POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-30.09.2014
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ 32
NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 33
NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 36
NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR 37
NOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR 37
NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 39
NOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 42
NOT 10 - STOKLAR 43
NOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 44
NOT 12 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR 45
NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK 45
NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 46
NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR 47
NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 50
NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 50
NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 55
NOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 56
NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 57
NOT 21 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 59
NOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 61
NOT 23 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 62
NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 63
NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 64
NOT 26 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 64
NOT 27 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER 65
NOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 66
NOT 29 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP) 69
NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI 69
NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 72
NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 81

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 30.09.2014	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2013
Dönen Varlıklar		**657.360.362**	**486.346.015**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	64.748.047	87.178.665
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8,30	834.203	2.667.647
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	467.138.913	279.024.801
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	1.639.452	9.869.403
Stoklar	10	97.344.045	82.354.544
Peşin Ödenmiş Giderler	11	10.786.167	12.334.197
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	51.325	5.133.910
Diğer Dönen Varlıklar	19	13.393.680	5.874.421
ARA TOPLAM		**655.935.832**	**484.437.588**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	27	1.424.530	1.908.427
Duran Varlıklar		**714.600.086**	**682.559.191**
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	3.824.119	8.174.004
Diğer Alacaklar	9	332.390	281.502
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6	40.920	40.920
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	5.482.615	4.558.254
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	218.582.831	218.366.797
Maddi Duran Varlıklar	15	433.108.524	400.496.500
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	5.855.655	6.449.037
Peşin Ödenmiş Giderler	11	37.339.874	38.090.709
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	10.033.158	6.101.468
TOPLAM VARLIKLAR		**1.371.960.448**	**1.168.905.206**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 30.09.2014	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**597.038.583**	**339.043.022**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	107.683.006	82.761.071
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	252.890.791	80.343.938
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8, 30	11.820.580	6.945.471
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	112.640.011	94.981.329
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	4.429.174	3.817.508
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9, 30	2.914.894	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	174.973	33.026
Ertelenmiş Gelirler	11	83.568.939	67.411.164
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	2.385.464	1.312.151
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	16.469.860	63.829
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	2.060.891	1.373.535
ARA TOPLAM		**597.038.583**	**339.043.022**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**175.013.933**	**238.708.210**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	100.656.097	160.319.549
Ertelenmiş Gelirler	11	3.383.432	7.452.245
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	8.104.798	7.561.495
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	62.869.606	63.374.921
ÖZKAYNAKLAR		**599.907.932**	**591.153.974**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**586.375.023**	**578.578.650**
Ödenmiş Sermaye	20	370.000.000	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	1.467.266	1.467.266
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	20	23.130.220	23.130.220
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	20	(2.493.929)	(2.029.035)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	20	214.670.575	214.670.575
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		110.027	(90.357)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	22.387.569	21.470.963
Satın Almaya Ilişkin Özsermaye Etkisi		(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş Yıllar Kaları	20	146.053.955	129.849.881
Net Dönem Karı		19.060.883	28.120.680
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	**13.532.909**	**12.575.324**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.371.960.448**	**1.168.905.206**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-30.09.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2014	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2013	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.07.-30.09.2014	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.07.-30.09.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21	619.589.865	461.180.023	191.155.190	147.207.301
Satışların Maliyeti (-)	21	(453.592.933)	(309.045.771)	(141.066.698)	(99.097.938)
BRÜT KAR		**165.996.932**	**152.134.252**	**50.088.492**	**48.109.363**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	(4.545.221)	(3.071.277)	(1.526.589)	(1.010.205)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(68.202.219)	(64.683.353)	(18.487.579)	(19.736.354)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(25.401.020)	(18.574.683)	(8.850.805)	(6.096.963)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	12.329.263	11.487.857	(1.876.752)	5.874.850
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(21.406.316)	(12.570.790)	(5.562.477)	(1.327.004)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		924.353	1.813.732	222.399	628.326
ESAS FAALİYET KARI		**59.695.772**	**66.535.738**	**14.006.689**	**26.442.013**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	13.072.390	4.593.071	2.704.381	891.222
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(6.100.980)	(809.183)	895.462	(268.859)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**66.667.182**	**70.319.626**	**17.606.532**	**27.064.376**
Finansman Gelirleri	26	19.268.387	1.360.195	8.397.957	(180.849)
Finansman Giderleri (-)	26	(55.948.923)	(35.069.011)	(23.566.325)	(16.214.072)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**29.986.646**	**36.610.810**	**2.438.164**	**10.669.455**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	28	(14.294.306)	(10.460.518)	(2.346.319)	(2.163.127)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	28	4.340.751	3.580.013	(1.170.685)	346.835
DÖNEM KARI/ZARARI		**20.033.091**	**29.730.305**	**(1.078.840)**	**8.853.163**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		972.208	408.790	317.462	205.586
Ana Ortaklık Payları		19.060.883	29.321.515	(1.396.302)	8.647.577
Pay Başına Kazanç	29	**0,052**	**0,079**	**(0,004)**	**0,023**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	18	(599.397)	361.150	(159.014)	424.063
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi		119.879	(72.230)	31.802	(84.813)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		200.384	--	(23.276)	--
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(279.134)**	**288.920**	**(150.488)**	**339.250**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**19.753.957**	**30.019.225**	**(1.229.328)**	**9.192.413**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		957.585	421.139	309.994	214.153
Ana Ortaklık Payları		18.796.372	29.598.086	(1.539.322)	8.978.260

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-30.09.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar				
	Dipnot	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Değer Artış Fonları**	**Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Net Dönem Karı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özsermaye**
01 Ocak 2014 bakiyesi		**370.000.000**	**1.467.266**	**23.130.220**	**214.670.575**	**(2.029.035)**	**21.470.963**	**(208.011.543)**	**(90.357)**	**129.849.881**	**28.120.680**	**578.578.650**	**12.575.324**	**591.153.974**
Yedeklere aktarım		--	--	--	--	--	916.606	--	--	(916.606)	--	--	--	--
Dağıtılacak temettü	20	--	--	--	--	--	--	--	--	(11.000.000)	--	**(11.000.000)**	--	**(11.000.000)**
Geçmiş yıllar karlarına transfer	20	--	--	--	--	--	--	--	--	28.120.680	(28.120.680)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	(464.894)	--	--	200.384	--	19.060.883	**18.796.373**	957.585	**19.753.958**
30 Eylül 2014 bakiyesi		**370.000.000**	**1.467.266**	**23.130.220**	**214.670.575**	**(2.493.929)**	**22.387.569**	**(208.011.543)**	**110.027**	**146.053.955**	**19.060.883**	**586.375.023**	**13.532.909**	**599.907.932**
01 Ocak 2013 bakiyesi		**370.000.000**	**1.467.266**	**23.130.220**	**214.670.575**	**2.397.267**	**19.526.237**	**(208.011.543)**	**--**	**91.786.158**	**45.853.829**	**560.820.009**	**12.005.009**	**572.825.018**
Yedeklere aktarım	20	--	--	--	--	--	524.296	--	--	(524.296)	--	--	--	--
Dağıtılacak temettü	20	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.000.000)	--	**(10.000.000)**	(264.862)	**(10.264.862)**
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	--	--	--	45.853.829	(45.853.829)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	3	--	--	--	--	276.571	--	--	--	--	29.321.515	**29.598.086**	421.139	**30.019.225**
30 Eylül 2013 bakiyesi		**370.000.000**	**1.467.266**	**23.130.220**	**214.670.575**	**2.673.838**	**20.050.533**	**(208.011.543)**		**127.115.691**	**29.321.515**	**580.418.095**	**12.161.286**	**592.579.381**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-30.09.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2014	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 01.01.-30.09.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(102.126.133)**	**(36.903.462)**
Dönem Karı		20.033.091	29.730.305
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**68.726.412**	**40.406.323**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15, 16	17.783.786	15.426.945
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	17, 18	15.579.185	13.126.455
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	8, 11	8.701.094	3.322.225
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	24	313.656	2.735.548
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	25	(257.034)	(37.708)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki değişim	13	(924.361)	(1.813.733)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	28	9.953.555	6.880.505
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25, 26	17.066.610	766.086
Sabit Kıymetler Gerçekleşmemiş Çevrim Farkları		285.912	--
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları		224.009	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(157.688.369)**	**(87.156.017)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(194.430.851)	(140.812.080)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(14.989.501)	(135.069)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9, 11, 12, 19	7.290.420	5.734.992
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	22.919.614	25.008.185
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9, 19	21.521.949	23.047.955
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(68.928.866)**	**(17.019.389)**
Ödenen Kıdem Tazminatları	18	(1.206.877)	(769.719)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(13.220.993)	(9.434.603)
Ödenen Faiz	26	(18.769.397)	(9.679.751)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(47.109.821)**	**(49.132.998)**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim	27	483.897	79.368
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıkışları	14, 15, 16	(70.877.451)	(23.321.038)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15, 16	20.830.111	223.249
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	11	750.835	(26.612.783)
Alınan Faiz	25	1.702.787	498.206
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**126.805.336**	**108.856.984**
Ödenen Temettüler	20	(11.000.000)	(10.264.862)
Finansal Borçlanmalardaki Değişim	7	137.805.336	119.121.846
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		**(22.430.618)**	**22.820.524**
Dönem Başı Hazır Değerler	5	87.178.665	27.669.565
Dönem Sonu Hazır Değerler	5	64.748.047	50.490.089

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 - ŞİRKET'İN 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 iştigal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktır.

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

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

Polisan Holding A.Ş.'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.*
- *Polisan Hellas S.A*

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

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

Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Boya"):
Polisan Boya'nın faaliyet konusu; boya, vernik, reçine, sair yüzey kaplama ve izolasyon malzemesi üretim ve satışıdır.

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 satışıdır.

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

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 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.

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

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

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

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

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.("Polisan YapıKim"):
Polisan YapıKim'in faaliyet konusu; yapı kimyasalları (beton kimyasalları) satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir.

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

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.("Rohm and Haas")
Rohm and Haas'ın faaliyet konusu; emülsiyon polimerleri ve bunlara ait hammadelerin alımı, satımı, pazarlaması ve ticaretidir.

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

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

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

Grup'un ortalama personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

30.Eyl.14	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	Polisan Yapı	Hellas	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	249	683	117	128	11	4	--	68	1.260
Toplam	**249**	**683**	**117**	**128**	**11**	**4**	**--**	**68**	**1.260**

31.Ara.13	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	Polisan Yapı	Hellas	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	243	635	116	127	10	3	--	64	1.198
Sözleşmeli Personel Sayısı (Müteahhit)	11	--	--	--	--	--	--	--	11
Toplam	**254**	**635**	**116**	**127**	**10**	**3**	**--**	**64**	**1.209**

Ayrıca, özkaynak yöntemiyle değerlenmekte olan iştirak Rohm and Haas'ın 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle ortalama çalışan sayıları 48 ve 42'dir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Kasım 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Geçerli ve raporlama para birimi

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

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

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

Raporlama para birimine çevrim

Avro hazırlanan Polisan Hellas S.A'nın finansal tabloların TL'ye çevrim yöntemleri aşağıdaki gibidir:

a) Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle konsolide bilançosunda yer alan tüm varlık ve yükümlülük kalemleri bilanço tarihindeki TCMB Avro döviz alış kuru olan 2,8914 Tl/Avro ile TL'ye çevrilmiştir. Özkaynaklar kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.

b) 1 Ocak – 30 Eylül 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosu kalemleri ortalama TCMB Avro döviz alış kuru olan 2,9333 Tl/Avro ile TL'ye çevrilmiştir.

c) Ortaya çıkan tüm kur farkları özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları olarak gösterilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye"de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un ara dönem konsolide özet finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.3. Konsolidasyon Esasları

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

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır.Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıklar'ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- 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 , "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

- Müşterek yönetime tabi ortaklık Polisan Holding'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrölüne 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 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 arttırılır veya azaltılır.Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 (%)	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	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
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 6'da gösterilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ara dönem konsolide özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri"ne getirilen değişiklikten sonra "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişiklikler açıklama hükümlerini etkilemiştir ve değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı"na getirilen değişlik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup' un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler" aşağıda sunulmuştur. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014"den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılamayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS' ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlülük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlülük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için hâlihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS' ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri' nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi
KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS' yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.2 ' de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi
Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır. 2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi
İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi
Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.
i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.
Söz konusu kararın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.6 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.

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönem ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Grup, UMS/TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardının revize edilmesi ile ilgili olarak UMS 8'e "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" uygun olarak geçmişe yönelik düzenlemeler yapmıştır.

2.7 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. 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 değerlenmiştir.

Ticari alacaklar

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

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

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

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 değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. 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 katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. 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 amortismana 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça 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 değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir (Not 15). Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş.'nin değerleme raporları 2011 yılında hazırlanmış olmakla birlikte, söz konusu raporlarda bulunan sonuçlar gerek dönemler arasındaki karşılaştırılabilirliği sağlamak gerekse aradan geçen sürenin azlığı dikkate alınarak 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında da esas alınmıştır. Arazi ve Arsaların, Binaların ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan "Değer Artış Fonu"nda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Yeniden değerlemenin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi varlığın makul değerindeki dalgalanmaya bağlıdır. Yeniden değerlenen varlığın makul değeri kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılaşıyorsa, varlık tekrar yeniden değerlemeye tabi tutulur. Maddi varlık yeniden değerlendiğinde, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı varlığın brüt kayıtlı değerindeki değişiklikle orantılı olarak arttırılır ve böylece yeniden değerleme sonrasında varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlenmiş tutarına eşit olur.

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

Yeniden değerlenen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen mülkün bir sonraki satışı veya hizmetten çekilmesinden yeniden değerleme fonunda kalan atfolunabilen yeniden değerleme fazlalığı doğrudan dağıtılmamış karlara geçirilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme 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 değerlenmiştir. 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 amortismana tabi tutulmuştur.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

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

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 19 Aralık 2013 tarihinde verilen değerleme raporları çerçevesinde değerlenmiş ve değerlenme sonucu belirlenen makul değerler 31.12.2013 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

Markalar

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

Markaların Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenilen 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 değerleme çalışması yapmadığı için markalar maliyet bedeli ile muhasebeleştrilmiştir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibariyle) 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 yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarıda karşılaştırabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıl karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası 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 değerlenmesi 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

b) Finansal yükümlülükler
Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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 değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

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

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

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

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir.Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir.İşlem masrafları 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
ABD DOLARI	2,2789	2,1343
AVRO	2,8914	2,9365
CHF	2,3895	2,3899

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

Kiralama işlemleri

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, 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 itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüler

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kıstaslardan birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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

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

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın 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

Grup 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. 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 amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur.

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

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

Ciro karşılıkları
Grup, uygulamakta olduğu ciro indirim ve ödüllerini, her muhasebe döneminde gözden geçirmekte ve gerçekleşme ihtimali doğrultusunda gerekli karşılıkları mali tablolarına yansıtmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

	01.01-30.09.2014					
	Boya	**Kimyasal Ürünler**	**Liman İşletmesi**	**Hizmet**	**Bölümler Arası Elemine Tutar**	**Toplam**
Varlıklar	510.647.072	449.696.511	201.542.543	865.207.948	(655.133.159)	1.371.960.915
Yükümlülükler	429.186.695	256.915.530	31.413.806	88.457.299	(33.920.347)	772.052.983
Net	**81.460.377**	**192.780.981**	**170.128.737**	**776.750.649**	**(621.212.812)**	**599.907.932**
Amortisman ve İtfa Payları	4.857.269	2.997.251	8.793.099	1.136.167	--	17.783.786
Yatırım Harcamaları	15.097.383	11.192.274	13.874.608	19.283.765	(4.002.865)	55.445.165

31 Aralık 2013 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

	Boya	**Kimyasal Ürünler**	**Liman İşletmesi**	**Hizmet**	**Bölümler Arası Elemine Tutar**	**Toplam**
Varlıklar	389.716.817	375.246.858	193.504.688	850.983.694	(640.546.851)	1.168.905.206
Yükümlülükler	331.222.899	168.076.040	36.750.492	66.812.505	(25.110.704)	577.751.232
Net	**58.493.918**	**207.170.818**	**156.754.196**	**784.171.189**	**(615.436.147)**	**591.153.974**
Amortisman ve İtfa Payları	5.558.279	3.806.118	10.950.235	641.287	--	20.955.919
Yatırım Harcamaları	9.749.743	30.046.822	7.463.383	15.505.605	(1.757.218)	61.008.335

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle Gelir Tablosu raporlaması:

Finansal Kalemler	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Net Satışlar						
Yurtiçi	351.572.670	205.491.081	29.210.748	43.961.914	(56.150.050)	574.086.363
Yurtdışı	9.070.532	14.811.533	21.525.397	131.615	(35.575)	45.503.502
Satışların Maliyeti (-)	(229.133.826)	(206.300.765)	(32.670.995)	(37.068.920)	51.581.573	(453.592.933)
Brüt Kar	**131.509.376**	**14.001.849**	**18.065.150**	**7.024.609**	**(4.604.052)**	**165.996.932**
Faaliyet Giderleri	**(73.716.062)**	**(20.596.129)**	**(2.590.417)**	**(2.098.913)**	**853.061**	**(98.148.460)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.275.167)	(9.032.656)	(2.590.417)	(1.983.988)	481.208	(25.401.020)
Pazarlama Giderleri (-)	(57.786.170)	(10.467.292)	--	(114.925)	166.168	(68.202.219)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(3.654.725)	(1.096.181)	--	--	205.685	(4.545.221)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	**(8.517.486)**	**(1.713.554)**	**282.261**	**871.726**	**--**	**(9.077.053)**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.636.237	1.256.646	805.475	1.630.905	--	12.329.263
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(17.153.723)	(2.970.200)	(523.214)	(759.179)	--	(21.406.316)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	**--**	**--**	**--**	**924.353**	**--**	**924.353**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	**4.856.280**	**184.335**	**1.728.567**	**202.228**	**--**	**6.971.410**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.972.776	1.559.302	3.343.320	196.992	--	13.072.390
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(3.116.496)	(1.374.967)	(1.614.753)	5.236	--	(6.100.980)
Finansman Gelir/Gideri	**(25.020.491)**	**(9.848.105)**	**(837.463)**	**(1.040.929)**	**66.452**	**(36.680.536)**
Finansman Gelirleri	11.832.067	6.470.577	578.316	1.061.092	(673.665)	19.268.387
Finansman Giderleri (-)	(36.852.558)	(16.318.682)	(1.415.779)	(2.102.021)	740.117	(55.948.923)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar (Zarar)	**29.111.617**	**(17.971.604)**	**16.648.098**	**5.883.074**	**(3.684.539)**	**29.986.646**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri						
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	(9.620.031)	(54.928)	(3.315.173)	(1.304.174)	--	(14.294.306)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	3.772.177	(294.415)	199.862	(73.781)	736.908	4.340.751
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar (Zarar)	**23.263.763**	**(18.320.947)**	**13.532.787**	**4.505.119**	**(2.947.631)**	**20.033.091**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	101.583	886.073	(15.448)	--	972.208
- Ana Ortaklık Payları	23.263.763	(18.422.530)	12.646.714	4.520.567	--	19.060.883

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Gelir Tablosu raporlaması:

Finansal Kalemler	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Net Satışlar						
Yurtiçi	316.013.347	116.585.759	22.656.989	29.460.141	(53.754.171)	430.962.065
Yurtdışı	8.087.643	6.113.162	16.017.153	--	--	30.217.958
Satışların Maliyeti (-)	(201.226.015)	(104.062.408)	(28.234.169)	(25.117.437)	49.594.258	(309.045.771)
Brüt Kar	**122.874.975**	**18.636.513**	**10.439.973**	**4.342.704**	**(4.159.913)**	**152.134.252**
Faaliyet Giderleri	**(73.544.507)**	**(11.239.363)**	**(3.141.161)**	**(1.167.092)**	**2.762.810**	**(86.329.313)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(11.423.131)	(5.147.240)	(3.141.161)	(1.034.051)	2.170.900	(18.574.683)
Pazarlama Giderleri (-)	(59.361.139)	(5.586.270)	--	(133.041)	397.097	(64.683.353)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(2.760.237)	(505.853)	--	--	194.813	(3.071.277)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	**(6.004.099)**	**4.697.596**	**307.136**	**1.100.347**	**(1.183.914)**	**(1.082.933)**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.482.931	6.330.312	334.170	1.285.037	(1.944.593)	11.487.857
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(11.487.030)	(1.632.716)	(27.034)	(184.690)	760.679	(12.570.790)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	**--**	**--**	**--**	**1.813.732**	**--**	**1.813.732**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	**998.114**	**507.671**	**2.278.917**	**274.826**	**(275.639)**	**3.783.888**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.749.884	554.352	2.288.408	276.067	(275.639)	4.593.071
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(751.770)	(46.681)	(9.491)	(1.241)	--	(809.183)
Finansman Gelir/Gideri	**(24.557.636)**	**(8.244.829)**	**(2.030.275)**	**(100.880)**	**1.224.804**	**(33.708.816)**
Finansman Gelirleri	563.112	553.070	243.975	37	--	1.360.195
Finansman Giderleri (-)	(25.120.748)	(8.797.899)	(2.274.250)	(100.918)	1.224.804	(35.069.011)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar (Zarar)	**19.766.847**	**4.357.588**	**7.854.590**	**6.263.636**	**(1.631.852)**	**36.610.809**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri						
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	(6.448.635)	(1.210.165)	(1.884.366)	(917.352)	--	(10.460.518)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	2.436.218	106.797	258.663	507.093	271.242	3.580.013
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar (Zarar)	**15.754.430**	**3.254.220**	**6.228.887**	**5.853.377**	**(1.360.609)**	**29.730.305**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	(5.250)	414.040	--	--	408.790
- Ana Ortaklık Payları	15.754.430	3.259.470	5.814.847	5.853.377	--	29.321.515

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Kasa	67.938	76.758
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	9.126.256	8.064.487
- Vadeli Mevduat	32.186.090	63.864.116
Diğer Hazır Değerler	23.367.763	15.173.304
Toplam	**64.748.047**	**87.178.665**

*Diğer hazır değerler vadesi 3 aydan önce olan kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan tutarlardan oluşmaktadır. İskonto edilmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	5,00%	01.10.2014	1.017.000	1.017.000
ABD $	0,25% - 2,30%	01.10.-20.10.2014	13.677.252	31.169.090
TOPLAM				**32.186.090**

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	6,00% - 9,80%	02.01. - 28.01.2014	38.771.954	38.771.954
AVRO	1,75%	02.01.2014	639.644	1.878.316
ABD $	1,75% - 3,10%	02.01. - 20.01.2014	10.876.562	23.213.846
TOPLAM				**63.864.116**

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	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 Endüstiryel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	0,40	40.000	0,40	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	541.233	--	541.233
Polısan 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)
Polısan Rus Ltd	--	(291.292)	--	(291.292)
Net Tutar		**40.920**		**40.920**

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	**Faiz Oranı**	**30.09.2014**	**Faiz Oranı**	**31.12.2013**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
- TL	9,00% - 11,00%	68.794.255	%8,30 - %9,00	20.971.895
- ABD$	3,00%	15.243.450	%3,30 - %4,20	58.103.516
- AVRO	3,75%	23.622.545	3,98%	3.567.432
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		22.756		118.228
Toplam		**107.683.006**		**82.761.071**

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansal Borçlar	**Faiz Oranı**	**30.09.2014**	**Faiz Oranı**	**31.12.2013**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
- TL	9,00% - 12,15%	26.144.980	9,85	25.384.616
- ABD$	2,90% - 4,70%	34.895.177	3,48 - 4,70	65.057.761
- AVRO	3,35% - 5,40%	39.615.940	3,35 - 5,50	69.877.172
Toplam		**100.656.097**		**160.319.549**

Finansal Borçlar	**Faiz Oranı**	**30.09.2014**	**Faiz Oranı**	**31.12.2013**
Uzun vadeli banka kredileri kısa vadeli kısmı				
- TL	9,00% - 12,15%	43.623.687	9,85%	4.951.932
- ABD$	2,90% - 4,70%	124.090.032	%3,48 - %4,70	47.808.527
- AVRO	3,35% - 5,40%	85.177.072	%3,35 - %5,50	27.583.479
Toplam		**252.890.791**		**80.343.938**

Finansal borçlanmaların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	**30.09.2014**	**31.12.2013**
0 - 3 aya kadar	120.239.293	65.470.443
3 - 6 ay arası	107.904.227	29.745.640
6 - 12 ay arası	132.430.277	67.888.926
1 - 2 yıl arası	99.565.784	142.419.263
2 yıl üzeri	1.090.313	17.900.286
Genel Toplam	**461.229.894**	**323.424.558**

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

30.09.2014

Teminat Cinsi	TL	ABD$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	260.400.000	72.250.000	3.000.000	433.724.725
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000	135.381.550
-Polisan Kimya San. A.Ş.	190.500.000	20.500.000	--	237.217.450
-Poliport Kimya San. A.Ş.	173.500.000	23.250.000	--	226.484.425
Toplam	**724.900.000**	**127.500.000**	**6.000.000**	**1.032.808.150**

31.12.2013

Teminat Cinsi	TL	ABD$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	72.250.000	260.400.000	3.000.000	636.831.220
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000	133.853.950
-Poliport Kimya San. A.Ş.	173.500.000	25.250.000	--	227.391.075
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	190.500.000	20.500.000	--	234.253.150
Toplam	**536.750.000**	**317.650.000**	**6.000.000**	**1.232.329.395**

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	91.546.958	49.700.110
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 30)	834.203	2.667.647
Alınan Çek ve Senetler	384.435.127	234.468.444
Diğer Ticari Alacaklar	2.557.185	2.178.087
Şüpheli Ticari Alacaklar	23.752.691	23.284.924
Toplam Ticari Alacaklar	**503.126.164**	**312.299.212**
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(23.598.580)	(23.284.924)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-)	(11.554.468)	(7.321.840)
Toplam	**467.973.116**	**281.692.448**

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Alınan Çek ve Senetler	4.456.063	9.192.096
Toplam Ticari Alacaklar	**4.456.063**	**9.192.096**
Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-)	(631.944)	(1.018.092)
Toplam	**3.824.119**	**8.174.004**

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

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

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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	**31.12.2013**
Dönem Başı Karşılık Tutarı	23.284.924	19.588.814
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	677.501	4.534.060
Kayıtlardan silinen	--	(439.753)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(363.845)	(398.197)
Toplam	**23.598.580**	**23.284.924**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle alacakların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Vadesi Geçenler	12.079.398	15.452.688
0-3 ay arası	231.065.463	148.638.451
3-6 ay arası	171.538.140	65.546.576
6-9 ay arası	48.843.315	31.931.203
9-12 ay arası	14.832.010	27.443.799
1-2 yıl arası	5.174.333	8.813.667
2-5 yıl arası	296.877	380.000
Toplam	**483.829.536**	**298.206.384**

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 12.079.398 TL (31 Aralık 2013: 15.452.688 TL) tutarındaki alacak için toplam 9.813.000 TL (31 Aralık 2013: 5.172.484 TL) tutarında teminat alınmıştır.
Vadesel ayrım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	8.461.538	11.364.154
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.526.383	2.701.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.050.477	358.189
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	41.000	1.029.115
Toplam	**12.079.398**	**15.452.688**

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Ticari Borçlar	86.487.885	73.917.555
Verilen Çek ve Senetler	26.537.949	21.687.506
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 30)	11.820.580	6.945.471
Ertelenmiş Finansman Giderleri (-)	(385.823)	(623.732)
Toplam	**124.460.591**	**101.926.800**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle borçların vade çalışması aşağıdaki gibidir:

Vade	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Vadesi Geçenler	11.148.177	13.036.205
0-3 ay arası	106.453.654	80.259.527
3-6 ay arası	6.477.948	9.188.012
6-9 ay arası	54.620	9.183
9-12 ay arası	712.015	57.605
Toplam	**124.846.414**	**102.550.532**

NOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden Alacaklar	29.770	56.874
Verilen Depozito ve Teminatlar	29.282	28.891
Kdv ve Ötv Alacağı	825.102	4.032.285
Personele Verilen İş Avansları	45.818	33.707
Transit mallar	--	4.969.795
Diğer Şüpheli Alacaklar	60.096	60.096
Diğer Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(60.096)	(60.096)
Diğer Alacaklar	709.480	747.851
Toplam	**1.639.452**	**9.869.403**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	60.096	60.096
Toplam	**60.096**	**60.096**

	30.09.2014	31.12.2013
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	332.390	281.502
Toplam	**332.390**	**281.502**

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ortaklara Borçlar (Not 30)	2.914.894	--
Alınan Depozito ve Teminatlar	12.402	12.182
Diğer Borçlar	162.571	20.844
Toplam	**3.089.867**	**33.026**

NOT 10 - STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	**31.12.2013**
İlk Madde ve Malzeme	45.065.594	56.084.970
Yarı Mamüller	4.478.605	3.250.529
Mamüller	35.246.396	17.194.499
Ticari Mallar	5.017.226	3.708.961
Diğer Stoklar	7.805.350	2.274.991
Toplam	**97.613.171**	**82.513.950**
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(269.126)	(159.406)
Toplam	**97.344.045**	**82.354.544**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	**31.12.2013**
Dönem Başı Karşılık Tutarı	159.406	235.644
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	109.720	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	(76.238)
Toplam	**269.126**	**159.406**

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

NOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	4.803.198	4.114.274
Stoklar için verilen sipariş avansları	5.982.969	8.219.923
Toplam	**10.786.167**	**12.334.197**

	30.09.2014	31.12.2013
Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	37.339.874	38.090.709
Toplam	**37.339.874**	**38.090.709**

Ertelenmiş Gelirler:

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları *	85.906.264	70.772.110
Gelecek aylara ait gelirler	149.812	454.766
	86.056.076	**71.226.876**
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(2.487.137)	(3.815.712)
Toplam	**83.568.939**	**67.411.164**
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları *	3.995.790	8.310.382
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(612.358)	(858.137)
Toplam	**3.383.432**	**7.452.245**

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

NOT 12 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Peşin Ödenmiş Vergiler	51.325	5.133.910
Toplam	**51.325**	**5.133.910**

NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Ana Ortaklığın 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014		31.12.2013	
	%	TL	%	TL
Rohm And Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic A.Ş	40,00	5.482.615	40,00	4.558.254
Toplam		**5.482.615**		**4.558.254**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımın tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem başı	4.558.254	2.902.773
İştiraklerden gelir/ (giderler)	924.361	1.655.481
Toplam	**5.482.615**	**4.558.254**

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	30.09.2014	31.12.2013
Aktif Toplamı	74.076.831	60.290.897
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	60.211.384	48.730.570
Net Dönem Karı	2.310.882	4.138.703

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31.12.2012	İlaveler	Değer Artış/Azalış, Net	31.12.2013	İlaveler	Transfer	30.09.2014
Maliyet							
Arazi ve Arsalar	205.577.372	1.162.909	11.626.516	218.366.797	--	(72.000.000)	146.366.797
Binalar	--	--	--	--	216.034	72.000.000	72.216.034
Toplam	**205.577.372**	**1.162.909**	**11.626.516**	**218.366.797**	**216.034**	**--**	**218.582.831**

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 binalardan 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 18.566.544 TL tutarında olan Pendik'deki arsaların değerlenmiş tutarı, bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerleme raporlarına göre toplam 146.366.796 TL'dir. Kayıtlı değeri 9.227.466 TL tutarında olan Kağıthane'deki bina ve kurulu olduğu arsanın değerlenmiş tutarı ise, bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerleme raporlarına göre toplam 72.000.000 TL'dir.

Gayrimenkul değerlemeleri Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlenmesinde gayrimenkullerin konum, büyüklük ve mimari özelliklerinin yanı sıra benzer özelliklere sahip binalar için yapılan piyasa araştırması etkili olmuştur. Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış veya kiralanması durumunda elde edilecek gelirler üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Gayrimenkullerin inşa, geliştirme ve bakım onarımı ile ilgili Grup'un herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır ve dönem içinde herhangi bir gider yapılmamıştır (31.12.2013: Yoktur).

Ana ortaklık ile DAP Yapı arasında söz konusu arsa üzerinde "Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Bina Yapımı Ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesine" istinaden inşa edilen Kağıthane Z Ofis Projesinin inşaat çalışmaları 2014 yılında tamamlanmış, Mart 2014 döneminde Grup'a teslim edilmiştir.

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transfer	30.09.2014
Maliyet						
Arazi ve Arsalar	81.391.694	1.892.838	--	(55.600)	(9.164.681)	74.064.251
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.060.233	31.158	--	--	293.953	144.385.344
Binalar	153.759.303	367.214	(263.632)	(127.055)	9.241.039	162.976.869
Tesis, Makina ve Cihazlar	142.930.551	25.309.767	(329.934)	(109.795)	13.210.735	181.011.324
Taşıtlar	3.928.111	913.483	(318.412)	(1.702)	239.945	4.761.425
Demirbaşlar	14.022.118	353.687	(33.937)	(4.436)	10.706	14.348.138
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.598.929	299.661	--	--	20.400	3.918.990
Özel Maliyetler	3.678.664	16.818	--	--	--	3.695.482
Yapılmakta Olan Yatırımlar	26.341.784	25.259.153	(4.151.434)	--	(13.852.097)	33.597.406
Toplam	**573.711.387**	**54.443.779**	**(5.097.349)**	**(298.588)**	**--**	**622.759.229**
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	32.281.092	4.261.476	--		--	36.542.568
Binalar	55.050.566	2.078.074	(4.488)	(6.390)	--	57.117.762
Tesis, Makina ve Cihazlar	64.684.206	9.460.126	(212.414)	(5.425)	--	73.926.493
Taşıtlar	2.241.027	514.369	(236.523)	(165)	--	2.518.707
Demirbaşlar	12.142.869	428.483	(27.505)	(671)	--	12.543.176
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.413.189	80.129	--		--	3.493.318
Özel Maliyetler	3.401.938	106.742	--		--	3.508.680
Toplam	**173.214.887**	**16.929.399**	**(480.930)**	**(12.651)**	**--**	**189.650.705**
Net Değer	**400.496.500**					**433.108.524**

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	Y.P Çevrim Farkları	Transfer	31.12.2013
Maliyet						
Arazi ve Arsalar	74.345.250	6.814.551	--	231.893	--	81.391.694
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	143.742.243	317.990	--	--	--	144.060.233
Binalar	144.926.091	8.303.300	--	529.912	--	153.759.303
Tesis, Makina ve Cihazlar	121.307.390	19.086.551	(314.994)	457.927	2.393.677	142.930.551
Taşıtlar	2.761.319	1.159.695	--	7.097	--	3.928.111
Demirbaşlar	13.180.332	834.808	(11.524)	18.502	--	14.022.118
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.575.046	23.883	--	--	--	3.598.929
Özel Maliyetler	3.554.877	123.787	--	--	--	3.678.664
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.017.100	22.718.361	--	--	(2.393.677)	26.341.784
Toplam	**513.409.648**	**59.382.926**	**(326.518)**	**1.245.331**	**--**	**573.711.387**
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	26.604.342	5.676.750	--	--	--	32.281.092
Binalar	52.674.596	2.369.823	--	6.147	--	55.050.566
Tesis, Makina ve Cihazlar	54.258.863	10.539.016	(122.834)	9.161	--	64.684.206
Taşıtlar	1.690.276	550.481	--	270	--	2.241.027
Demirbaşlar	11.610.042	536.305	(4.322)	844	--	12.142.869
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.372.137	41.052	--	--	--	3.413.189
Özel Maliyetler	3.218.180	183.758	--	--	--	3.401.938
Toplam	**153.428.436**	**19.897.185**	**(127.156)**	**16.422**	**--**	**173.214.887**
Net Değer	**359.981.212**					**400.496.500**

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

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle amortisman ve itfa paylarının gider yerleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Amortisman ve itfa giderleri				
Satılan Mamul Maliyeti	3.839.021	2.409.008	1.372.501	887.178
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	8.507.168	8.731.822	2.812.842	2.962.520
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	296.160	278.226	89.957	99.154
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	3.930.724	3.169.170	1.338.065	1.091.222
Genel Yönetim Giderleri	1.210.713	838.719	623.551	240.722
Toplam	**17.783.786**	**15.426.945**	**6.236.916**	**5.280.796**

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 206.091.119 TL olan arsa, arazilerin ve binaların değerlenmiş tutarı, bağımsız değerleme şirketleri tarafından yapılan 21 Mart 2011, 09 Ocak 2013 ve 19 Aralık 2013 tarihli gayrimenkul değerleme raporlarına göre toplam 512.325.140 TL'dir (yatırım amaçlıya sınıflananlar dahil). Değerleme çalışması sonucu oluşan değerleme farkı konsolide finansal tablolara arazi, arsalar ve binalar (bunlara ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri dahil) için toplam 306.234.021 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 61.246.804 TL, özkaynaklar hesabında maddi duran varlık değerleme artış fonu hesabında 214.670.575 TL, geçmiş yıl karları hesabında 14.560.000 TL ve gelir tablosunda 9.301.213 TL olarak yansıtılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

Değerleme tutarı	512.325.140
Kayıtlı değer (-)	(206.091.119)
Değerleme farkları	306.234.021
Ertelenmiş vergi (% 20) (-)	(61.246.804)
Kontrol gücü olmayan payların hakkı (-)	(6.455.429)
Değer artış fonları	**238.531.788**

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	30.09.2014
Maliyet								
Haklar (*)	6.172.322	50.000	--	6.222.322	--	--	--	6.222.322
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (**)	4.940.146	412.500	(5.732)	5.346.914	274.927	(16.962)	25	5.604.904
Toplam	**11.112.468**	**462.500**	**(5.732)**	**11.569.236**	**274.927**	**(16.962)**	**25**	**11.827.226**
Birikmiş İtfa Payları								
Haklar	853.197	414.397	--	1.267.594	311.166	--	--	1.578.760
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.214.000	644.337	(5.732)	3.852.605	543.221	(3.015)	--	4.392.811
Toplam	**4.067.197**	**1.058.734**	**(5.732)**	**5.120.199**	**854.387**	**(3.015)**	**--**	**5.971.571**
Net Değer	**7.045.271**			**6.449.037**				**5.855.655**

(*) Haklar içerisinde yer alan 5.930.793 TL tutarındaki değer artışı Poliport ile Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü ve TC Devlet Demiryolları arasında imzalanmış sözleşmeye istinaden 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 kullanın sözleşmesi süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir.

(**) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar kalemi bilgisayar programları lisans kullanım haklarından oluşmaktadır.

İşletme içerisinde oluşturulan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (Yoktur).

NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

17.1 Borç karşılıkları

	30.09.2014	31.12.2013
Ciro Primi karşılıkları	14.428.402	--
Diğer	2.041.458	63.829
Toplam	**16.469.860**	**63.829**

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (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.

17.2 Dava ve İhtilaflar

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 39.129.349 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 36.036.975 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 23.660.067 TL (31 Aralık 2013: 23.284.924 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 685.540 TL'si (31 Aralık 2013: 467.064 TL) hasar dolayısı ile istenen tazminat olmak üzere toplam 821.540 TL (31 Aralık 2013: 575.420 TL) tutarında dava mevcuttur.

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ'ler

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	**30.09.2014**	**31.12.2013**
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)**	1.032.808.150	1.232.329.395
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	64.155.131	17.003.159
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
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	**1.096.963.281**	**1.249.332.554**
Diğer Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	--	--

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır. Ayrıntısı Not 7'de açıklanmıştır.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup tarafından verilen TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD$	129.500.000	295.117.550
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	17.348.400
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	724.900.000	724.900.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	177.350	177.350
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	1.050.000	1.050.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	798.466	798.466
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	TL	49.067.292	49.067.292
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.445.700
Teminat Mektubu		Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	464.264	464.264
Teminat Mektubu		Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	6.594.259	6.594.259
Toplam					**1.096.963.281**

31 Aralık 2013

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Verilme Nedeni	Taahhüdün Kime Verildiği	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD$	317.650.000	677.960.395
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	17.619.000
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	536.750.000	536.750.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	86.000	86.000
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	1.050.000	1.050.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	13.300	13.300
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	TL	12.654.325	12.654.325
Teminat Mektubu	Teminat	Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	500.000	1.468.250
Teminat Mektubu	Teminat	Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	521.402	521.402
Teminat Mektubu	Teminat	Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	1.209.882	1.209.882
Toplam					**1.249.332.554**

(*) Grupiçi şirketlerin ayrıntısı Not 7'de verilmiştir.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

2) Alınan TRİ'ler

30 Eylül 2014

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	25.173.180	25.173.180
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	213.000	213.000
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	ABD$	540.000	1.230.606
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.777.500	2.777.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	171.294	171.294
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD$	1.196.418	2.726.517
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	AVRO	9.385.992	27.138.657
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	3.837.983	3.837.983
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	61.298
Toplam					**63.330.035**

31 Aralık 2013

Taahhüt Cinsi	Taahhüdün Alınma Nedeni	Taahhüdün Kimden Alındığı	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	25.293.195	25.293.195
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	171.500	171.500
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	ABD$	90.000	192.087
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.347.500	2.347.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	97.779	97.779
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD$	221.418	472.572
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	AVRO	9.264.000	27.203.736
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	3.887.983	3.887.983
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	62.254
Toplam					**59.728.606**

Grup'un ticari faaliyetlerin devamı amacıyla elinde bulundurduğu teminat rehin ve ipotekleri, teminat sahibi temerrüde düşmeden satma veya yeniden teminat olarak değerlendirme hakkı bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

Lehdar	Gayrimenkul	Şerh 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
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30.09.2014	31.12.2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Personele Borçlar	2.256.202	1.920.257
Ödenecek Vergiler	819.220	700.948
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.353.752	1.196.303
Toplam	**4.429.174**	**3.817.508**

Uzun vadeli çalışanlara 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 01 Ocak 2014 tarihi itibariyle 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.438,22 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 değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 6,0 enflasyon oranı ve %9,8 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,58 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %3,58 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 95,37 (31 Aralık 2013: % 95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A şirketinde karşılıklar yıllık % 1,75 enflasyon oranı ve %3,20 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem Başı Bakiye	7.561.495	6.784.671
Ödemeler	(1.206.877)	(1.139.057)
Faiz Maliyeti	190.278	226.140
Cari Hizmet Maliyeti	960.505	1.352.188
Aktüeryal (Kazanç) /Kayıp	599.397	337.553
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	**8.104.798**	**7.561.495**

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 dönem sonları itibariyle istihdam edilen personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Bordrolu personel sayısı (kişi)	1.166	1.119
Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit)	--	11
Toplam	**1.166**	**1.130**

NOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	3.178	2.495
Devreden KDV	13.390.502	5.871.926
Toplam	**13.393.680**	**5.874.421**

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler		
Ödenecek Vergiler	1.617.759	461.415
Gelecek Aylara Ait Giderler	443.132	912.120
Toplam	**2.060.891**	**1.373.535**

Diğer duran varlıklar ile diğer uzun vadeli yükümlülükler yoktur (31.12.2013: Yoktur).

NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Pay (%)	**Sermaye Tutarı**	**Pay (%)**	**Sermaye Tutarı**
Necmettin Bitlis	15,19	56.163.449	15,19	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Aladdin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
İbrahim Sevel	3,06	11.313.425	3,06	11.313.425
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım(*)	5,34	19.750.000	5,34	19.750.000
	100	**370.000.000**	**100**	**370.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		**371.467.266**		**371.467.266**

(*) 06 Mayıs 2014 tarihi itibariyle Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin BIST'te halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 3.082'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. Daha sonradan ise Polisan Holding A.Ş. sermayesini 350.250.000 TL'den, ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek 19.750.000 TL nominal değerli payların ikincil halka arzı 16-17-18 Mayıs 2012 tarihlerinde borsada satılmasıyla birlikte 370.000.000 TL'ye arttırmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Paylara ilişkin primler/iskontolar

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

Kar dağıtımı

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

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

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

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

11.03.2014 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 916.607,11 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 1.754.116 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 11.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Geçmiş yıl karları / (zararları)

	30.09.2014	**31.12.2013**
Olağanüstü Yedek Akçe	131.171.792	106.907.832
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	14.882.163	22.942.049
Toplam	**146.053.955**	**129.849.881**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	30.09.2014	**31.12.2013**
Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu **(*)**	214.670.575	214.670.575
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç / (Kayıp) Fonu **(**)**	(2.493.929)	(2.029.035)
Toplam	**212.176.646**	**212.641.540**

(*) Not 15'te ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

(**) Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

Kontrol gücü olmayan paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

Azınlık Payları	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Dönem Başı Bakiye	12.575.324	12.005.009
Dönem Karı Ppayı	957.585	835.853
Kar Dağıtımı (-)	--	(265.538)
Dönem sonu bakiye	**13.532.909**	**12.575.324**

NOT 21 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	**01.01.-30.09.2013**	**01.07.-30.09.2014**	**01.07.-30.09.2013**
Yurtiçi Satışlar	614.454.097	468.690.457	183.961.779	143.025.675
Yurtdışı Satışlar	45.503.502	30.217.958	18.091.583	13.363.802
Brüt Satışlar	**659.957.599**	**498.908.415**	**202.053.362**	**156.389.477**
Satış İadeleri	(5.585.066)	(6.968.209)	(1.680.803)	(2.388.366)
Satış İskontoları	(30.903.508)	(28.577.873)	(8.678.080)	(6.311.928)
Diğer İndirimler	(3.879.160)	(2.182.310)	(539.289)	(481.882)
Satış İndirimleri (-)	**(40.367.734)**	**(37.728.392)**	**(10.898.172)**	**(9.182.176)**
Net Satışlar	**619.589.865**	**461.180.023**	**191.155.190**	**147.207.301**

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların Maliyeti	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2013**	**01.07.-30.09.2014**	**01.07.-30.09.2013**
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	299.253.175	192.778.401	86.539.991	61.639.767
Direkt İşçilik Giderleri	7.614.916	7.351.182	2.627.484	2.230.088
Genel Üretim Giderleri	32.020.803	13.548.448	3.466.884	4.485.850
Amortisman ve İtfa Payları	3.839.021	2.409.008	1.372.501	887.178
Yarı Mamul Kullanımı				
-Dönem Başı Stok	3.250.529	2.895.283	--	--
-Dönem Sonu Stok	(4.478.605)	(3.174.844)	(1.347.941)	302.235
Mamul Stoklarında Değişim				
-Dönem Başı Stok	17.194.499	10.491.063	--	--
-Dönem Sonu Stok	(35.246.396)	(14.567.548)	364.266	(2.845.043)
Satılan Mamul Maliyeti	**323.447.942**	**211.730.993**	**93.023.185**	**66.700.075**
-Dönem Başı Stok	3.708.961	3.951.390	--	--
-Dönem İçi Alış	75.735.957	62.796.648	23.602.674	21.541.372
-Dönem Sonu Stok	(5.017.226)	(4.763.537)	483.394	(477.144)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	**74.427.692**	**61.984.501**	**24.086.068**	**21.064.228**
Personel Giderleri	17.530.944	15.474.887	5.724.277	4.913.810
Diğer Hizmet Giderleri	27.856.571	9.251.224	14.925.048	3.097.756
Amortisman ve İtfa Payları	8.507.168	8.731.822	2.812.842	2.962.520
Satılan Hizmet Maliyeti	**53.894.683**	**33.457.933**	**23.462.167**	**10.974.086**
Diğer Satışların Maliyeti	**1.822.616**	**1.872.344**	**495.278**	**359.549**
Satışların Maliyeti Toplamı	**453.592.933**	**309.045.771**	**141.066.698**	**99.097.938**

NOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	3.048.550	2.270.141	1.036.945	727.000
Ofis giderleri	658.070	333.876	298.508	128.798
Amortisman giderleri	296.160	278.226	89.957	99.154
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	20.433	(1.184)	14.360
Seyahat Giderleri	48.278	36.353	8.545	10.273
Diğer	494.163	132.248	93.818	30.620
Toplam	**4.545.221**	**3.071.277**	**1.526.589**	**1.010.205**

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri				
Personel Giderleri	15.113.126	12.861.889	5.190.358	3.877.983
Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri	17.523.604	22.395.590	3.235.629	6.678.857
Nakliye Giderleri	22.062.407	19.291.753	6.816.266	6.123.812
Araç Giderleri	2.766.285	2.466.828	881.000	876.268
Amortisman Giderleri	3.930.724	3.169.170	1.338.065	1.091.222
Kira Giderleri	538.844	580.924	171.214	184.029
Seyahat Giderleri	619.446	905.011	157.270	33.012
Haberleşme Giderleri	289.890	238.244	112.141	81.071
Sponsorluk Giderleri	353.024	540.271	115.135	161.171
Temsil ve Ağırlama Giderleri	300.812	297.248	123.082	98.916
Kıdem Tazminatı Karşılığı	--	219.048	(2.026)	135.090
Ofis Giderleri	505.309	591.134	49.220	207.067
Vergi, Resim Harçlar	227.781	243.814	74.007	73.655
Danışmanlık Gideri	280.724	235.595	84.458	73.091
Diğer	3.690.243	646.834	141.760	41.110
Toplam	**68.202.219**	**64.683.353**	**18.487.579**	**19.736.354**

NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	16.962.521	11.853.327	5.506.213	3.793.945
Danışmanlık ve Dava Giderleri	911.093	700.975	51.546	237.408
Vergi, Resim ve Harçlar	1.702.657	2.604.686	488.733	968.579
Amortisman Giderleri	1.210.713	838.719	623.551	240.722
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.314	160.960	(37.397)	80.593
Sigorta Giderleri	512.684	473.008	165.048	161.876
Yardım ve Bağışlar	531.359	104.207	132.575	--
Kira Giderleri	546.921	490.680	(14.789)	181.740
Haberleşme Giderleri	261.024	215.886	72.859	82.077
Seyahat Giderleri	272.942	193.048	137.886	13.502
Araç Giderleri	271.926	167.195	168.981	48.602
Tamir Bakım Giderleri	193.303	246.338	15.829	156.043
Ofis Giderleri	85.616	78.369	34.585	47.911
Temsil ve Ağırlama Giderleri	1.110.487	92.146	1.085.574	4.568
Abone ve Aidat Giderleri	413.799	253.277	170.136	50.216
Diğer	408.661	101.862	249.475	29.181
Toplam	**25.401.020**	**18.574.683**	**8.850.805**	**6.096.963**

NOT 23 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Amortisman ve itfa giderleri				
Satılan Mamul Maliyeti	3.839.021	2.409.008	1.372.501	887.178
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	8.507.168	8.731.822	2.812.842	2.962.520
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	296.160	278.226	89.957	99.154
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	3.930.724	3.169.170	1.338.065	1.091.222
Genel Yönetim Giderleri	1.210.713	838.719	623.551	240.722
Toplam	**17.783.786**	**15.426.945**	**6.236.916**	**5.280.796**

NOT 23 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Personel Giderleri				
Genel Üretim Giderleri	7.614.916	7.351.182	2.627.484	2.230.088
Satılan Hizmet Maliyeti	17.530.944	15.474.887	5.724.277	4.913.810
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3.048.550	2.270.141	1.036.945	727.000
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	15.113.126	12.861.889	5.190.358	3.877.983
Genel Yönetim Giderleri	16.962.521	11.853.327	5.506.213	3.793.945
Toplam	**60.270.057**	**49.811.426**	**20.085.277**	**15.542.826**

NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	363.845	362.122	100.130	112.976
Kur Farkı Gelirleri	3.610.370	4.916.580	(3.987.751)	4.465.258
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	5.929.932	4.906.185	1.058.647	619.925
Kira Gelirleri	340.457	308.056	114.733	103.825
Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri	71.284	52.285	753	14.389
Diğer	2.013.375	942.629	836.736	558.477
Toplam	**12.329.263**	**11.487.857**	**(1.876.752)**	**5.874.850**

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Şüpheli Alacak Karşılığı	677.501	3.097.670	38.645	433.771
Kur Farkı Giderleri	4.903.160	1.689.934	3.077.417	1.066.529
Ertelenmiş Finansman Giderleri	15.607.002	7.584.075	2.334.825	(118.682)
Diğer	218.653	199.111	111.590	(54.614)
Toplam	**21.406.316**	**12.570.790**	**5.562.477**	**1.327.004**

NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler				
Sabit Kıymet Satış Karı	266.454	47.534	61.224	--
Faiz Gelirleri	1.702.787	498.206	239.356	200.129
Kur Farkı Gelirleri	11.103.149	4.047.331	2.403.801	691.093
Toplam	**13.072.390**	**4.593.071**	**2.704.381**	**891.222**

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Yatırım Faaliyetlerden Giderler				
Sabit Kıymet Satış Zararı	9.420	9.826	3.834	--
Kur Farkı Giderleri	6.091.560	799.357	(899.296)	268.859
Toplam	**6.100.980**	**809.183**	**(895.462)**	**268.859**

NOT 26 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Finansal Gelirler				
İlişkili Kuruluşlardan Vade Farkı Gelirleri (Not 30)	473.429	72.075	232.346	--
Kur Farkı Gelirleri	18.762.721	1.288.120	8.133.374	(180.849)
Diğer	32.237	--	32.237	--
Toplam	**19.268.387**	**1.360.195**	**8.397.957**	**(180.849)**

NOT 26 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Finansal Giderler				
Kredi Faiz Giderleri	18.769.397	10.445.837	7.506.787	4.452.270
Kur Farkı Giderleri	36.225.484	23.722.686	15.699.536	11.312.643
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	149.042	58.826	50.772	19.273
Banka Komisyon ve Pos Giderleri	805.000	841.662	309.230	429.886
Toplam	**55.948.923**	**35.069.011**	**23.566.325**	**16.214.072**

NOT 27 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	Giriş	Çıkış	31.12.2013	Giriş	Çıkış	30.09.2014
Daire ve dükkanlar	1.248.737	--	(79.368)	1.169.369	--	(537.642)	631.727
Arsalar	739.058	--	--	739.058	510.425	(456.680)	792.803
Toplam	**1.987.795**	**--**	**(79.368)**	**1.908.427**	**510.425**	**(994.322)**	**1.424.530**

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

NOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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. 2014 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2013: %20). Grup'un yurtdışında bulunan bağlı ortaklıklarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %26'dır (2013: %26). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari Vergi Yükümlülüğü	**30.09.2014**	**31.12.2013**
Kurumlar Vergisi Karşılığı	15.461.328	6.737.061
Peşin Ödenmiş Vergi ve Fonlar	(13.075.864)	(5.424.910)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	**2.385.464**	**1.312.151**

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (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 muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle %20'dir.

	30.09.2014		**31.12.2013**	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık/ (Yükümlülük)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Düzeltme Farkları	(7.702.455)	(1.540.491)	(10.015.465)	(2.003.093)
Maddi Duran Varlık Değerleme Artışı	(306.234.017)	(61.246.805)	(306.234.019)	(61.246.805)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri (Kısa Vadeli)	9.457.755	1.891.551	3.843.825	768.765
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri (Kısa Vadeli)	(385.823)	(77.165)	(623.732)	(124.746)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.104.798	1.620.960	7.552.794	1.510.559
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	3.174.850	634.970	3.366.033	673.207
Kur Farkına İlişkin Düzeltme	294.570	58.914	350.507	70.101
Stoklara İlişkin Düzeltme	689.191	137.838	907.876	181.575
İştirak Ve Bağlı Ortaklık Değer Düşüklüğü	1.123.437	224.687	1.123.437	224.687
Faiz Tahakkuna İlişkin Düzeltme	(25.725)	(5.145)	(1.383)	(277)
Geçmiş Dönem Zararı	5.293.910	1.058.782	5.644.725	1.128.944
Hellas	1.519.776	1.519.776	1.543.403	1.543.403
Ciro Primi Karşılıkları	14.428.402	2.885.680	--	--
Diğer	--	--	1.137	227
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		**(52.836.448)**		**(57.273.453)**
Ertelenmiş Vergi Varlığı		**10.033.158**		**6.101.468**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		**(62.869.606)**		**(63.374.921)**

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	30.09.2014	**31.12.2013**
Dönem Başı	(57.273.453)	(57.877.394)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	4.340.751	536.431
Çevrim Farkları	(23.625)	--
Aktüeryal kazanç kayıp	119.879	67.510
Dönem sonu	**(52.836.448)**	**(57.273.453)**

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

Vergi Gideri/(Geliri)	**01.01.-30.09.2014**	**01.01.-30.09.2013**
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(14.294.306)	(10.460.518)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	4.340.751	3.580.013
Toplam	**(9.953.555)**	**(6.880.505)**

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	**01.01.-30.09.2013**
Vergi öncesi kar	72.555.153	52.302.590
Hesaplanan vergi gideri 20%	(14.116.984)	(10.460.518)
Hesaplanan indirimli vergi gideri 9%	(177.322)	--
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	4.340.751	3.580.013
Vergi gideri	**(9.953.555)**	**(6.880.505)**

Vadelerine Göre İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararları	**30.09.2014**	**31.12.2013**
0-1 Yıl	621.361	971.674
1-2 Yıl	905.840	905.840
2-3 Yıl	402.688	402.688
3-4 Yıl	1.784.068	1.784.068
4-5 Yıl	1.579.953	1.580.455
Toplam	**5.293.910**	**5.644.725**

NOT 29 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2014	**01.01.-30.09.2013**	**01.07.-30.09.2014**	**01.07.-30.09.2013**
Net Dönem Karı (TL)	19.060.883	29.321.515	(1.396.302)	8.647.577
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	370.000.000	370.000.000	370.000.000	370.000.000
Hisse Başına Kar (TL)	**0,052**	**0,079**	**(0,004)**	**0,023**

NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak – 30 Eylül 2014 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.882.971 TL 'dir. İlgili tutarın 1.411.000 TL'si ücret, 462.092 TL'si primler, 9.679 TL'si ise kıdem tazminatları ve diğer menfaatlerden oluşmaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2013: 1.550.822 TL).Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30.09.2014	**31.12.2013**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	110.258	261.686
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	723.945	2.405.961
Toplam	**834.203**	**2.667.647**

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflara Borçlar		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	11.820.580	6.945.471
Toplam	**11.820.580**	**6.945.471**

	30.09.2014	31.12.2013
Ortaklara Borçlar		
Mehmet Emin Bitlis	1.350.001	--
Necmettin Bitlis	900.002	--
Ahmet Ertuğrul Bitlis	455.490	--
Ayşe Melike Bitlis	209.400	--
Fatma Nilgün Kasrat	1	--
Toplam	**2.914.894**	**--**

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar

Alışlar:

	01.01.-30.09.2014		01.01.-30.09.2013	
	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	--	40.101.698	--	33.847.284
Hizmet	--	152.596	--	152.596
Vade Farkı	--	--	--	--
Hisse alışı	--	--	1.646.540	--
Kur Farkı	--	273.552	--	1.203.475
Toplam	**--**	**40.527.846**	**1.646.540**	**35.203.355**

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar (Devamı)

Satışlar:

	01.01.-30.09.2014		**01.01.-30.09.2013**	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş
Mamül	11.793	--	5.177	323.510
Hizmet	228.169	2.905.884	168.191	2.457.675
Kira	6.624	--	6.183	--
Hisse satışı	--	--	148.686	--
Kur Farkı	--	1.319	--	56.170
Vade Farkı	473.429	--	92.789	--
Toplam	**720.015**	**2.907.203**	**421.026**	**2.837.355**

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

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

	30.09.2014	**31.12.2013**
Finansal Varlıklar		
Hazır Değerler	64.748.047	87.178.665
Ticari Alacaklar	471.797.235	289.866.452
Diğer Alacaklar	1.971.842	10.150.905
Toplam	**538.517.124**	**387.196.022**
Finansal Yükümlülükler		
Finansal Borçlar	461.229.894	323.424.558
Ticari Borçlar	124.460.591	101.926.800
Diğer Borçlar	3.089.867	33.026
Toplam	**588.780.352**	**425.384.384**

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe 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.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

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

30.09.2014

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**834.203**	**483.149.444**	**1.971.842**	**41.312.346**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	63.330.035	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	834.203	470.915.934	1.971.842	41.312.346
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	--	12.079.398	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		154.112	--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	23.752.691	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.598.579)	(60.096)	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	154.112	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--
Toplam	**834.203**	**483.149.444**	**1.971.842**	**41.312.346**

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.
(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
(4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
(5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31.12.2013

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**2.667.647**	**295.538.737**	**10.150.905**	**71.928.603**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı **(2)**	--	59.728.606	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri **(3)**	2.667.647	280.086.049	10.150.905	71.928.603
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 **(4)**		15.452.688	--	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) **(5)**	--	23.284.924	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.284.924)	(60.096)	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.
(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
(4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
(5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

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

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal Borçlar	461.229.894	461.229.894	120.239.293	107.904.227	132.430.277	99.565.784	1.090.313
Ticari Borçlar	124.846.414	124.846.414	117.601.831	6.477.948	766.635	--	--

31 Aralık 2013

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	323.424.558	323.424.558	65.470.443	29.745.640	67.888.926	142.419.263	17.900.286
Ticari Borçlar	102.550.532	102.550.532	93.295.732	9.188.012	66.788	--	--

Piyasa Riski

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

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	30.09.2014					
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**JPY**	**GBP**	**Diğer**
1. Ticari alacaklar	8.182.402	1.944.918	1.296.994	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	31.171.531	13.677.252	-	-	661	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**39.353.933**	**15.622.170**	**1.296.994**	**-**	**661**	**-**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	4.047.509	-	1.399.844	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**4.047.509**	**-**	**1.399.844**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**43.401.442**	**15.622.170**	**2.696.838**	**-**	**661**	**-**
10. Ticari borçlar	190.095.151	-	65.743.919	-	862	-
11. Finansal yükümlülükler	248.133.099	61.140.674	37.628.698	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	11.497	2.000	2.400	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	**438.239.747**	**61.142.674**	**103.375.017**	**-**	**862**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	74.511.117	15.312.290	13.701.300	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**74.511.117**	**15.312.290**	**13.701.300**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**512.750.864**	**76.454.964**	**117.076.317**	**-**	**862**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(469.349.422)**	**(60.832.794)**	**(114.379.479)**	**-**	**(201)**	**-**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(473.396.931)**	**(60.832.794)**	**(115.779.323)**	**-**	**(201)**	**-**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	31.12.2013			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari alacaklar	5.482.265	1.652.554	665.833	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	78.959.142	24.528.934	9.060.740	50
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.864.072	1.033	624.704	7.810
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**86.305.479**	**26.182.521**	**10.351.277**	**7.860**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	30.539.600	-	10.400.000	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**30.539.600**	**-**	**10.400.000**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**116.845.079**	**26.182.521**	**20.751.277**	**7.860**
10. Ticari borçlar	40.950.601	11.185.369	5.815.654	-
11. Finansal yükümlülükler	127.818.300	49.623.784	7.459.989	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	12.183	2.300	2.477	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	**168.781.084**	**60.811.453**	**13.278.120**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	114.911.402	30.482.013	16.977.232	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**114.911.402**	**30.482.013**	**16.977.232**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**283.692.486**	**91.293.466**	**30.255.352**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**-**	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(166.847.407)**	**(65.110.945)**	**(9.504.075)**	**7.860**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(199.251.079)**	**(65.111.978)**	**(20.528.779)**	**50**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı yada azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle	**Vergi Öncesi Kar/Zarar**		**Özsermaye**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD $'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD $ net varlık/yükümlülüğü	(13.863.185)	13.863.185	(11.090.548)	11.090.548
2- ABD $ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD $ net etki (1+2)	**(13.863.185)**	**13.863.185**	**(11.090.548)**	**11.090.548**
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(33.476.433)	33.476.433	(26.781.147)	26.781.147
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(33.476.433)**	**33.476.433**	**(26.781.147)**	**26.781.147**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(74)	74	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**(74)**	**74**	**-**	**-**
Toplam (3+6+9)	**(47.339.693)**	**47.339.693**	**(37.871.695)**	**37.871.695**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle	Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD $'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD $ net varlık/yükümlülüğü	(16.776.890)	16.776.890	(13.421.512)	13.421.512
2- ABD $ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD $ net etki (1+2)	(16.776.890)	16.776.890	(13.421.512)	13.421.512
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.334.545)	5.334.545	(4.267.636)	4.267.636
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.334.545)	5.334.545	(4.267.636)	4.267.636
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.760	(2.760)	2.208	(2.208)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	2.760	(2.760)	2.208	(2.208)
Toplam (3+6+9)	**(22.108.675)**	**22.108.675**	**(17.686.940)**	**17.686.940**

Faiz Oranı Riski

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

Grup'un 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski(Devamı)

	30.09.2014	31.12.2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduatlar	32.186.090	63.864.116
Toplam	**32.186.090**	**63.864.116**
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Borçlar	22.756	118.228
Toplam	**22.756**	**118.228**
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Borçlar	461.207.138	323.306.330
Toplam	**461.207.138**	**323.306.330**

Duyarlılık analizi:

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 525.556 TL (31 Aralık 2013: 147.883 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

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.

	30.09.2014	31.12.2013
Toplam Yükümlülükler	772.052.516	577.751.232
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(64.748.047)	(87.178.665)
Net Borç	**707.304.469**	**490.572.567**
Toplam Özsermaye	599.907.932	591.153.974
Toplam sermaye	1.307.212.401	1.081.726.541
Net Borç / Toplam Sermaye oranı	**54%**	**45%**

NOT 32 - 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 çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibariyle geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

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

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

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(Devamı)

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 Endüstiryel 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 33 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Polisan Holding A.Ş. iştiraki, Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. mülkiyetinde olan Kağıthane / İstanbul'daki arazisi üzerinde Z Ofis yapımı için DAP Yapı şirketi ile kat karşılığı anlaşılmış ve inşaat ruhsatı alınmıştır.

İnşaatı tamamlanan brüt 8.133 m2'de 126 adet ofis ve brüt 2.550 m2'de 28 adet mağazalara ait kat irtifaklı tapuları Grup tarafından teslim alınmıştır.

DAP Yapı İnşaat tarafından yapılan Z OFİS'in kendi hisselerine düşen ofis ve mağazalarının satışı tamamlamıştır.

Grubumuz da ofis ve mağazaların değerlendirilmesine yönelik olarak, Caasa Gayrimenkul Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ve AVM MFI Ortakları Proje Yönetimi A.Ş. ile Z Ofis Projesi'ndeki ofis ve mağazalarının satış ve kiralanmaları hakkında sözleşme imzalanmıştır.