158.633	(1.826.516)	182.332.117	4.474.551	(1.432.057)	1.507.991	230.011	-	(106.899)	187.005.714
Tesis, makina ve cihazlar	129.406.881	-	129.406.881	14.131.217	(270.544)	1.354.509	5.399.198	-	(79.976.458)	70.044.803
Liman tesisi (*)	350.220.427	-	350.220.427	56.540.293	(9.121.236)	-	662.566	-	-	398.302.050
Taşıtlar	5.847.415	-	5.847.415	5.929.918	(247.437)	20.084	-	-	(6.599.301)	4.950.679
Demirbaşlar	15.439.612	-	15.439.612	1.498.890	(155.796)	62.704	24.594	-	(7.360.782)	9.509.222
Diğer maddi duran varlıklar	3.878.973	-	3.878.973	266.219	(19.237)	-	5.230	-	(2.271.607)	1.859.578
Özel maliyetler	4.214.766	-	4.214.766	2.185.446	(273.039)	-	295.463	-	(2.931.801)	3.490.835
Yapılmakta olan yatırımlar	37.413.615	5.558.872	42.972.487	20.580.946	(4.504.145)	123.236	(6.777.786)	-	(11.248.459)	41.146.279
Toplam	878.104.516	(315.893)	877.788.623	109.362.326	(16.351.205)	3.724.754	(160.724)	33.525.460	(215.850.668)	792.038.566
Birikmiş amortisman										
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	13.413.772	(2.861.179)	10.552.593	28.183	-	-	-	-	(182.727)	10.398.049
Binalar	58.374.885	(3.013.586)	55.361.299	8.216.485	(1.158.847)	115.264	-	-	(20.003)	62.514.198
Tesis, makina ve cihazlar	61.722.327	-	61.722.327	15.294.125	(179.845)	208.107	-	-	(42.341.027)	34.703.687
Liman tesisi (*)	26.100.000	-	26.100.000	20.798.906	(45.808)	-	-	-	-	46.853.098
Taşıtlar	2.875.774	-	2.875.774	1.644.979	(55.011)	6.188	-	-	(1.771.123)	2.700.807
Demirbaşlar	13.445.044	-	13.445.044	991.738	(105.816)	28.850	-	-	(6.284.135)	8.075.681
Diğer maddi duran varlıklar	3.916.624	-	3.916.624	58.546	-	-	-	-	(2.123.132)	1.852.038
Özel maliyetler	3.740.276	-	3.740.276	512.437	-	-	-	-	(2.634.802)	1.617.911
Toplam	183.588.702	(5.874.765)	177.713.937	47.545.399	(1.545.327)	358.409	-	-	(55.356.949)	168.715.469
Net değer	694.515.814		700.074.686							623.323.097

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 A.Ş.

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

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

	31 Aralık 2014	Sınıflama etkisi	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Yeniden değerlendirme	31 Aralık 2015
<u>Maliyet</u>									
Arazi ve arsalar	116.116.977	(1.481.764)	114.635.213	17.831.744	-	440.058	8.169	-	132.915.184
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.506.920	2.435.000	8.941.920	1.306.379	-	-	312.462	-	10.560.761
Binalar	183.027.571	(7.553.001)	175.474.570	5.850.285	(116.357)	1.011.089	112.530	-	182.332.117
Tesis, makina ve cihazlar	120.589.965	-	120.589.965	6.982.954	(249.666)	1.038.590	1.045.038	-	129.406.881
Liman tesisi (*)	266.927.621	-	266.927.621	41.292.806	-	-	-	42.000.000	350.220.427
Taşıtlar	4.933.119	-	4.933.119	1.486.349	(812.834)	13.825	226.956	-	5.847.415
Demirbaşlar	14.416.840	-	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	2.897.802	725.000	3.622.802	591.964	-	-	-	-	4.214.766
Yapılmakta olan yatırımlar	32.661.847	3.428.955	36.090.802	10.083.563	(277.630)	746.732	(3.670.980)	-	42.972.487
Toplam	751.957.635	(2.445.810)	749.511.825	86.395.891	(1.484.407)	3.331.139	(1.965.825)	42.000.000	877.788.623
<u>Birikmiş amortisman</u>									
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.702.457	(2.324.000)	8.378.457	2.174.136	-	-	-	-	10.552.593
Binalar	56.919.634	(3.550.765)	53.368.869	1.653.136	-	339.294	-	-	55.361.299
Tesis, makina ve cihazlar	51.201.413	-	51.201.413	9.990.125	(100.074)	639.255	(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)	18.174	-	-	2.875.774
Demirbaşlar	12.695.479	-	12.695.479	676.239	(20.736)	94.062	-	-	13.445.044
Diğer maddi duran varlıklar	3.532.962	-	3.532.962	383.662	-	-	-	-	3.916.624
Özel maliyetler	3.531.891	-	3.531.891	208.385	-	-	-	-	3.740.276
Toplam	148.485.543	(5.874.765)	142.610.778	34.920.810	(900.044)	1.090.785	(8.392)	-	177.713.937
Net değer	603.472.092		606.901.047						700.074.686

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

- (*) Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması ve hesaplanan toplam 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 2016 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

Liman tesisi yeniden değerlemesi

Liman tesisinin en iyi ve en üst seviyede kullanımı, bu tesisin yeniden değerlendirilmiş tutarı olarak muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerini ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. İlgili tesisin 31 Aralık 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 değerlendirilmesi yapılan ve gelir getiren tesise ait kira süresinin sonuna kadar oluşması beklenen ABD Doları cinsinden gelir ve gider (harcama) verileri dikkate alınarak değer tahmini yapılmıştır (Seviye 3). İndirgeme, gelir tutarını değer tahminine çeviren gelir (net gelir rakamı) ve tanımlanan değer tipi ile ilişkilidir. Değerleme tarihi itibarıyla piyasa risk ve getiri oranlarında, tesisin gelecekte yaratacağı vergi sonrası net nakit 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, kiralandan 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)
İskonto oranı	%0,5	(12.130.231)	12.031.818

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

16. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Transferler	Konsolidasyon kapsamından çıkış	31 Aralık 2016
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.545.253	-	-	(131.870)	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	8.981.646	904.434	160.724	(6.431.059)	3.615.745
Toplam	10.526.899	904.434	160.724	(6.562.929)	5.029.128
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	163.700	102.927	-	(78.968)	187.659
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.523.116	1.062.913	-	(4.193.160)	2.392.869
Toplam	5.686.816	1.165.840	-	(4.272.128)	2.580.528
Net Değer	4.840.083				2.448.600
	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler		31 Aralık 2015
<u>Maliyet</u>					
Haklar	837.518	707.735	-		1.545.253
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	5.854.372	1.161.449	1.965.825		8.981.646
Toplam	6.691.890	1.869.184	1.965.825		10.526.899
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	103.971	59.728	-		163.699
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.583.774	930.950	8.392		5.523.117
Toplam	4.687.745	990.678	8.392		5.686.816
Net Değer	2.004.145				4.840.083

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

Polisan Holding A.Ş.

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

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

17.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Para puan karşılığı	-	1.030.200
Dava karşılığı	599.463	268.988
Toplam	599.463	1.299.188

17.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 34.863.459 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 34.129.364 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 17.245.085 TL (31 Aralık 2015: 27.466.116 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.397.289 TL (31 Aralık 2015: 929.180 TL) tutarında dava ve icra takibi mevcuttur.

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	1.646.728.809	2.223.690.892
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	145.667.113	81.096.126
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	1.792.395.922	2.304.787.018

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

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

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

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

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

31 Aralık 2016				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
Kefalet	209.085.000	137.601.250	1.246.298.809	400.430.000
Teminat mektubu	10.000.000	3.600.000	48.547.640	96.999.473
Teminat çeki	-	-	-	120.000
	219.085.000	141.201.250	1.294.846.449	497.549.473
				1.792.395.922
31 Aralık 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
Kefalet	328.941.175	118.101.250	1.331.707.892	891.983.000
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.495.360	76.480.766
Teminat çeki	-	-	-	120.000
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000
	328.941.175	119.201.250	1.335.203.252	969.583.766
				2.304.787.018

2) Alınan TRİK'ler

31 Aralık 2016				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	1.761.680
Teminat mektubu	72.168	9.040.000	33.791.470	5.812.494
Teminat senedi	-	-	-	2.909.983
	72.168	9.040.000	33.791.470	10.484.157
				44.275.627
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	-	9.000.000	28.598.400	3.215.500
Teminat senedi	810.620	5.000	2.372.847	3.897.983
Toplam	1.350.620	9.075.200	32.764.419	38.016.663
				70.781.082

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 2015: Yoktur).

17.4 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 2016 tarihi itibariyle Grup'un portföyünde bulunan bağlantı çeklerinin toplamı 126.953.010 TL'dir (31 Aralık 2015 – 139.982.569 TL).

Polisan Holding A.Ş.

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

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

17.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

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

31 Aralık 2016:

<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 A.Ş.

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

17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

17.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

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 İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi	23.11.1983 11.12.1978
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul		
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

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

18. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.046.986	1.591.634
Personele borçlar	1.748.020	2.831.286
Ödenecek vergiler	803.579	900.161
Toplam	4.598.585	5.323.081

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	6.951.025	10.127.250
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	1.575.433	2.841.050
	8.526.458	12.968.300

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak	2.814.050	3.066.978
Cari dönem karşılık gideri/geliri, net	805.862	(225.928)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(2.044.479)	-
31 Aralık	1.575.433	2.841.050

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21TL (31 Aralık 2015: 3.828,37) 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 2016 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. 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 2016 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 7 enflasyon oranı ve %11,5 iskonto oranı varsayımına göre, %4,21 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 %91,85 (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 %1,45 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	10.127.250	8.584.188
Ödemeler	(2.768.992)	(2.024.468)
Faiz maliyeti	818.085	738.492
Cari hizmet maliyeti	965.786	1.125.551
Aktüeryal kayıp	5.983.999	1.703.487
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(8.175.103)	-
31 Aralık	6.951.025	10.127.250

31 Aralık 2016 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(434.621)	495.967
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	513.186	(455.675)

19. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	2.616.762	10.917.539
Diğer varlıklar	53.952	1.035
Toplam	2.670.714	10.918.574

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

19. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	3.673.389	1.599.120
Ödenecek vergiler	2.774.962	2.351.606
Toplam	6.448.351	3.950.726

20. 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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 Yemenciler	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	1,11	4.117.343	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
Şark Mensucat	0,04	137.932	-	-
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 2016 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,360'dır. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 719.096 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 tutarında payı bulunmaktadır).

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

20. 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 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 artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

15 Mart 2016 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 1.075.986 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 4.331.000 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 13.500.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2015 – 12.000.000 TL).

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

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi duran varlık değerleme fonu	264.940.235	336.683.438
- vergi etkisi	(52.988.047)	(67.336.688)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	(11.517.875)	(5.533.876)
- vergi etkisi	2.303.575	1.106.775
Ana ortaklık payına düşen tutar	202.737.888	264.919.649
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu	39.968	31.133
- vergi etkisi	(7.993)	(6.227)
	31.975	24.906
Toplam	202.769.863	264.944.555

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2016	2015
1 Ocak	19.129.418	18.032.460
Toplam kapsamlı gelirden paylar	1.936.464	2.344.264
Temettü ödemesi	(1.198.306)	(1.198.306)
Ana ortaklığın hisse alımı	-	(49.000)
31 Aralık	19.867.576	19.129.418

Diğer yedekler:

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

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

21. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Yurtiçi satışlar	370.700.662	301.787.680
Yurtdışı satışlar	101.552.834	136.068.912
Brüt satışlar	472.253.496	437.856.592
Satış iadeleri	(1.658.543)	(3.833.372)
Satış iskontoları	(215.556)	(128.784)
Diğer indirimler	(48.109)	(10.179)
Satış indirimleri (-)	(1.922.208)	(3.972.335)
Net satışlar	470.331.288	433.884.257
Satışların maliyeti	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	201.575.151	195.861.180
Direkt işçilik giderleri	7.258.839	5.378.166
Genel üretim giderleri	28.729.832	20.119.400
Amortisman ve itfa payları	6.805.092	6.327.224
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	1.633.905	2.999.322
-Dönem sonu stok	(1.455.568)	(1.633.905)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	12.991.321	19.294.047
-Dönem sonu stok	(15.876.859)	(12.991.321)
Satılan mamul maliyeti	241.661.713	235.354.113
-Dönem başı stok	450.026	903.986
-Dönem içi alış	29.199.538	41.530.714
-Dönem sonu stok	(326.912)	(450.026)
Satılan ticari mallar maliyeti	29.322.652	41.984.674
Personel giderleri	44.959.254	26.657.636
Diğer hizmet giderleri	41.592.572	37.732.316
Amortisman ve itfa payları	25.724.282	20.744.608
Satılan hizmet maliyeti	112.276.108	85.134.560
Diğer satışların maliyeti	56.974	24.811
Satışların maliyeti toplamı	383.317.447	362.498.158

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

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

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	933.866	707.450
Amortisman giderleri	269.400	120.332
Bakım onarım giderleri	81.398	-
Kıdem tazminatı karşılığı	62.449	33.082
Ofis giderleri	57.553	109.445
Seyahat giderleri	12.879	9.477
Diğer	280.428	278.269
Toplam	1.697.973	1.258.055
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Pazarlama giderleri</u>		
Nakliye giderleri	12.257.232	11.208.048
Personel giderleri	2.216.054	1.971.443
Danışmanlık gideri	657.781	431.718
Amortisman giderleri	881.395	976.938
Araç giderleri	376.652	252.765
Seyahat giderleri	274.239	170.623
Temsil ve ağırlama giderleri	160.312	50.421
Ofis giderleri	153.924	79.636
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	119.313	202.091
Kıdem tazminatı karşılığı	97.149	52.908
Haberleşme giderleri	53.126	55.221
Kira giderleri	27.318	181.051
Vergi, resim harçlar	22.480	27.850
Diğer	974.972	362.512
Toplam	18.271.947	16.023.225

Polisan Holding A.Ş.

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

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	9.034.984	9.976.589
Vergi, resim ve harçlar	3.736.507	3.430.422
Amortisman giderleri	3.258.004	1.121.386
Danışmanlık ve dava giderleri	1.308.632	1.398.365
Sigorta giderleri	1.230.381	1.508.783
Abone ve aidat giderleri	501.523	578.685
Kıdem tazminatı karşılığı	442.144	158.966
Kira giderleri	373.721	385.000
Araç giderleri	290.739	437.330
Seyahat giderleri	272.602	264.100
Tamir bakım giderleri	185.335	229.325
Temsil ve ağırlama giderleri	124.723	108.884
Haberleşme giderleri	99.582	69.347
Ofis giderleri	80.122	115.316
Yardım ve bağışlar	22.886	24.605
Diğer	218.657	698.608
Toplam	21.180.542	20.505.711

23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	25.724.282	20.744.608
Satılan mamul maliyeti	6.805.092	6.327.224
Genel yönetim giderleri	3.258.004	1.121.386
Pazarlama giderleri	881.395	976.938
Araştırma ve geliştirme giderleri	269.400	120.332
Toplam	36.938.173	29.290.488

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Personel giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	44.959.254	26.657.636
Genel yönetim giderleri	9.034.984	9.976.589
Satılan mamul maliyeti	7.258.839	5.378.166
Pazarlama giderleri	2.216.054	1.971.443
Araştırma ve geliştirme giderleri	933.866	707.450
Toplam	64.402.997	44.691.284

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

24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Kur farkı gelirleri	7.158.381	5.447.849
Ertelenmiş finansman gelirleri	1.730.060	273.071
Kira gelirleri	803.833	719.958
Teşvik gelirleri	288.256	282.766
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	30.119	191.716
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	29.326	-
Diğer	821.540	5.501.720
Toplam	10.861.515	12.417.080

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Kur farkı giderleri	2.748.011	1.159.399
Ertelenmiş finansman giderleri	1.629.689	1.495.828
Şüpheli alacak karşılığı	1.084.137	5.381.041
Diğer alacak karşılığı	1.113.717	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	397.911	736.149
Diğer	981.131	348.789
Toplam	7.954.596	9.121.206

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u>		
Bağlı ortaklık hisse satış işleminden kaynaklanan kazanç (Not 3)	436.789.176	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 14)	19.629.057	13.132.327
Sabit kıymet satış karı	21.512	508.683
Menkul kıymet satış karı	-	81.115
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	-	50.707
Diğer	1.479.464	-
Toplam	457.919.209	13.772.832

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

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Sabit kıymet satış zararı	6.911	-
Diğer	33.309	15.608
Toplam	40.220	15.608

26. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	3.705.193	13.673.429
Faiz gelirleri	261.035	684.282
Toplam	3.966.228	14.357.711
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Finansman giderleri</u>		
Kredi faiz giderleri	16.017.352	13.906.254
Kur farkı giderleri	14.077.130	25.317.241
Teminat mektubu komisyon giderleri	791.210	652.749
Banka komisyon ve pos giderleri	207.233	287.756
Toplam	31.092.925	40.164.000

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

27. 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. 2016 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2015: %20). Grup'un Yunanistan'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %29'dur. (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.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı (*)	16.640.994	13.819.236
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(8.505.066)	(9.656.429)
Ödenecek kurumlar vergisi	8.135.928	4.162.807

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

27. 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 muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	520.560.688	(66.632.478)	540.807.839	(76.463.401)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	138.998	(27.800)	653.536	(130.707)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.508.654)	287.075	(9.722.659)	1.944.532
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.951.025)	1.417.504	(10.127.250)	2.025.450
İzin yükümlülüğü	(1.575.433)	315.087	(2.841.050)	568.210
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(684.984)	167.564	(3.618.008)	744.051
Stoklara ilişkin düzeltme	(922.298)	227.402	(3.616.845)	756.329
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	14.565	(291.295)	14.565
Kullanılabilir mali zararlar	(15.189.160)	3.780.864	(36.356.852)	7.992.770
Yatırım teşvik geliri	(13.930.582)	1.532.364	(14.175.290)	1.559.282
Dava karşılığı	(599.463)	119.893	(268.988)	53.798
Para puan karşılığı	-	-	(1.030.200)	206.040
Diğer	(3.154.890)	811.048	(1.716.568)	422.045
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	475.891.902	(57.986.912)	457.696.370	(60.307.036)
Ertelenmiş vergi varlığı		16.151.858		17.074.309
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(74.138.770)		(77.381.345)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(57.986.912)		(60.307.036)

Polisan Holding A.Ş.

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

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

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

	2016	2015
1 Ocak	(60.307.036)	(59.796.172)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	1.265.870	6.681.240
Durdurulan faaliyetler vergi gideri	863.358	(124.441)
Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergi etkisi	(1.768.163)	(8.400.000)
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	1.196.800	340.697
Çevrim farkları	3.769.014	991.640
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(3.006.755)	-
31 Aralık	(57.986.912)	(60.307.036)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Vergi gideri/(geliri)		
Dönem vergi gideri	(16.640.994)	(11.668.091)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.265.870	6.681.240
Toplam	(15.375.124)	(4.986.851)

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar	478.943.062	27.893.064
Hesaplanan vergi gideri 20%	(95.788.612)	(5.578.613)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(443.021)	(223.557)
İndirilecek gelirlerin etkisi	82.029.413	1.071.805
Vergi oranı farklılıkları	240.796	-
Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen cari dönem vergi karları	(1.413.722)	(97.660)
Diğer	22	(158.826)
Vergi gideri	(15.375.124)	(4.986.851)

28. Pay başına kazanç/ (kayıp)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı(TL)(ana ortaklık)	461.631.474	20.561.949
Durdurulan faaliyetler net dönem karı(TL)	10.959.273	12.462.256
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	1,248	0,055
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	0,029	0,034
Hisse başına kar (TL)	1,277	0,089

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

29. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2016 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.965.792 TL'dir. İlgili tutarın 2.410.336 TL'si ücret, 555.456 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 2.670.470). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	116.691	89.588
Rohm and Haas (*)	710.254	609.597
Polisan Kansai Boya (***)	10.125.143	-
	10.952.088	699.185
Ertelenmiş finanman gideri(-)	(80.344)	-
Toplam	10.871.744	699.185

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	50.997.500	-
Rohm and Haas (*)	132.869	-
Toplam	51.130.369	-

d) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Rohm and Haas (*)	115.310	11.434.458
Toplam	115.310	11.434.458

e) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<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

(***) İş Ortaklığı

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

29. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

f) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2016		1 Ocak-31 Aralık 2015	
	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	-	43.484.156	-	47.306.936
Hizmet	-	203.462	-	203.462
Kur farkı	-	1.575.640	-	2.605.278
Toplam	-	45.263.258	-	50.115.676

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2016		1 Ocak-31 Aralık 2015	
	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	6.273	251.473	18.378	-
Hizmet	461.224	5.643.296	423.738	5.037.439
Kira	9.609	-	8.942	-
Kur farkı	-	160.324	-	-
Vade farkı	57.488	-	-	36.229
Toplam	534.594	6.055.093	451.058	5.073.668

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. Yukarıda belirtilen işlemler haricinde Grup, 27-28-30 Aralık 2016 tarihlerinde Şark Mensucat'a toplam 50.997.500 TL tutarında borç para transfer etmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için herhangi bir teminat alınmamıştır. Grup, yapılan satışların vade ve piyasa koşullarını göz önüne alarak, faiz ve vade farkı uygulamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

30. 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 2016 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

					31 Aralık 2016
Alacaklar					
Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	10.871.744	131.780.780	51.130.369	4.008.822	91.153.022
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	44.275.627	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.871.744	112.084.609	51.130.369	4.008.822	91.153.022
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	-	18.065.296	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(310.000)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.630.875	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	18.875.960	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.245.085)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.630.875	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

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

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

31 Aralık 2015					
	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	699.185	403.045.531	-	2.257.698	103.098.003
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	70.781.082	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	699.185	372.584.743	-	2.257.698	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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.530.575	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilanço da kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Likidite Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

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

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

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası
Finansal borçlar	195.570.503	196.746.286	42.959.191	15.453.932	55.040.383	83.292.780
Ticari borçlar	91.222.798	91.361.796	46.358.044	44.637.529	366.223	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.598.585	4.598.585	4.598.585	-	-	-
Diğer borçlar	804.840	804.840	804.840	-	-	-

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
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	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.323.081	5.323.081	5.323.081	-	-	-
Diğer borçlar	1.824.720	1.824.720	1.824.720	-	-	-

Piyasa Riski

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

Polisan Holding A.Ş.

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

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

Kur Riski

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

	31 Aralık 2016				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.102.631	1.281.164	699.199	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	194.249.379	55.070.025	116.544	3.377	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	897.604	255.058	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	202.249.614	56.606.247	815.743	3.377	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	33.389.100	-	9.000.000	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	33.389.100	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	235.638.714	56.606.247	9.815.743	3.377	-
10. Ticari borçlar	68.639.209	9.299.895	9.622.798	48.948	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	113.800.169	32.336.862	77	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	182.439.378	41.636.757	9.622.875	48.948	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	10.445.015	-	2.815.444	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	10.445.015	-	2.815.444	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	192.884.393	41.636.757	12.438.319	48.948	-
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)	42.754.321	14.969.490	(2.622.576)	(45.571)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)	-	-	-	-	-
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	41.856.717	14.714.432	(2.622.576)	(45.571)	-

Polisan Holding A.Ş.

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

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

	31 Aralık 2015				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	6.568.156	1.412.562	774.481	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	38.854.613	6.708.882	6.085.803	2.237	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	45.422.769	8.121.444	6.860.284	2.237	1
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	33.053.582	2.250	10.400.000	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	33.053.582	2.250	10.400.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	78.476.351	8.123.694	17.260.284	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	40.412.470	39.659.577	-	-
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	44.594.493	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	50.348.516	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)	(274.489.127)	(58.235.864)	(33.088.232)	673	(73.218)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)	(274.489.127)	(58.235.864)	(33.088.232)	673	(73.218)
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(274.489.127)	(58.235.864)	(33.088.232)	673	(73.218)

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

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

Duyarlılık analizi;

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

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	5.178.303	(5.178.303)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	5.178.303	(5.178.303)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(972.949)	972.949	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(972.949)	972.949	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(19.682)	19.682	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(19.682)	19.682	-	-
Toplam (3+6+9)	4.185.672	(4.185.672)	-	-

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

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

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	(10.514.117)	10.514.117	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(10.514.117)	10.514.117	-	-
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)	(27.448.913)	27.448.913	-	-

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	84.073.080	80.040.672
Toplam	84.073.080	80.040.672
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	195.570.503	553.890.510
Toplam	195.570.503	553.890.510
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	-	2.126.866
Toplam	-	2.126.866

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

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam finansal yükümlülükler	195.570.503	556.017.376
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(91.206.315)	(103.196.750)
Net borç	104.364.188	452.820.626
Toplam özsermaye	1.312.708.947	831.765.343
Yatırılan sermaye	1.417.073.135	1.284.585.969
Net borç / yatırılan sermaye oranı	%7	%35

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

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

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

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

32. Açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur.

33. Bilanço tarihi sonrası olaylar

12 Ocak 2017 tarihinde liman tesisinde tanklar arası fuel oil transfer işlemi gerçekleştirilirken, bir miktar yakıt döküntüsünün meydana geldiği ve saat 08:30 sularında döküntünün denize ulaştığı Poliport tarafından tespit edilmiştir.

Tespit anı itibarıyla Acil Durum Prosedürleri uygulamaya alınmış, döküntünün denize ulaştığı nokta körlenmiş, eş zamanlı olarak Kocaeli Körfez Bölgesine palamar ve klavuzluk hizmeti veren şirket ile irtibata geçilmiştir. Söz konusu şirket, Poliport sahasında mobilize olduğu ve bölgeye sahadan hizmet verdiği için ivedilikle müdahale operasyonuna dahil edilmiştir. Acil Durum Müdahale Ekipleri kirliliği hapsetmek üzere denize çit bariyer sererek müdahale operasyonunu başlatmıştır. Kıyı Tesisleri Acil Durum Müdahale Planı doğrultusunda sözleşmeli olunan ve olay anında sahaya davet edilen Mare Deniz Temizlik Hizmetleri A.Ş. ise 30 dakika içinde tesise ulaşarak bariyerleme işlemini tamamlamış ve temizlik operasyonlarını başlatmıştır.

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

Olaydan yaklaşık 24 saat sonra, 13 Ocak 2017 tarihinde Poliport tesisinin 20 mil doğusunda bulunan bir noktada deniz kirliliği ortaya çıkması ile Poliport ilişkilendirilerek, 18 Ocak 2017 tarihinde, Poliport'a, çevre kirliliğine sebebiyet verilmesine istinaden 2.100.000 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi, ortaya çıkan bu kirlilik ile Poliport'un ilişkisi olmaması ve karardaki usulsüzlük sebebiyle gerekli itirazı yaparak dava açmış olup yasal süreç devam etmektedir. Liman sahasında tüm temizlik işlemleri tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.