

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Mart 2015 hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar**

İçindekiler	Sayfa
Konsolide finansal durum tablosu	1 - 2
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu	4
Konsolide nakit akış tablosu	5
Özet konsolide finansal tablolara ilişkin notlar	6 - 43

Polisan Holding A.Ş

31 Mart 2015 tarihli

konsolide finansal durum tablosu

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

Varlıklar	Dipnot referansları	31 Mart 2015	(Denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
Dönen varlıklar		882.729.629	604.775.668
Nakit ve nakit benzerleri	5	77.556.186	80.511.849
Finansal varlıklar		193.923	-
Ticari alacaklar	7	676.371.437	402.823.044
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	26	786.554	456.059
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		675.584.883	402.366.985
Diğer alacaklar		1.751.551	1.525.238
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		1.751.551	1.525.238
Stoklar	8	89.213.565	87.836.639
Peşin ödenmiş giderler		18.323.102	14.843.741
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		3.516.812	3.370.612
Diğer dönen varlıklar	16	15.292.628	12.428.094
Ara toplam		882.219.204	603.339.217
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar		510.425	1.436.451
Duran varlıklar		948.760.054	934.468.957
Ticari alacaklar		8.986.534	14.027.487
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	7	8.986.534	14.027.487
Diğer alacaklar		-	327.611
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		-	327.611
Finansal yatırımlar		40.920	40.920
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	6.393.331	5.078.764
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	248.573.362	242.783.495
Maddi duran varlıklar	12	628.180.396	621.814.694
Maddi olmayan duran varlıklar		6.306.106	6.353.404
- <i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	13	6.306.106	6.353.404
Peşin ödenmiş giderler		37.908.491	36.788.863
Ertelenmiş vergi varlığı	24	12.370.914	7.253.719
Toplam varlıklar		1.831.489.683	1.539.244.625

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş

31 Mart 2015 tarihli

konsolide finansal durum tablosu

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	31 Mart 2015	(Denetimden geçmiştir)
			31 Aralık 2014
Kısa vadeli yükümlülükler		753.940.190	575.258.003
Kısa vadeli borçlanmalar	6	33.198.580	101.113.382
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	242.338.750	234.365.680
Ticari borçlar	7	127.309.142	129.133.970
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	12.772.523	8.519.616
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		114.536.619	120.614.354
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	4.361.401	4.056.388
Diğer borçlar		2.158.804	19.819
- İlişkili taraflara diğer borçlar		6.208	6.208
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.152.596	13.611
Kısa vadeli karşılıklar	14	2.319.000	-
Ertelenmiş gelirler	9	331.291.462	101.980.430
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	4.572.749	1.788.960
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	6.390.302	2.799.374
Uzun vadeli yükümlülükler		282.634.296	165.926.433
Uzun vadeli borçlanmalar	6	195.612.889	77.856.491
Ertelenmiş gelirler	9	841.561	3.018.632
Uzun vadeli karşılıklar		7.879.586	8.584.188
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	7.879.586	8.584.188
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	78.300.260	76.467.122
Özkaynaklar		794.915.197	798.060.189
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		775.968.446	779.222.457
Ödenmiş sermaye	17	370.000.000	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar	17	23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ kayıp fonu	17	(2.391.414)	(3.064.311)
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	17	384.364.814	384.364.814
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
-Yabancı para çevrim farkları		570.742	745.789
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	22.983.012	22.983.012
Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	17	(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş yıllar karları	17	187.607.210	145.458.512
Net dönem (zararı)/karı		(3.751.861)	42.148.698
Kontrol gücü olmayan paylar	17	18.946.751	18.837.732
Toplam kaynaklar		1.831.489.683	1.539.244.625

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

			(Yeniden sınıflanmış)
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	18	195.381.331	161.494.322
Satışların maliyeti (-)	18	(146.147.803)	(107.740.904)
Brüt kar		49.233.528	53.753.418
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(1.650.562)	(1.428.348)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(21.761.689)	(19.128.519)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(7.874.875)	(7.885.877)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	22.678.727	16.866.939
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(26.769.493)	(20.417.102)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	10	1.314.477	749.360
Esas faaliyet karı		15.170.113	22.509.872
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	271.367	158.245
Finansman gelirleri	23	5.787.678	9.398.740
Finansman giderleri (-)	23	(23.802.159)	(19.759.790)
Vergi öncesi (zarar)/karı		(2.573.001)	12.307.067
Vergi gideri		(1.054.819)	(3.491.741)
- Dönem vergi gideri	24	(4.492.908)	(5.683.921)
- Ertelenmiş vergi geliri	24	3.438.089	2.192.180
Dönem (zararı)/karı		(3.627.820)	8.815.326
Dönem kar/zararının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		124.041	79.599
Ana ortaklık payları		(3.751.861)	8.735.727
Pay başına kazanç	29	(0,010)	0,024
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	18	822.344	(573.708)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi		(164.469)	114.742
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
-Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(175.047)	15.202
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		482.828	(443.764)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(3.144.992)	8.371.562
Toplam kapsamlı (gider)/gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		109.019	71.517
Ana ortaklık payları		(3.254.011)	8.300.045

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

31 Mart 2015 tarihli
konsolide öz kaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş karlar				
					Değer artış fonları	Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ kayıp fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özsermaye
1 Ocak 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	384.364.814	(3.064.311)	745.789	22.983.012	(208.011.543)	145.458.512	42.148.698	779.222.457	18.837.732	798.060.189
Geçmiş yıllar karlarına transfer	17	-	-	-	-	-	-	-	-	42.148.698	(42.148.698)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	672.897	(175.047)	-	-	-	(3.751.861)	(3.254.011)	109.019	(3.144.992)
31 Mart 2015 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	384.364.814	(2.391.414)	570.742	22.983.012	(208.011.543)	187.607.210	(3.751.861)	775.968.446	18.946.751	794.915.197
1 Ocak 2014 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.029.035)	(90.357)	21.470.963	(208.011.543)	129.849.881	28.120.680	578.578.650	12.575.324	591.153.974
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	17	-	-	-	-	-	-	-	-	28.120.680	(28.120.680)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(450.884)	15.202	-	-	-	8.735.727	8.300.045	71.517	8.371.562
31 Mart 2014 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.479.919)	(75.155)	21.470.963	(208.011.543)	157.970.561	8.735.727	586.878.695	12.646.841	599.525.536

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**31 Mart 2015 tarihli
konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(40.913.211)	(45.521.797)
Dönem karı/zararı		(3.627.820)	8.815.326
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		19.394.959	24.525.669
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12, 13	9.245.295	5.446.964
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		4.014.717	5.818.969
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	7.320.322
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-	140.719
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	(271.367)	(157.839)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	10	(1.314.477)	(749.361)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		1.054.819	3.491.741
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	6.902.748	3.753.982
Yabancı para çevrim farkları		(236.776)	(539.828)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(47.223.969)	(68.197.726)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(269.639.993)	(312.399.247)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.555.283)	(28.688.227)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(7.362.225)	(5.308.832)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.824.828)	28.772.094
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		233.158.360	249.426.486
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(31.456.830)	(34.856.731)
Ödenen kıdem tazminatları	15	(267.065)	(510.331)
Vergi ödemeleri/iadeleri		(1.855.319)	(5.348.693)
Ödenen faiz	23	(7.333.996)	(4.806.042)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan Nakit akışları		(19.857.119)	(15.741.070)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardaki değişim		926.026	39.232
Maddi/maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	12, 13	(21.419.042)	(17.140.740)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	15, 16, 25	398.572	429.166
Verilen nakit avans ve borçlar		-	(120.788)
Alınan faiz	23	431.248	1.052.060
Finansal varlıklar ile ilgili düzeltmeler		(193.923)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		57.814.666	90.491.787
Finansal borçlanmalardaki değişim	6	57.814.666	90.491.787
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(2.955.663)	29.228.920
Dönem başı hazır değerler	5	80.511.849	87.178.665
Dönem sonu hazır değerler	5	77.556.186	116.407.585

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

1. Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

Polisan Holding AŞ, Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklığı’nın (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polisan Hellas S.A(“Hellas”):

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

Grup’un personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

Bordrolu personel sayısı	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarım	Hellas	Toplam
31 Mart 2015	253	773	140	146	13	1	67	1.393
31 Aralık 2014	249	673	118	131	11	3	67	1.252

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygunluk beyanı

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 11 Mayıs 2015 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

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

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

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

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

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklığın Finansal Tabloları

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları

- a)** Konsolide finansal tablolar aşağıda (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan Ana Ortaklık Polisan Holding'in, Bağlı Ortaklıklarının ve İş Ortaklığı'nın hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dâhil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- b)** Bağlı Ortaklıklar, Polisan Holding'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Polisan Holding'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu toplam hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkilene imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

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

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

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim	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 10'da gösterilmiştir.

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ara döneme ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 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 aşağıda açıklanmıştır.

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

- TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

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

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

- Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi
- Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

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

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi

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

2015 yılında Grup, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem için ticari işlemlerden kaynaklanan kur farklarını esas faaliyetlerden gelir ve giderlere, finansal işlemlerden kaynaklanan kur farklarını finansal gelir giderlere geriye dönük olarak sınıflamıştır. Ayrıca yatırım faaliyetlerinden gelir ve gider hesaplarından esas faaliyetlerden gelir ve gider hesaplarına geriye dönük olarak sınıflama yapmıştır.

	31 Mart 2014 (yeniden sınıflanmış)	31 Mart 2014 (daha önceden raporlanan)	Fark
Esas faaliyetlerden gelirler	16.866.939	11.689.910	5.177.029
Esas faaliyetlerden giderler	(20.417.102)	(20.296.292)	(120.810)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	158.245	8.797.773	(8.639.528)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	(2.892.314)	2.892.314
Finansal gelirler	9.398.740	10.254.060	(855.320)
Finansal giderler (-)	(19.759.790)	(21.306.104)	1.546.314

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

31 Mart 2015 tarihinde sona eren döneme ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup'un 31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak hazırlanmakta olup, 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.8 Operasyonlarda mevsimsellik

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin operasyonları dönemler itibarıyla artış veya azalış gösterebilmektedir. Dolayısıyla 31 Mart 2015 tarihinde sona eren döneme ait sonuçlar tüm yıl için gösterge teşkil etmeyebilir.

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 tespit edilmektedir.

Faydalı ömür:

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

Kıdem tazminatı:

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

4. Bölümlere göre raporlama

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

31 Mart 2015 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Varlıklar	723.582.560	560.111.108	332.286.889	886.858.488	(671.349.362)	1.831.489.683
Yükümlülükler	638.375.512	320.041.519	42.745.581	79.159.521	(43.747.647)	1.036.574.486
	85.207.048	240.069.589	289.541.308	807.698.967	(627.601.715)	794.915.197

31 Aralık 2014 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Varlıklar	445.397.591	421.275.538	317.524.808	1.028.613.944	(673.567.256)	1.539.244.625
Yükümlülükler	361.922.770	149.157.126	36.825.079	244.009.740	(50.730.279)	741.184.436
	83.474.821	272.118.412	280.699.729	784.604.204	(622.836.977)	798.060.189

31 Mart 2015 tarihinde sona eren dönem için gelir tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	112.091.529	69.665.724	21.128.807	42.047.163	(49.551.891)	195.381.331
Satışların maliyeti (-)	(69.126.344)	(66.607.866)	(13.423.600)	(36.722.822)	39.732.829	(146.147.803)
Brüt kar	42.965.185	3.057.858	7.705.207	5.324.340	(9.819.062)	49.233.528
Faaliyet giderleri	(28.693.639)	(8.012.999)	(2.829.445)	(211.521)	4.369.712	(35.377.892)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-	-	1.314.477	-	-	1.314.477
Faaliyet karı	14.271.546	(4.955.141)	6.190.239	5.112.819	(5.449.350)	15.170.113
Amortisman ve itfa payları	1.594.253	1.335.321	5.930.026	421.751	(36.056)	9.245.295
Yatırım harcamaları	5.448.320	4.615.420	7.703.018	8.840.620	(5.188.906)	21.419.042

31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem için gelir tablosu raporlaması:

	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	114.205.856	41.883.738	15.542.830	10.773.356	(20.911.458)	161.494.322
Satışların maliyeti (-)	(72.975.935)	(34.524.545)	(10.391.692)	(9.180.654)	19.331.922	(107.740.904)
Brüt kar	41.229.921	7.359.193	5.151.138	1.592.702	-	53.753.418
Faaliyet giderleri	(23.821.356)	(10.479.967)	(1.026.438)	2.254.845	1.080.008	(31.992.906)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-	-	-	749.360	-	749.360
Faaliyet karı	(23.821.356)	(10.479.967)	(1.026.438)	3.004.205	1.080.008	22.509.872
Amortisman ve İtfa Payları	1.519.546	1.126.309	2.812.260	(11.151)	-	5.446.964
Yatırım Harcamaları	5.097.643	3.722.976	1.937.224	6.942.643	(559.746)	17.140.740

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

5. Nakit ve nakit benzerleri

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	66.780	49.764
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	11.280.156	4.716.201
- Vadeli mevduat	56.432.420	55.422.763
Diğer hazır değerler*	9.776.830	20.323.121
	77.556.186	80.511.849

31 Mart 2015 itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri hesaplarında herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Bulunmamaktadır).

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

31 Mart 2015 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL Karşılığı
TL	%10,6	1 Gün	14.257.948	14.258.783
AVRO	%1,50	1 Gün	6.508.042	18.424.171
ABD Doları	%1,60-%2,30	1-90 Gün	9.087.784	23.749.466
				56.432.420

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

6. Finansal borçlanmalar

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa vadeli finansal borçlanmalar				
Kısa vadeli banka kredileri				
- TL	9,70%	33.198.580	%9,75 - %12,00	51.045.577
- AVRO	-	-	4,30%	50.067.249
Finansal kiralama borçları,net	-	-	-	556
		33.198.580		101.113.382
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri				
- TL	9,85%-%10,80	51.902.191	%9,85- % 12,15	46.942.729
- ABD Doları	2,90% - %4,40	96.855.632	% 2,90 - % 4,40	124.040.450
- AVRO	2,45% - %5,40	93.580.368	% 3,00 - % 5,40	63.382.501
Finansal kiralama borçları,net		559		
		242.338.750		234.365.680
Uzun vadeli finansal borçlanmalar				
Uzun vadeli banka kredileri				
- TL	9,85% - %10,80	23.884.379	%9,85-% 12,15	13.729.224
- ABD Doları	2,90% - %4,40	55.196.318	% 2,90 - % 4,40	5.876.415
- AVRO	2,45% - %5,40	116.532.192	% 3,00 - % 5,40	58.250.852
		195.612.889		77.856.491

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

Vade	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
0 - 3 aya kadar	93.780.476	183.100.707
3 - 6 ay arası	130.655.534	65.048.956
6 - 12 ay arası	51.101.320	87.329.399
1 - 2 yıl arası	183.781.179	63.837.221
2 yıl üzeri	11.831.710	14.019.270
	471.150.219	413.335.553

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

7. Ticari alacaklar ve borçlar

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	110.600.436	115.057.180
İlişkili taraflardan alacaklar	786.554	456.059
Alınan çek ve senetler	618.018.139	321.834.580
	729.405.129	437.347.819
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(24.451.919)	(23.794.211)
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(28.581.773)	(10.730.564)
	676.371.437	402.823.044
Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	76.000	99.090
Alınan çek ve senetler	9.939.702	15.476.906
	10.015.702	15.575.996
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(1.029.168)	(1.548.509)
	8.986.534	14.027.487

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı karşılık tutarı	23.794.211	23.284.924
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	1.301.321	331.646
Kayıtlardan silinen	(474.845)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 21)	(168.768)	(190.926)
Toplam	24.451.919	23.425.644

31 Mart 2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 29.061.006 (31 Aralık 2014: 28.209.160 TL) tutarındaki alacak için toplam 18.271.111 TL (31 Aralık 2014: 9.088.611 TL) tutarında teminat alınmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	17.891.859	24.663.220
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.357.027	3.145.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.302.408	1.014.451
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	27.961.631	24.835.211
	53.512.925	53.658.112

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	91.912.659	92.732.012
Verilen çek ve senetler	23.391.989	28.166.856
İlişkili taraflara ticari borçlar	12.772.523	8.519.616
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(768.029)	(284.514)
	127.309.142	129.133.970

8. Stoklar

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme	46.458.585	42.198.946
Yarı mamüller	3.273.930	4.141.105
Mamüller	32.865.209	35.876.794
Ticari mallar	4.417.989	3.721.439
Diğer stoklar	3.705.982	3.228.128
	90.721.695	89.166.412
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.508.130)	(1.329.773)
Toplam	89.213.565	87.836.639

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	1.329.773	159.406
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	178.357	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	-
31 Mart	1.508.130	159.406

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

9. Ertelenmiş gelirler

Ertelenmiş gelirler:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	349.890.757	107.257.826
Gelecek aylara ait gelirler	513.393	523.867
	350.404.150	107.781.693
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(19.112.688)	(5.801.263)
Toplam	331.291.462	101.980.430
<u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları (*)	890.207	3.201.210
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(48.646)	(182.578)
Toplam	841.561	3.018.632

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

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklık

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Rohm And Haas	40	6.393.331	40	5.078.764
Toplam		6.393.331		5.078.764

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

	2015	2014
1 Ocak	5.078.764	4.558.254
İştirak karından pay	1.314.567	749.360
31 Mart	6.393.331	5.307.614

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Aktif toplamı	75.512.259	61.926.114
Yükümlülük toplamı	59.374.906	49.062.250
Net dönem karı	3.286.417	1.301.272

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

11. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2014	Transferler	31 Mart 2014	31 Aralık 2014	İlaveler	31 Mart 2015
Maliyet						
Arazi ve Arsalar	218.366.797	(72.000.000)	146.366.797	168.900.000	5.789.867	174.689.867
Binalar	-	72.000.000	72.000.000	73.883.495	-	73.883.495
Toplam	218.366.797	-	218.366.797	242.783.495	5.789.867	248.573.362

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

12. Maddi duran varlıklar

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

	2015	2014
1 Ocak itibariyle:		
Maliyet	817.785.724	573.711.387
Birikmiş amortisman	(195.971.030)	(173.214.887)
Net kayıtlı değer	621.814.694	400.496.500
1 Ocak net kayıtlı değer	621.814.694	400.496.500
Girişler	15.513.521	17.102.568
Çıkışlar	(127.205)	(271.327)
Yabancı para çevirim farkı	61.729	464.673
Cari dönem amortismanı	(9.082.343)	(5.162.346)
31 Mart net kayıtlı değer	628.180.396	412.630.068
31 Mart itibariyle:		
Maliyet	833.321.406	590.740.174
Birikmiş amortisman	(205.141.010)	(178.110.106)
Net kayıtlı değer	628.180.396	412.630.068

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

13. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	2015	2014
1 Ocak itibariyle:		
Maliyet	12.622.694	11.569.236
Birikmiş amortisman	(6.269.290)	(5.120.199)
Net kayıtlı değer	6.353.404	6.449.037
1 Ocak dönem başı net kayıtlı değer	6.353.404	6.449.037
Girişler	115.654	38.172
Çıkışlar	-	-
Yabancı para çevirim farkı	-	(6)
Cari dönem amortismanı	(162.952)	(284.618)
31 Mart net kayıtlı değer	6.306.106	6.202.585
31 Mart itibariyle:		
Maliyet	12.729.960	11.607.402
Birikmiş amortisman	(6.423.854)	(5.404.817)
Net kayıtlı değer	6.306.106	6.202.585

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

14.1 Borç Karşılıkları

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ciro primi karşılıkları	2.319.000	-
	2.319.000	-

14.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Mart 2015 tarihi itibariyle, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 31.576.395 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 39.067.350 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 24.451.919 TL (31 Aralık 2014: 23.794.211 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Mart 2015 tarihi itibariyle, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 2.568.118 TL (31 Aralık 2014: 587.180 TL) tutarında dava mevcuttur.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

14.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotekler (TL)	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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)	1.079.906.300	1.042.121.750
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	76.308.750	86.553.525
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	-	-
	1.156.215.050	1.128.675.275

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

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

	31 Mart 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	355.006.300	724.900.000	1.079.906.300
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.113.990	72.194.760	75.308.750
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000	1.000.000
	129.500.000	7.100.000	358.120.290	798.094.760	1.156.215.050

	31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	129.500.000	6.000.000	317.221.750	724.900.000	1.042.121.750
Teminat mektubu	-	1.100.000	3.102.772	82.450.753	85.553.525
Teminat senedi	-	-	-	1.000.000	1.000.000
	129.500.000	7.100.000	320.324.522	808.350.753	1.128.675.275

2) Alınan TRİ'ler

	31 Mart 2015				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	70.200	198.729	27.483.180	27.681.909
Teminat çeki	540.000	-	1.409.508	241.500	1.651.008
Teminat mektubu	1.185.506	9.408.907	29.730.082	2.914.834	32.644.916
Teminat senedi	810.620	21.200	2.175.896	3.680.108	5.856.004
	2.536.126	9.500.307	33.514.215	34.319.622	67.833.837

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

	31 Aralık 2014				
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı AVRO	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
İpotek	-	-	-	26.033.180	26.033.180
Teminat çeki	540.000	-	1.252.206	171.500	1.423.706
Teminat mektubu	1.185.506	9.410.907	29.294.415	3.409.834	32.704.249
Teminat senedi	-	21.200	59.799	3.422.983	3.482.782
	1.725.506	9.432.107	30.606.420	33.037.497	63.643.917

15. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2014
Personele borçlar	2.936.941	2.161.351
Ödenecek vergiler	1.424.460	1.345.422
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	-	549.615
	4.361.401	4.056.388

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 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541,22 TL (31 Aralık 2014: 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 değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,50 enflasyon oranı ve %8,75 iskonto oranı varsayımına göre, %3,08 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %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 %97,42 (31 Aralık 2014: %95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

15. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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

Grup'un 31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak itibariyle bakiye	8.584.188	7.561.495
Ödemeler	(267.066)	(510.331)
Faiz maliyeti	128.722	66.763
Cari hizmet maliyeti	256.086	347.947
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	(822.344)	573.708
31 Mart itibariyle karşılık	7.879.586	8.039.582

16. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	15.194.402	12.380.051
Gelir tahakkukları	948	48.043
Diğer	97.278	-
	15.292.628	12.428.094

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergiler	3.668.020	812.397
Gelecek aylara ait giderler	2.722.282	1.986.977
	6.390.302	2.799.374

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,18	56.163.449	15,18	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,2	37.756.717	10,2	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Alaattin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka açık kısım (*)	8,4	31.063.425	8,4	31.063.425
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %5,975'e ulaşmıştır. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Mart 2015 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Ahmet Ertuğrul Bitlis'in 227.000 TL, Mehmet Emin Bitlis'in 141.578 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemeniciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,753'tür. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Ahmet Ertuğrul Bitlis'in 227.000 TL, Mehmet Emin Bitlis'in 141.578 TL, Erol Mizrahi'nin 88.393 TL, Ali Fırat Yemeniciler'in 42.262 TL tutarında payı bulunmaktadır).

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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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.

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 katılan 1.557.280 TL tutarındaki komisyon, reklam ve hukuki danışmanlık giderleri özkaynaklar altındaki paylara ilişkin primlerinden düşülerek gösterilmiştir.

Kar dağıtımı

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

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

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

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

16 Mart 2015 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 612.996 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 610.339 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 12.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Maddi duran varlık değerlendirme fonu (*)	480.456.018	480.456.018
- vergi etkisi	(96.091.204)	(96.091.204)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu (**)	(2.970.490)	(3.856.719)
- vergi etkisi	594.098	771.344
	381.988.422	381.279.439
Eksi: Azınlık payları		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu (**)	(18.778)	26.330
- vergi etkisi	3.756	(5.266)
	(15.022)	21.064
Ana ortaklık payına düşen tutar	381.973.400	381.300.503

Kontrol gücü olmayan paylar

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

Kontrol gücü olmayan paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	2015	2014
1 Ocak itibariyle bakiye	18.837.732	12.575.324
Toplam kapsamlı gelirden paylar	109.019	71.517
31 Mart itibariyle bakiye	18.946.751	12.646.841

Satılmaya ilişkin özsermaye etkisi:

Ana ortaklık Poliport hisselerinin %71,12 oranındaki hisselerine sahiptir. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "Satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" olarak gösterilmiştir.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

18. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Yurtiçi satışlar	180.929.935	163.552.591
Yurtdışı satışlar	33.504.792	12.114.004
Brüt satışlar	214.434.727	819.710.116
Satış iadeleri	(2.856.280)	(2.113.763)
Satış iskontoları	(15.711.408)	(10.380.750)
Diğer indirimler	(485.708)	(1.677.760)
Toplam satış indirimleri (-)	(19.053.396)	(14.172.273)
Net satışlar	195.381.331	161.494.322

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	94.984.967	62.735.098
Direkt işçilik giderleri	3.769.984	2.401.968
Genel üretim giderleri	5.188.325	11.478.218
Amortisman ve itfa payları	207.128	669.126
Yarı mamul kullanımı		
-Dönem başı stok	4.141.105	3.251.491
-Dönem sonu stok	(3.273.930)	(3.858.716)
Mamul stoklarında değişim		
-Dönem başı stok	35.876.794	15.899.963
-Dönem sonu stok	(32.865.209)	(14.628.720)
Satılan mamul maliyeti	108.029.164	77.948.428
-Dönem başı stok	3.721.439	2.996.905
-Dönem içi alış	18.564.281	20.160.881
-Dönem sonu stok	(4.417.989)	(4.744.840)
Satılan ticari mallar maliyeti	17.867.731	18.412.946
Personel giderleri	7.804.349	5.786.040
Diğer hizmet giderleri	8.242.603	2.564.190
Amortisman ve itfa payları	4.203.956	3.029.300
Satılan hizmet maliyeti	20.250.908	11.379.530
Satışların maliyeti toplamı	146.147.803	107.740.904

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	1.369.769	1.048.858
Amortisman giderleri	114.152	124.421
Ofis giderleri	112.712	143.149
Seyahat giderleri	16.564	13.625
Diğer	37.365	98.295
	1.650.562	1.428.348
<u>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</u>		
Nakliye giderleri	7.181.768	6.332.092
Personel giderleri	5.868.400	5.047.828
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	3.753.330	4.271.258
Amortisman giderleri	1.392.335	1.299.319
Araç giderleri	1.050.909	934.592
Ciro primi giderleri	484.154	-
Vergi, resim harçlar	324.718	88.037
Seyahat giderleri	223.740	153.276
Ofis giderleri	210.921	188.342
Kira giderleri	200.203	174.627
Haberleşme giderleri	178.239	77.352
Temsil ve ağırlama giderleri	122.262	69.231
Sponsorluk giderleri	55.368	114.461
Danışmanlık gideri	39.343	97.378
Diğer	675.999	280.726
	21.761.689	19.128.519

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Amortisman giderleri	3.327.724	324.798
Personel giderleri	2.507.876	4.914.809
Danışmanlık ve dava giderleri	492.179	772.677
Sigorta giderleri	349.377	188.584
Kira giderleri	278.647	192.975
Vergi, resim ve harçlar	276.980	515.992
Araç giderleri	115.217	87.777
Haberleşme giderleri	61.011	86.956
Tamir bakım giderleri	53.404	157.507
Ofis giderleri	47.937	7.189
Yardım ve bağışlar	39.858	345.836
Seyahat giderleri	39.392	35.976
Abone ve aidat giderleri	34.024	111.472
Temsil ve ağırlama giderleri	17.935	6.220
Diğer	233.314	137.109
	7.874.875	7.885.877

20. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
<u>Personel giderleri</u>		
Satılan mamul maliyeti	3.769.984	2.401.968
Satılan mal ve hizmet maliyeti	7.804.349	5.786.040
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.369.769	1.048.858
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	5.868.400	5.047.828
Genel yönetim giderleri	2.507.876	4.914.809
	21.320.378	19.199.503

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mamul maliyeti	207.128	669.126
Satılan mal ve hizmet maliyeti	4.203.956	3.029.300
Araştırma ve geliştirme giderleri	114.152	124.421
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.392.335	1.299.319
Genel yönetim giderleri	3.327.724	324.798
	9.245.295	5.446.964

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

21. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014 (Yeniden sınıflanmış)
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Ertelenmiş finansman gelirleri	20.025.218	6.113.800
Kur farkı gelirleri	1.565.199	9.766.653
Teşvik gelirleri	651.383	-
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	168.768	190.926
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	16.410	63.160
Kira gelirleri	-	112.238
Diğer	251.749	620.162
	22.678.727	16.866.939

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014 (Yeniden sınıflanmış)
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Ertelenmiş finansman giderleri	23.881.056	12.024.074
Kur farkı giderleri	1.315.595	7.996.235
Şüpheli alacak karşılığı	1.301.321	331.646
Stok değer düşüklüğü karşılığı	178.357	-
Diğer	93.164	65.147
	26.769.493	20.417.102

22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014 (Yeniden sınıflanmış)
<u>Yatırım Faaliyetlerden Gelirler</u>		
Sabit kıymet satış karı	271.367	158.245
	271.367	158.245

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

23. Finansman gelirleri ve giderleri

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

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014 (Yeniden sınıflanmış)
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	5.356.430	9.398.740
Faiz gelirleri	431.248	-
	5.787.678	9.398.740
	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014 (Yeniden sınıflanmış)
<u>Finansman giderleri</u>		
Kur farkı giderleri	16.303.106	14.709.869
Kredi faiz giderleri	7.333.996	4.806.042
Banka komisyon ve Pos giderleri	98.574	196.786
Teminat mektubu komisyon giderleri	66.483	47.093
	23.802.159	19.759.790

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

Kurumlar vergisi

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2014: %20). 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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Ertelenmiş vergiler

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman düzeltme farkları	(14.293.362)	2.898.416	5.737.413	(1.147.482)
Maddi duran varlık değerlendirme artışı	510.802.570	(74.060.301)	467.537.951	(75.262.737)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (kısa vadeli)	19.931.263	(3.986.253)	(6.539.831)	1.307.966
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (kısa vadeli)	(28.751.840)	5.750.368	284.514	(56.903)
Kıdem tazminatı karşılığı	(7.700.591)	1.540.118	(8.419.204)	1.683.842
İzin Yükümlülüğü	-	-	-	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(2.369.338)	473.868	(2.369.338)	473.868
Kur farkına ilişkin düzeltme	-	-	-	-
Stoklara ilişkin düzeltme	(370.053)	74.011	(456.175)	91.235
İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(291.295)	58.259	(1.032.528)	206.506
Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme	-	-	(27.417)	5.483
Geçmiş dönem zararı	(4.139.741)	827.948	(3.166.765)	633.353
Ciro primi karşılıkları	(2.319.000)	463.800	-	-
Hellas	-	-	(10.967.177)	2.851.466
Diğer	(110.008)	30.420	-	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü, net		(65.929.346)		(69.213.403)
Ertelenmiş vergi varlığı		12.370.914		7.253.719
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(78.300.260)		(76.467.122)

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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

	2015	2014
1 Ocak itibariyle	(69.213.403)	(57.273.453)
Dönem vergi geliri/(gideri)	3.438.089	2.192.180
Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi	(164.469)	114.742
Çevrim farkları	10.437	-
31 Mart itibariyle	(65.929.346)	(54.966.531)

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

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Kurumlar vergisi gideri	(4.492.908)	(5.683.921)
Ertelenmiş vergi geliri	3.438.089	2.192.180
	(1.054.819)	(3.491.741)

Vadelerine göre indirilebilir geçmiş yıl zararları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
0-1 Yıl	373.032	-
1-2 Yıl	402.688	-
2-3 Yıl	1.784.068	-
3-4 Yıl	1.579.953	1.586.812
4-5 Yıl	-	1.579.953
	4.139.741	3.166.765

25. Pay başına kazanç/ (kayıp)

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

	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(3.751.861)	8.735.727
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	(0,010)	0,024

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

26. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak -31 Mart 2015 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.030.726 TL'dir. İlgili tutarın 516.526 TL'si ücret, 514.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak -31 Mart 2014: 930.382TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	745.914	416.985
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	40.640	39.074
	786.554	456.059

c) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	12.772.523	8.519.616
	12.772.523	8.519.616

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar	1 Ocak – 31 Mart 2015		1 Ocak – 31 Mart 2014	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş
Hammaddde	-	9.327.457	-	12.898.655
Hizmet	-	50.865	-	50.865
Vade farkı	-	-	-	-
Hisse alışları	-	-	-	-
Kur farkı	-	609.531	-	556.852
		9.987.853	-	13.506.372
Satışlar				
Mamül	12.179	-	7.980	-
Hizmet	108.647	998.435	81.218	913.926
Kira	2.208	-	2.208	-
Vade farkı	-	-	80.349	-
Kur farkı	-	-	-	1.817
	123.034	998.435	171.755	915.743

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

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

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 kredi 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.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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

	31 Mart 2015				
	Alacaklar			Bankalardaki Mevduat	Diğer Hazır Değerler
	Ticari Alacaklar				
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	786.554	679.120.656	1.751.551	67.712.577	9.776.829
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	67.833.837	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	786.554	646.523.877	1.751.551	67.712.577	9.776.829
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	-	29.061.006	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	28.209.160	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	3.300.417	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	27.752.336	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(24.451.919)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.300.417	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 14.3'**de gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2014				
	Alacaklar			Bankalardaki Mevduat	Diğer Hazır Değerler
	Ticari Alacaklar				
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	456.059	428.018.805	1.566.158	60.138.964	20.323.121
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	63.643.917	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.059	398.809.645	1.566.158	60.138.964	20.323.121
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	28.209.160	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.088.611	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.000.000	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.794.211	60.096	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(23.794.211)	(60.096)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.000.000	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
Toplam	456.059	428.018.805	1.566.158	60.138.964	20.323.121

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 14.3'**de gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un hali hazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Likidite riski

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

Grup'un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal borçlar	471.150.219	473.843.764	94.835.144	130.934.496	52.461.235	183.781.179	11.831.711
Ticari borçlar	127.309.142	128.077.171	97.669.325	30.407.846	-	-	-

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal borçlar	413.335.553	413.335.553	183.100.707	65.048.956	87.329.399	63.837.221	14.019.270
Ticari borçlar	129.133.970	129.418.484	95.631.652	33.711.840	74.992	-	-

Piyasa riski

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

Kur riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

	31 Mart 2015				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	8.130.415	2.197.255	846.070	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	42.637.624	9.166.145	6.606.904	2.245	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.548.984	3.254	544.262	10	111
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	52.317.023	11.366.654	7.997.236	2.255	111
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	29.441.360	-	10.400.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	29.441.360	-	10.400.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	81.758.982	11.366.654	18.397.236	2.255	111
10. Ticari borçlar	34.519.579	7.166.538	5.583.781	355	15.306
11. Finansal yükümlülükler	143.522.816	36.898.981	16.676.356	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	13.016	2.300	2.477	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	178.055.411	44.067.819	22.262.614	355	15.306
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	116.039.438	21.353.656	21.301.397	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	116.039.438	21.353.656	21.301.397	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	294.094.849	65.421.475	43.564.011	355	15.306
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	19.196.067	-	6.780.906	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(212.355.867)	(54.054.821)	(25.166.775)	1.900	(15.195)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(243.326.810)	(54.058.075)	(36.111.037)	1.890	(15.306)

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

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Duyarlılık analizi:

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktır.

31 Mart 2015 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(63.513.164)	63.513.164	(50.810.531)	50.810.531
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(63.513.164)	63.513.164	(50.810.531)	50.810.531
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(15.303.300)	15.303.300	(12.242.640)	12.242.640
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(15.303.300)	15.303.300	(12.242.640)	12.242.640
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.255)	4.255	(3.404)	3.404
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(4.255)	4.255	(3.404)	3.404
Toplam (3+6+9)	(78.820.719)	78.820.719	(63.056.575)	63.056.575

31 Aralık 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 Dolar'ının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.110.239)	14.110.239	(11.288.191)	11.288.191
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(14.110.239)	14.110.239	(11.288.191)	11.288.191
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.222.673)	10.222.673	(8.178.139)	8.178.139
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(10.222.673)	10.222.673	(8.178.139)	8.178.139
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.255)	4.255	(3.404)	3.404
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(4.255)	4.255	(3.404)	3.404
Toplam (3+6+9)	(24.337.167)	24.337.167	(19.469.734)	19.469.734

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

Faiz oranı riski

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	56.432.420	55.422.763
Toplam	56.432.420	55.422.763
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	33.198.580	19.127.154
Toplam	33.198.580	19.127.154
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	437.951.639	413.334.997
Toplam	437.951.639	413.334.997

Duyarlılık analizi:

31 Mart 2015 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 48.060 TL (31 Aralık 2014: 268.506 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.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Toplam yükümlülükler	1.036.574.486	741.184.436
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(77.556.186)	(80.511.849)
Net borç	959.018.300	660.672.587
Toplam özsermaye	794.915.197	798.060.189
Toplam sermaye	1.753.933.497	1.458.732.776
Net borç/toplam sermaye oranı	45%	45%

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

29. Açıklanması gereken diğer hususlar

Polisan Yapı'nın %42, DAP Yapı'nın ise %58 oranında bir pay aldığı Z Ofis Projesinde, Polisan Yapı, toplam brütte 10.683 metrekarelik bir alan teşkil eden ve payına düşen 126 ofis ve 28 mağazaya ait kat mülkiyetli tapularını Haziran 2014'te teslim almıştır. Caasa Gayrimenkul Yönetim ve Danışmanlık A.Ş., AVM MFI Ortakları Proje Yönetimi A.Ş. ve Kentsel Hizmetler Yapı ve İşletme Sanayi Ticaret A.Ş. ofis ve mağazaların satış ve kiralanmaları ile ilgili çalışmalara devam etmektedir. Z Ofis Projesinde, Mayıs 2015 itibarıyla 2 adet ofisin satışı gerçekleştirilmiş, 12 adet ofisinde kiralama işlemi yapılmıştır.

Yine Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan takribi 175 bin m2 Pendik arazisi için Dop Yapı Mimarlık İnşaat Gıda Turizm Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Dap Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortak girişim firması ile kat karşılığı anlaşma yapılmıştır.

Polisan Holding Anonim Şirketi

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

30. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Şirket ilişkili taraflarından Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş., Şirket'in halka açık kısmından 212.988 adet hisse satın almıştır.

16 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımını ile ilgili 16 Mart 2015 tarihinde almış olduğu ve daha önce ortaklara duyurulmuş olan kararın onanmasına, 12.000.000 TL brüt kar payınının 22 Nisan 2015 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiştir.