

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

BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

Polisan Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Polisan Holding A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem bilançoları, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tabloları, öz sermaye değişim tabloları, nakit akım tabloları ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca ("SPK") yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda ara dönem finansal tablolarının, Polisan Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve bu tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yüzde 40,00 (2011: %40,00) oranla sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığı Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas")'ın finansal tabloları tarafımızca denetlenmemiştir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup konsolide varlıklarının %0,026'sını oluşturan müşterek yönetime tabi ortaklığın, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup konsolide kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarı ve özkaynaktan pay verilerek hesaplanan taşınan değeri, ortaklığın US GAAP gereklerine göre tuttuğu kayıtlar esas alınarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 tarihine kadar ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre tuttuğu yasal kayıtlarına göre hesaplanmıştır)(Not 16).

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 6 Ağustos 2012

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-25
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	25
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	25
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25-26
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	27
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	28-29
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29-31
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	31
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	31
NOT 13 STOKLAR.....	32
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	32
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	32
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	32-33
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-35
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
NOT 20 ŞEREFİYE.....	36
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	36
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36-40
NOT 23 TAAHHÜTLER	40
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	40-41
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	41
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41-42
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	43-44
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....	46-47
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	47
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	48
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	48
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	49
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	49
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	49-52
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	52
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	52-53
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54-60
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	60-61
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	61

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

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		505.120.605	423.120.802
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	30.474.152	16.291.500
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	697.766	556.075
- Diğer Ticari Alacaklar	10	361.754.541	319.375.453
Diğer Alacaklar	11	1.913.506	2.822.442
Stoklar	13	66.327.069	57.859.139
Diğer Dönen Varlıklar	26	42.115.651	24.350.323
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	1.837.920	1.865.870
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		553.226.478	537.068.011
Ticari Alacaklar	10	822.377	1.238.353
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	40.920	40.920
- Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Ortaklıklar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	16	277.180	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	187.109.263	187.041.801
Maddi Duran Varlıklar	18	353.784.910	337.762.219
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7.526.390	7.796.049
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	3.556.675	3.079.971
Diğer Duran Varlıklar	26	108.763	108.698
TOPLAM VARLIKLAR		1.058.347.083	960.188.813

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		415.118.792	397.609.323
Finansal Borçlar	8	214.735.421	154.983.122
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-37	14.557.294	14.787.328
- Diğer Ticari borçlar	10	88.508.327	63.626.842
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	4.746.420	5.488.188
- Diğer borçlar	11	1.358.248	1.178.060
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1.979.349	1.142.318
Borç Karşılıkları	22	1.599.271	191.488
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	87.634.462	156.211.977
Uzun Vadeli Yükümlülükler		98.106.463	78.246.021
Finansal Borçlar	8	33.121.534	13.892.567
Borç Karşılıkları	22	159.572	255.317
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	6.141.675	5.391.405
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	58.024.485	58.386.815
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	659.197	319.917
ÖZKAYNAKLAR		545.121.828	484.333.469
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		533.956.265	433.703.667
Ödenmiş Sermaye	27	370.000.000	150.250.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.467.266	1.467.266
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	23.130.220	--
Değer Artış Fonları	27	215.871.213	193.564.933
Yabancı Para Çevrim Farkları			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	19.516.038	19.118.109
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	(208.011.543)	(23.313.443)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	92.218.873	92.586.008
Net Dönem Karı/Zararı		19.764.198	30.794
Azınlık Payları	27	11.165.563	50.629.802
TOPLAM KAYNAKLAR		1.058.347.083	960.188.813

İlişteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	281.707.910	260.679.019	156.829.977	157.136.680
Satışların Maliyeti (-)	28	(196.990.978)	(188.766.706)	(107.582.056)	(113.671.391)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		84.716.932	71.912.313	49.247.921	43.465.289
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(1.800.108)	(1.540.949)	(874.557)	(744.893)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(41.464.018)	(37.268.648)	(25.977.766)	(21.334.052)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(6.124.148)	(5.282.774)	(3.044.539)	(2.705.170)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.228.814	2.564.897	504.358	2.203.518
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(2.818.448)	(1.245.259)	(1.340.249)	(778.059)
FAALİYET KARI/ZARARI		33.739.024	29.139.580	18.515.168	20.106.633
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığın Kar/Zararlarındaki Paylar	16	277.180	(210.812)	(739.353)	(403.732)
Finansal Gelirler	32	13.403.068	13.901.720	4.520.127	4.347.819
Finansal Giderler (-)	33	(23.390.522)	(28.825.855)	(12.804.866)	(14.974.654)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		24.028.750	14.004.633	9.491.076	9.076.066
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(4.862.449)	(4.344.313)	(2.320.067)	(1.626.521)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	839.034	1.520.114	(266.032)	(217.279)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		20.005.335	11.180.434	6.904.977	7.232.266
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		20.005.335	11.180.434	6.904.977	7.232.266
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		20.005.335	11.180.434	6.904.977	7.232.266
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	27	241.137	1.844.999	139.219	1.084.513
Ana Ortaklık Payları		19.764.198	9.335.435	6.765.758	6.147.753
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık payları		241.137	1.844.999	139.219	1.084.513
Ana ortaklık payları		19.764.198	9.335.435	6.765.758	6.147.753
Hisse Başına Kazanç	36	0,076	0,062	0,019	0,041

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Dipnot	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi	150.250.000	1.467.266	--	186.590.767	13.944.307	(13.555.871)	62.720.748	35.093.014	55.986.441	492.496.672
Yedeklere Aktarım	27	--	--	--	5.173.802	--	--	(5.173.802)	--	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	--	--	737.975	--	(4.861.438)	--	--	(1.285.537)	(5.409.000)
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	27	--	--	--	--	--	29.919.212	(29.919.212)	--	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	9.335.435	1.844.999	11.180.434
30 Haziran 2011 Bakiyesi	150.250.000	1.467.266	--	187.328.742	19.118.109	(18.417.309)	92.639.960	9.335.435	56.545.903	498.268.106
01 Ocak 2012 Bakiyesi	150.250.000	1.467.266	--	193.564.933	19.118.109	(23.313.443)	92.586.008	30.794	50.629.802	484.333.469
Yedeklere Aktarım	27	--	--	--	397.929	--	(397.929)	--	--	--
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	3	--	--	22.306.280	--	(184.698.100)	--	--	(39.705.376)	(202.097.196)
Sermaye artırımını	27	219.750.000	--	--	--	--	--	--	--	219.750.000
Hisse senedi ihraç primleri	--	--	23.130.220	--	--	--	--	--	--	23.130.220
Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer	27	--	--	--	--	--	30.794	(30.794)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	19.764.198	241.137	20.005.335
30 Haziran 2012 Bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	215.871.213	19.516.038	(208.011.543)	92.218.873	19.764.198	11.165.563	545.121.828

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011
FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI			
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Net Kar		24.028.750	14.004.633
Vergi Öncesi Kar İle Faaliyetlerden Doğan Net			
Nakit Akımlarının Mutabakatı İçin Yapılan Düzeltmeler		26.460.584	21.140.803
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	17-18-19	8.485.683	7.858.591
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.642.301	1.300.895
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	10-26	4.730.263	3.937.885
Ertelenmiş Finansman Giderleri	10	(578.973)	(486.205)
Faiz Geliri	32	(559.122)	(202.469)
Faiz Gideri	33	11.109.765	4.400.205
Ciro Primi Karşılıkları	22	1.407.783	4.118.847
Diğer Karşılıklar	22	(95.745)	(31.037)
Şüpheli Alacak Karşılığı / İptali, net	31	851.867	1.003
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki Değişim	16	(277.180)	210.812
Maddi Duran Varlık Satış (Karları) / Zararları, net	31	(256.058)	32.276
İşletme Sermayesindeki Değişimler Öncesinde Faaliyet Karı		50.489.334	35.145.436
Faaliyetlerle İlgili Varlık Ve Borçlardaki Değişim			
Öncesi Faaliyet Geliri		(121.498.160)	(102.044.895)
Ticari Alacaklardaki Değişim		(47.686.933)	29.703.019
Stoklardaki Değişim		(8.467.930)	(10.691.326)
Diğer Alacaklardaki Değişim		908.936	292.380
Diğer Dönen/Duran Varlıklardaki Değişim		(17.765.393)	(19.077.584)
Ticari Borçlardaki Değişim		25.230.424	43.102.084
Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Değişim		17.814	2.850.722
Alınan Avanslardaki Değişim		(68.817.629)	(144.288.782)
Ödenen Kıdem Tazminatı Karşılıkları		(892.031)	(431.557)
Ödenen Vergiler		(4.025.418)	(3.503.851)
İşletme Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit		(71.008.826)	(66.899.459)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıktıları		(226.119.365)	(15.310.038)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları		(24.395.970)	(10.001.531)
Nedeniyle Oluşan Nakit Çıktıları		345.851	100.493
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri		27.950	--
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim	34	(202.097.196)	(5.409.000)
Poliport Yeni Hisse Alımı	3		
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akımları		311.310.843	85.812.472
Sermaye artırım		219.750.000	--
Hisse senedi ihraç primleri		23.130.220	--
Banka Kredilerindeki Değişim		78.981.266	90.010.208
Ödenen faiz-Faiz gelirleri net		(10.550.643)	(4.197.736)
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim			
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış		14.182.652	3.602.975
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		16.291.500	11.674.399
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler		30.474.152	15.277.374

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı

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

Boya imalatı ve satışı

Beton kimyasalları üretimi ve satışı

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri

Hizmet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grup’un personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	133	366	42	41	5	1	588
Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (Müteahhit)	105	281	61	68	--	--	515
Toplam	238	647	103	109	5	1	1.103

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

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar 06 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş bu finansal konsolide tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.4. Konsolidasyon Esasları

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

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

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

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık’ın ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	64,80	93,35	64,80
Polisan Yapı	99,00	99,00	99,00	99,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim	51,00	51,00	51,00	51,00
Rohm and Haas	40,00	40,00	50,00	50,00

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 7’de gösterilmiştir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Gelecek dönemlerde geçerli olacak yeni ve revize edilmiş önemli finansal raporlama standartları aşağıdaki gibidir;

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılacağı ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

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

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

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır.Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir.Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir.Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir.Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır.Standartda yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir.İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

2.8 Netleştirme / Mahsup

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

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

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

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

Ticari borçlar

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

Stoklar

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

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar(Devamı)

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

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

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme

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

- Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

- Maliyet Yöntemi:

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

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

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

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

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

Markalar

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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

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

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

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

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)

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

Borçlanma maliyetleri

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

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

b) Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

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

Banka kredileri

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

Hasılat

Mal satışları:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hizmet satışları:

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

Temettü ve faiz geliri:

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

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
ABD DOLARI	1,8065	1,8889
AVRO	2,2742	2,4438
CHF	1,8889	2,0062
NOK	0,30115	0,3136

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

Kiralama işlemleri

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

Nakit akım tablosu

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

2.10. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

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

Alacak/Borç iskontosu:

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

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

Faydalı ömür:

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

Kıdem tazminatı:

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

2.10. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları (Devamı)

Dava Karşılıkları:

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

30 Haziran 2012 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	440.628.494	270.928.207	198.846.339	827.132.627	(679.188.584)	1.058.347.083
Yükümlülükler	389.061.367	54.643.825	56.528.000	74.367.297	(61.375.234)	513.225.255
Net	51.567.127	216.284.382	142.318.339	752.765.330	(617.813.350)	545.121.828

Amortisman ve İtfa Payları	2.161.683	1.677.051	4.278.904	368.045	--	8.485.683
Yatırım Harcamaları	5.758.863	3.099.939	13.866.208	2.112.232	(729.408)	24.107.834

31 Aralık 2011 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	362.566.149	264.580.247	180.556.064	591.519.823	(439.033.470)	960.188.813
Yükümlülükler	328.118.427	49.661.844	41.495.129	80.172.861	(23.592.917)	475.855.344
Net	34.447.722	214.918.403	139.060.935	511.346.962	(415.440.553)	484.333.469

Amortisman ve İtfa Payları	3.374.569	3.096.046	7.953.059	716.842	--	15.140.516
Yatırım Harcamaları	6.220.892	6.510.360	4.127.593	5.655.089	(1.271.594)	21.242.340

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

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	202.525.660	56.768.998	12.804.235	21.530.764	(32.406.481)	261.223.176
-Yurtdışı Satışlar	3.687.420	7.003.692	10.072.618	--	(278.996)	20.484.734
Maliyet	(131.006.225)	(55.259.060)	(16.399.136)	(19.259.560)	24.933.003	(196.990.978)
Brüt Kar	75.206.855	8.513.630	6.477.717	2.271.204		84.716.932
Faaliyet Giderleri	(47.278.978)	(6.820.822)	(1.790.337)	(2.149.269)	7.061.498	(50.977.908)
Faaliyet Karı	27.927.877	1.692.808	4.687.380	121.935		33.739.024

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Satışlar						
-Yurtiçi Satışlar	175.140.635	54.808.474	14.314.242	14.450.617	(15.239.539)	243.474.429
-Yurtdışı Satışlar	2.710.205	5.706.735	8.787.650	--	--	17.204.590
Maliyet	(118.836.841)	(49.866.226)	(16.090.925)	(12.576.382)	8.603.668	(188.766.706)
Brüt Kar	59.013.999	10.648.983	7.010.967	1.874.235		71.912.313
Faaliyet Giderleri	(43.644.152)	(4.418.596)	(1.377.087)	(7.576)	6.674.678	(42.772.733)
Faaliyet Karı	15.369.847	6.230.387	5.633.880	1.866.659		29.139.580

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

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	78.933	47.973
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.005.075	1.740.602
- Vadeli mevduat	18.207.314	12.777.755
Diğer hazır değerler*	10.182.830	1.725.170
Toplam	30.474.152	16.291.500

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

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	%2,50 - %4,10	02.07.2012-10.07.2012	8.154.943	14.731.905
Avro	%2,50	02.07.2012	1.484.206	3.375.380
TL	%8,00	02.07.2012	100.029	100.029

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlar				
Banka kredileri				
- TL	%11,25-%12,72	135.385.339	% 10,56- % 16,50	66.296.883
- ABDS\$	%3,28-%5,50	74.514.723	% 2,50 - % 5,48	82.230.370
- AVRO	%3,27-%5,62	4.023.094	%3,27-%3,50	5.543.844
Finansal kiralama borçları,net		812.265		912.025
Toplam		214.735.421		154.983.122
Uzun vadeli finansal borçlar				
Banka kredileri				
- ABDS\$	%4,60-%5,50	16.049.530	% 2,83 - % 4,23	13.096.895
- AVRO	%5,62	16.733.810	--	--
Finansal kiralama borçları,net		338.194		795.672
Toplam		33.121.534		13.892.567

Finansal borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0 - 3 aya kadar	96.088.109	89.918.328
3 - 6 ay arası	82.254.617	26.609.376
6 - 12 ay arası	36.392.695	38.455.418
1 - 2 yıl arası	17.906.490	13.794.179
2 yıl üzeri	15.215.044	98.388
Genel Toplam	247.856.955	168.875.689

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

	30 Haziran 2012			
Teminat Cinsi	TL	ABDS\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	67.500.000	108.850.000	4.500.000	274.371.425
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	11.500.000	28.000.000	--	62.082.000
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	72.500.000	23.000.000	--	114.049.500
-Poliport Kimya San. A.Ş.	59.500.000	28.130.792	1.500.000	113.729.576
Toplam	211.000.000	187.980.792	6.000.000	564.232.501

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

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	40.165.282	34.678.994
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	697.766	557.877
Alınan çek ve senetler	326.439.898	300.739.216
Diğer Ticari Alacaklar	3.388.186	1.454.026
Şüpheli ticari alacaklar	18.235.257	17.411.137
	388.926.389	354.841.250
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(18.235.257)	(17.411.137)
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(8.238.825)	(17.498.585)
Toplam	362.452.307	319.931.528
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alınan çek ve senetler	917.940	1.425.400
	917.940	1.425.400
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(95.563)	(187.047)
Toplam	822.377	1.238.353

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

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

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

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

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı karşılık tutarı	17.411.137	13.215.567
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 31)	1.434.861	6.145.778
Kaydı silinen karşılıklar	(27.747)	(1.225.623)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 31)	(582.994)	(724.585)
Toplam	18.235.257	17.411.137

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle alacakların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçenler	7.986.247	13.514.051
0-3 ay arası	202.240.574	83.597.325
3-6 ay arası	139.631.628	53.683.338
6-9 ay arası	17.854.712	92.871.627
9-12 ay arası	2.977.971	93.763.772
1-2 yıl arası	889.940	1.351.400
2-3 yıl arası	28.000	74.000
Toplam	371.609.072	338.855.513

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 7.986.247 TL (31 Aralık 2011: 13.514.051 TL) tutarındaki alacak için toplam 807.736 TL (31 Aralık 2011: 2.808.676 TL) tutarında teminat alınmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.783.799	11.236.130
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.865.758	1.796.671
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.052.776	312.665
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	283.914	168.585
Toplam	7.986.247	13.514.051

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	74.725.916	58.595.490
Verilen çek ve senetler	28.918.678	20.231.485
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(578.973)	(412.805)
Toplam	103.065.621	78.414.170

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

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle borçların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçenler	17.851.578	18.609.907
0-3 ay arası	72.045.133	52.050.796
3-6 ay arası	13.747.883	8.150.826
6-9 ay arası	--	9.439
9-12 ay arası	--	6.007
Toplam	103.644.594	78.826.975

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	89.748	113.911
KDV alacağı	1.724.009	2.441.300
Personele verilen iş avansları	26.140	16.745
Diğer şüpheli alacaklar	60.096	60.096
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(60.096)	(60.096)
Diğer alacaklar	73.609	250.486
Toplam	1.913.506	2.822.442

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

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

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar	1.358.248	1.177.003
Ortaklara borçlar (Not 37)	4.746.420	5.488.188
Diğer borçlar	--	1.057
Toplam	6.104.668	6.666.248

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

NOT 13 – STOKLAR

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	48.702.898	46.670.947
Yarı mamüller	2.872.761	1.867.476
Mamüller	9.100.493	6.560.850
Ticari mallar	3.763.100	943.861
Diğer stoklar	2.164.327	2.279.256
	66.603.579	58.322.390
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(276.510)	(463.251)
Toplam	66.327.069	57.859.139

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı Karşılık Tutarı	463.251	743.671
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(186.741)	(280.420)
Toplam	276.510	463.251

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40,00	277.180	40,00	--
Toplam		277.180		--

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	--	846.531
İştiraklerden gelir/ (giderler)	277.180	(846.531)
Toplam	277.180	--

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Aktif toplamı	51.754.157	45.084.933
Kısa vadeli yükümlülükleri	47.036.055	45.556.860
Net dönem karı/(zararı)	3.511.657	(2.588.252)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31 Aralık 2010	İlaveler	Transfer	31 Aralık 2011	İlaveler	30 Haziran 2012
Maliyet						
Arazi ve Arsalar	137.541.883	49.918	49.450.000	187.041.801	67.462	187.109.263
Binalar	49.450.000	--	(49.450.000)	--	--	--
Net Defter						
Değeri	186.991.883	49.918	--	187.041.801	67.462	187.109.263

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

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

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	31.12.2010	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artışı	Transfer	31.12.2011	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30.06.2012
<u>Maliyet</u>										
Arazi ve Arsalar	69.216.524	1.512.821	--	3.523.497	(201.103)	74.051.739	5.245	--	--	74.056.984
Yeraltı ve Yerüstü										
Düzenleri	140.185.880	635.402	--	--	1.634.258	142.455.540	27.050	--	--	142.482.590
Binalar	141.807.607	142.207	(2.658.474)	1.233.903	1.577.917	142.103.160	304.754	--	--	142.407.914
Tesis, Makina ve Cihazlar	75.771.795	9.308.011	(213.813)	--	2.619.911	87.485.904	14.178.796	(160.016)	5.330.981	106.835.665
Taşıtlar	2.539.115	281.004	(203.179)	--	--	2.616.940	257.611	(61.951)	--	2.812.600
Demirbaşlar	12.240.913	475.293	(104.498)	--	110.050	12.721.758	169.460	(17.451)	--	12.873.767
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.391.954	114.504	(1.525)	--	--	3.504.933	38.745	--	--	3.543.678
Özel Maliyetler	3.484.776	6.300	(1.661)	--	--	3.489.415	--	--	--	3.489.415
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.853.957	8.766.798	(16.962)	--	(5.600.821)	6.002.972	9.126.173	--	(5.330.981)	9.798.164*
	451.492.521	21.242.340	(3.200.112)	4.757.400	140.212	474.432.361	24.107.834	(239.418)	--	498.300.777
<u>Birikmiş Amortisman</u>										
Yeraltı ve Yerüstü										
Düzenleri	15.410.024	5.566.557	--	--	--	20.976.581	2.812.950	--	--	23.789.531
Binalar	50.800.941	2.190.973	(2.634.176)	--	54.218	50.411.956	1.139.134	--	--	51.551.090
Tesis, Makina ve Cihazlar	41.158.419	5.444.273	(63.610)	--	--	46.539.082	3.409.407	(108.089)	--	49.840.400
Taşıtlar	1.093.005	355.196	(116.010)	--	--	1.332.191	201.023	(24.933)	--	1.508.281
Demirbaşlar	10.743.452	496.642	(81.561)	--	--	11.158.533	243.511	(16.603)	--	11.385.441
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.222.509	69.764	(318)	--	--	3.291.955	40.994	--	--	3.332.949
Özel Maliyetler	2.514.985	445.205	(346)	--	--	2.959.844	148.331	--	--	3.108.175
	124.943.335	14.568.610	(2.896.021)	--	54.218	136.670.142	7.995.350	(149.625)	--	144.515.867
Net Değer	326.549.186					337.762.219				353.784.910

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

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mamul maliyeti	1.218.357	1.063.140
Satılan mal ve hizmet maliyeti	4.776.957	4.410.691
Araştırma ve geliştirme giderleri	125.353	69.707
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.668.909	1.074.363
Genel yönetim giderleri	696.107	1.240.690
Toplam	8.485.683	7.858.591

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

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	31.12.2010	İlaveler	31.12.2011	İlaveler	30.06.2012
<u>Maliyet</u>					
Haklar(*)	6.049.618	122.704	6.172.322	--	6.172.322
Diğer maddi olmayan Duran varlıklar	2.649.714	2.045.789	4.695.503	220.674	4.916.177
Toplam	8.699.332	2.168.493	10.867.825	220.674	11.088.499
<u>Birikmiş itfa payları</u>					
Haklar	33.795	407.656	441.451	205.873	647.324
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.466.075	164.250	2.630.325	284.460	2.914.785
Toplam	2.499.870	571.906	3.071.776	490.333	3.562.109
Net değer	6.199.462		7.796.049		7.526.390

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

NOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Borç karşılıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ciro primi karşılıkları (Kısa vadeli)	1.407.783	--
Vergi cezaları (Kısa vadeli)	191.488	191.488
Vergi cezaları (Uzun vadeli)	159.572	255.317
Toplam	1.758.843	446.805

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

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

22.2 Dava ve İhtilaflar

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 36.376.647 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 34.479.207 TL).Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 18.235.257 TL (31 Aralık 2011: 17.411.137 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

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

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ’ler

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı (1)	274.371.425	284.103.865
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	5.126.213	4.070.544
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı (1)	289.861.076	297.498.747
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	569.358.714	585.673.156
Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	%53	%61

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2012

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	187.980.792	339.587.301
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	13.645.200
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	211.000.000	211.000.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	1.790.000	1.790.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	8.400	8.400
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	983.376	983.376
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.137.100
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	58.900	58.900
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	1.148.437	1.148.437
Toplam					569.358.714

31 Aralık 2011

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	187.980.792	355.076.918
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	14.662.800
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	211.000.000	211.000.000
İpotek	Kredi	Bankalar	TL	554.975	554.975
İpotek	Kredi	Bankalar	AVRO	126.000	307.919
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	745.610	745.610
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	1.200	1.200
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	1.055.065	1.055.065
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.221.900
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	82.360	82.360
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	964.409	964.409
Toplam					585.673.156

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

2) Alınan TRİ’ler

30 Haziran 2012

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Döviz Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	22.858.195	22.858.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	147.600	147.600
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.627.500	2.627.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	75.000	75.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD\$	10.912	19.713
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	343.000	343.000
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	48.213
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	TL	419.625	419.625
Toplam					26.538.846

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

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

22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup’un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

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

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

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

22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (Devamı)

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

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

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

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiye	5.391.405	4.017.045
Ödemeler	(892.031)	(669.383)
Faiz maliyeti	123.405	187.194
Cari hizmet maliyeti	1.220.897	2.384.694
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	297.999	(528.145)
Dönem sonu itibariyle karşılık	6.141.675	5.391.405

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bordrolu personel sayısı (kişi)	588	546
Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit)	515	483
Toplam	1.103	1.029

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Stoklar için verilen Avanslar	26.502.823	5.157.766
Verilen duran varlık avansları	9.437.236	9.226.449
Gelecek aylara ait giderler	2.581.460	3.526.943
Devreden KDV	3.524.925	3.960.724
Gelir tahakkukları	40.200	36.433
Peşin ödenmiş vergiler	--	2.413.101
Verilen depozito ve teminatlar	29.007	28.907
Toplam	42.115.651	24.350.323

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer Duran Varlıklar		
Verilen depozito ve teminatlar	108.763	108.698
Toplam	108.763	108.698

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları *	87.838.870	165.885.328
Ödenecek vergiler	1.732.311	927.806
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.115.466	1.000.279
Gelecek aylara ait giderler	459.221	798.860
Alınan depozito ve teminatlar	10.871	11.530
	91.156.739	168.623.803

Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(3.522.277)	(12.411.826)
Toplam	87.634.462	156.211.977

Uzun vadeli yükümlülükler		
Alınan sipariş avansları *	741.045	365.020
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(81.848)	(45.103)
Toplam	659.197	319.917

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

(*)03 Ağustos 2012 tarihi itibariyle Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin IMKB'de halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 0,322'ye ulaşmıştır.

15 Şubat 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Polisan Holding A.Ş. 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesini 200.000.000 TL nakten arttırılarak 350.250.000 TL'ye çıkarmıştır.

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Hisse senedi ihraç primleri

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

Kar dağıtımı

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

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

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

Geçmiş yıl karları/(zararları)

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

Değer artış fonları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık değerlendirme fonu (*)	215.871.213	193.564.933
Toplam	215.871.213	193.564.933

(*) Not 18'de ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

Azınlık payları

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiye	50.629.802	55.986.441
Dönem karı payı	241.137	4.041.682
Ana ortaklığın hisse alımı (-) (Not 3)	(39.705.376)	(9.398.321)
Dönem sonu bakiye	11.165.563	50.629.802

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Yurtiçi Satışlar	310.036.922	336.489.195	170.737.938	188.538.565
Yurtdışı Satışlar	20.484.734	17.204.590	10.295.422	10.123.470
Brüt Satışlar	330.521.656	353.693.785	181.033.360	198.662.035
Satış İadeleri	(6.597.583)	(2.131.294)	(2.440.399)	(1.366.750)
Satış İskontoları	(41.565.009)	(90.345.686)	(21.459.683)	(39.756.453)
Diğer İndirimler	(651.154)	(537.786)	(303.301)	(402.152)
Satış İndirimleri (-)	(48.813.746)	(93.014.766)	(24.203.383)	(41.525.355)
Net Satışlar	281.707.910	260.679.019	156.829.977	157.136.680
	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Satışların Maliyeti				
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	134.551.970	124.228.010	70.088.426	75.588.404
Direkt İşçilik Giderleri	4.849.626	4.258.625	2.667.144	2.233.910
Genel Üretim Giderleri	8.104.672	9.900.124	4.100.067	6.172.603
Amortisman ve İtfâ Payları	1.218.357	1.063.140	585.011	616.410
Yarı Mamul Kullanımı				
-Dönem Başı Stok	1.867.476	1.546.363	--	--
-Dönem Sonu Stok	(2.872.761)	(1.590.182)	(500.874)	(104.184)
Mamul Stoklarında Değişim				
-Dönem Başı Stok	6.560.850	5.525.340	--	--
-Dönem Sonu Stok	(9.100.493)	(6.605.416)	(964.768)	(512.989)
Satılan Mamul Maliyeti	145.179.697	138.326.004	75.975.006	83.994.154
-Dönem Başı Stok	943.861	1.771.915	--	--
-Dönem İçi Alış	28.775.444	21.985.318	18.764.082	14.651.474
-Dönem Sonu Stok	(3.763.100)	(2.429.318)	(1.298.918)	(146.396)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	25.956.205	21.327.915	17.465.164	14.505.078
Personel Giderleri	9.259.985	9.469.004	5.219.562	4.741.864
Diğer Hizmet Giderleri	11.099.039	13.236.719	6.107.881	7.460.178
Amortisman ve İtfâ Payları	4.776.957	4.410.691	2.439.601	2.176.382
Satılan Hizmet Maliyeti	25.135.981	27.116.414	13.767.044	14.378.424
Diğer Satışların Maliyeti	719.095	1.996.373	374.842	793.735
Satışların Maliyeti Toplamı	196.990.978	188.766.706	107.582.056	113.671.391

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.800.108	1.540.949	874.557	744.893
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	41.464.018	37.268.648	25.977.766	21.334.052
Genel Yönetim Giderleri	6.124.148	5.282.774	3.044.539	2.705.170
Toplam	49.388.274	44.092.371	29.896.862	24.784.115

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</u>				
Personel giderleri	1.334.729	1.214.233	629.023	598.713
Ofis giderleri	232.963	158.758	124.449	90.067
Amortisman giderleri	125.353	69.707	76.785	43.598
Kıdem Tazminatı Karşılığı	20.848	41.528	6.813	4.388
Seyahat Giderleri	16.581	12.849	12.853	7.515
Arge gideri	15.786	26.888	--	--
Diğer	53.848	16.986	24.634	612
Toplam	1.800.108	1.540.949	874.557	744.893

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u>				
Personel Giderleri	7.599.639	6.372.105	3.665.557	3.147.137
Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri	17.470.464	17.440.519	13.343.248	10.638.417
Nakliye Giderleri	10.374.909	8.214.458	5.631.399	4.805.618
Araç Giderleri	1.436.235	1.541.392	712.490	773.997
Amortisman Giderleri	1.668.909	1.074.363	880.996	587.554
Kira Giderleri	387.319	304.541	192.142	153.673
Seyahat Giderleri	391.743	401.331	281.585	294.669
Haberleşme Giderleri	161.427	140.812	86.113	74.521
Sponsorluk Giderleri	255.075	232.112	142.731	50.877
Temsil ve Ağır lama Giderleri	325.113	178.830	253.069	90.905
Kıdem Tazminatı Karşılığı	216.671	318.993	97.430	33.991
Ofis Giderleri	322.103	227.707	181.707	93.449
Vergi, Resim Harçlar	317.883	183.240	317.883	183.240
Danışmanlık Gideri	115.739	60.181	115.739	60.181
Diğer	420.789	578.064	75.677	345.823
Toplam	41.464.018	37.268.648	25.977.766	21.334.052

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	1.909.050	1.892.517	620.354	848.669
Danışmanlık ve Dava Giderleri	555.687	374.431	400.524	238.344
Vergi, Resim ve Harçlar	1.436.122	397.570	934.878	224.998
Amortisman Giderleri	696.107	1.240.690	347.487	825.788
Kıdem Tazminatı Karşılığı	56.199	17.250	11.241	(43.099)
Sigorta Giderleri	326.313	271.434	147.860	190.442
Yardım ve Bağışlar	86.803	207.243	38.984	115.982
Kira Giderleri	306.270	203.976	174.646	101.547
Haberleşme Giderleri	126.151	123.768	72.216	49.134
Seyahat Giderleri	114.577	55.476	90.802	22.785
Araç Giderleri	99.567	150.227	18.779	36.418
Tamir Bakım Giderleri	59.888	66.552	--	10.053
Ofis Giderleri	4.956	31.851	--	17.390
Temsil ve Ağırılama Giderleri	43.236	47.260	36.569	14.369
Abone ve Aidat Giderleri	229.110	123.157	133.277	41.560
Diğer	74.112	79.372	16.922	10.790
Toplam	6.124.148	5.282.774	3.044.539	2.705.170

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Amortisman ve itfa giderleri				
Satılan Mamul Maliyeti	1.218.357	1.063.140	585.011	616.410
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	4.776.957	4.410.691	2.439.601	2.176.382
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	125.353	69.707	76.785	43.598
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	1.668.909	1.074.363	880.996	587.554
Genel Yönetim Giderleri	696.107	1.240.690	347.487	825.788
Toplam	8.485.683	7.858.591	4.329.880	4.249.732

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Personel Giderleri				
Genel Üretim Giderleri	4.849.626	4.258.625	2.667.144	2.233.910
Satılan Hizmet Maliyeti	9.259.985	9.469.004	5.219.562	4.741.864
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.334.729	1.214.233	629.023	598.713
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	7.599.639	6.372.105	3.665.557	3.147.137
Genel Yönetim Giderleri	1.909.050	1.892.517	620.354	848.669
Toplam	24.953.029	23.206.484	12.801.640	11.570.293

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

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>				
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10)	582.994	1.105.249	200.778	879.270
Hurda Satış Gelirleri	145	6.224	145	--
Kira Gelirleri	194.798	143.488	97.459	71.755
Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri	69.525	42.848	35.499	39.135
Sabit Kıymet Satış Karı	257.922	27.164	133.107	27.164
İştirak Satış Karı	--	1.129.933	--	1.129.933
Diğer	123.430	109.991	37.370	56.261
Toplam	1.228.814	2.564.897	504.358	2.203.518

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u>				
Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10)	1.434.861	1.106.252	18.468	707.215
Sabit Kıymet Satış Zararı	1.864	59.440	416	51.842
Halka arz giderleri	1.280.294	--	1.280.294	--
Diğer	101.429	79.567	41.071	19.002
Toplam	2.818.448	1.245.259	1.340.249	778.059

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
<u>Finansal Gelirler</u>				
Kur Farkı Gelirleri	10.590.199	11.996.295	3.199.412	3.203.004
Faiz Gelirleri	559.122	202.469	345.029	121.014
Ticari Alacaklar İskontosu / İptali,Net	2.253.747	1.702.956	975.686	1.023.801
Toplam	13.403.068	13.901.720	4.520.127	4.347.819

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

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Finansal Giderler				
Kredi Faiz Giderleri	11.109.765	4.400.205	6.239.536	2.778.043
Kur Farkı Giderleri	6.725.142	19.832.846	4.195.970	10.184.520
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	30.687	23.816	14.657	12.910
Banka Komisyon Giderleri	527.113	125.102	259.816	54.814
Ertelenmiş Finansman Giderleri	4.997.815	4.443.886	2.094.887	1.944.367
Toplam	23.390.522	28.825.855	12.804.866	14.974.654

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2010	Çıkış	Transfer	31.12.2011	Çıkışlar	30.06.2012
Daire ve dükkanlar	1.795.088	(349.904)	(287.097)	1.158.087	(27.950)	1.130.137
Arsalar	506.680	--	201.103	707.783	--	707.783
Toplam	2.301.768	(349.904)	(85.994)	1.865.870	(27.950)	1.837.920

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2012 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir (2011: %20).

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

Cari Vergi Yükümlülüğü	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	4.862.449	4.156.316
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(2.883.100)	(3.013.998)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	1.979.349	1.142.318

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(11.521.594)	(2.304.316)	(13.413.010)	(2.682.602)
Maddi duran varlık değerlendirme artışı	(277.921.809)	(55.584.365)	(277.921.809)	(55.584.365)
Ertelenmiş finansman gelirleri	4.899.118	979.824	5.228.703	1.045.741
Ertelenmiş finansman gideri	(679.021)	(135.804)	(595.374)	(119.075)
Kıdem tazminatı karşılığı	6.141.675	1.228.335	5.391.405	1.078.281
Şüpheli ticari alacak karşılığı	2.515.313	503.063	2.824.066	564.813
Kur farkına ilişkin düzeltme karşılığı	97.250	19.450	(3.863)	(773)
Stoklara ilişkin düzeltme	843.858	168.772	758.121	151.624
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	1.123.437	224.687	1.123.437	224.687
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	754.940	150.988	74.130	14.825
Ciro primi karşılıkları	1.407.783	281.556	--	--
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		(54.467.810)		(55.306.844)
Ertelenmiş Vergi Varlığı		3.556.675		3.079.971
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		(58.024.485)		(58.386.815)

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	(55.306.844)	(55.635.797)
Dönem vergi geliri/(gideri)	839.034	1.280.433
Değer artış fonuna yansıtılan	--	(951.480)
Dönem sonu	(54.467.810)	(55.306.844)

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

Vergi Gideri/(Geliri)	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(4.862.449)	(4.344.313)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	839.034	1.520.114
Toplam	(4.023.415)	(2.824.199)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	19.764.198	9.335.435	6.765.758	6.147.753
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	260.125.000	150.250.000	360.125.000	150.250.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,076	0,062	0,019	0,041

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak -30 Haziran 2012 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.533.663 TL'dir (1 Ocak -30 Haziran 2011: 2.643.615 TL). İlgili tutarın 1.154.831 TL'si ücret (1 Ocak -30 Haziran 2011: 1.848.826 TL), 376.264 TL'si primlerden (1 Ocak -30 Haziran 2011: 710.092 TL), bakiye tutar ise diğer menfaatlerden oluşmaktadır. Grup, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürleri üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (Net)	697.766	556.075
Toplam	697.766	556.075

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

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari Borçlar		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	3.433.186	4.009.179
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	11.124.108	10.778.149
Toplam	14.557.294	14.787.328
Ortaklara Borçlar,net		
İbrahim Sevel	64.145	433.723
Selahattin Bitlis	561.535	219.429
Alaattin Bitlis	595.854	373.500
Ahmet Ertuğrul Bitlis	485.845	839.997
Ahmet Faik Bitlis	586.483	758.169
Ayşe Melike Bitlis	578.563	778.204
Fatma Nilgün Kasrat	685.407	941.286
Mehmet Emin Bitlis	368.928	347.663
Nurinisa Bitlis	--	796.217
Galip Demirel	60.727	--
Güldal Akşit	373.634	--
Serdar Demirel	385.299	--
Toplam	4.746.420	5.488.188

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar

Alışlar	1 Ocak – 30 Haziran 2012		1 Ocak – 30 Haziran 2011	
	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	--	23.278.564	--	28.110.270
Hizmet	--	342.909	--	120.042
Vade Farkı	--	--	155.081	--
Kur Farkı	--	236.889	--	658.566
Faiz Gideri	186.212	--	--	--
Toplam	186.212	23.858.362	155.081	28.888.878
Satışlar				
Mamül	5.818	75.256	2.075	--
Hizmet	119.245	1.443.306	131.960	2.474.103
Kira	3.822	--	3.462	--
Kur Farkı	--	163.787	--	513
Toplam	128.885	1.682.349	137.497	2.474.616

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

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

30 Haziran 2012 31 Aralık 2011

<u>Finansal varlıklar</u>		
Hazır değerler	30.474.152	16.291.500
Ticari alacaklar	363.274.684	321.169.881
Diğer alacaklar	1.913.506	2.822.442
Toplam	395.662.342	340.283.823
<u>Finansal yükümlülükler</u>		
Finansal borçlar	247.856.955	168.875.689
Ticari borçlar	103.065.621	78.414.170
Diğer borçlar	6.104.668	6.666.248
Toplam	357.027.244	253.956.107

Kredi Riski

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

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

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

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

30 Haziran 2012				
	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) ⁽¹⁾	697.766	370.911.306	1.913.506	20.212.389
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	26.538.846	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	697.766	362.925.059	1.913.506	20.212.389
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	7.986.247	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	18.235.257	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(18.235.257)	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

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

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

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2011

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

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Likidite Riski

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

Grup'un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal borçlar	247.856.955	247.856.955	96.088.109	82.254.617	36.392.695	17.906.490	15.215.044
Ticari borçlar	103.644.594	103.644.594	89.896.711	13.747.883	--	--	--

31 Aralık 2011

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

Piyasa Riski

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

Kur Riski

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Döviz cinsinden varlıklar	34.371.395	17.705.579
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(159.505.225)	(129.762.688)
Net Döviz Pozisyonu (A-B)	(125.133.830)	(112.057.109)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Kur Riski (Devamı)

30 Haziran 2012	ABD\$ Tutarı	AVRO Tutarı	NOK Tutarı	Toplam TL Değeri
Hazır değerler	8.175.001	1.548.538	440	18.289.955
Ticari alacaklar	2.282.687	858.562	--	6.076.216
Diğer dönen varlıklar	5.551	4.395.038	--	10.005.224
Finansal borçlar (kısa vadeli)	(41.248.117)	(2.107.059)	--	(79.306.597)
Finansal borçlar (uzun vadeli)	(8.884.325)	(7.506.815)	--	(33.121.534)
Ticari borçlar	(8.817.337)	(8.836.506)	(6.633)	(36.026.499)
İlişkili taraflara borçlar	(6.055.059)	(44.840)	--	(11.040.440)
Diğer yükümlülükler	(2.600)	(2.400)	--	(10.155)
Yabancı Para Pozisyonu, Net	(54.544.201)	(11.695.483)	(6.193)	(125.133.830)
İhracat	7.350.217	3.092.196	--	20.430.096
İthalat	16.299.888	25.042.180	--	87.727.352

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

Duyarlılık analizi;

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
Kar/(Zarar)

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2012				
ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(9.853.410)	9.853.410	(9.853.410)	9.853.410
Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(2.659.786)	2.659.786	(2.659.786)	2.659.786
Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü	(187)	187	(187)	187
Toplam	(12.513.383)	12.513.383	(12.513.383)	12.513.383

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Kur Riski (Devamı)

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

Faiz Oranı Riski

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Sabit faizli finansal varlıklar</u>		
Vadeli mevduatlar	18.207.314	12.777.755
Toplam	18.207.314	12.777.755
<u>Sabit faizli finansal borçlar</u>		
Leasing borçları	1.150.459	1.707.697
Toplam	1.150.459	1.707.697
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Banka kredileri	246.706.496	167.167.992
Toplam	246.706.496	167.167.992

Duyarlılık analizi:

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 336.124 TL (31 Aralık 2011: 391.642 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam yükümlülükler	513.225.255	475.855.344
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	30.474.152	16.291.500
Net borç	482.751.103	459.563.844
Toplam özsermaye	545.121.828	484.333.469
Borç/sermaye oranı	%89	%95

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup , UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

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

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

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

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1) Polisan Yapı İnşaat Taah.Turz.San.ve Tic. A.Ş.’nin mülkiyetinde olan Kağıthane / İstanbul'daki arazi ile ilgili olarak DAP Yapı şirketi ile kat karşılığı yapılan anlaşma çerçevesinde; arazi ile ilgili inşaat ruhsatı işlemleri tamamlanmış olup, inşaatla başlanmıştır. İnşaatın nevi OFİS (İşyeri) binası olup, toplam 366 adet bağımsız bölümden ibarettir. Toplam inşaat alanı 39.224,49 m2 olup inşaatın 24 ayda bitmesi planlanmıştır. Anlaşma çerçevesinde inşaat yapılması karşılığı Polisan %42, Dap Yapı %58 oranında bir pay alacaktır.

2) Polisan Kimya Sanayii A.Ş genişletilebilir Polistireni (Expandable PS) imal etmek doğrultusunda Averis GmbH (Almanya) ve Averis AS (Norveç) ile lisans, mühendislik ve AR-GE katılım anlaşmaları imzalamıştır. Yapılacak yatırımla ilk aşamada 60.000 ton/yıl EPS üretimi hedeflenmektedir.

Genişletilebilir Polistireni (Expandable PS), inşaatlarda kullanılan ısı yalıtım levhası imalatında, ambalaj sanayinde, ısı yalıtım amaçlı ürünlerde ve bir çok ürünün de nakliyesinde darbe emici olarak kullanılmaktadır.

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

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).