

**POLİSAN HOLDİNG A.Ş.  
31 ARALIK 2012 HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETİM  
RAPORU**

## **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

### **Polisan Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

Polisan Holding A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

#### **Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

#### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, grubun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Polisan Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;**

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yüzde 40,00 oranla sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklığı Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas")'ın finansal tabloları tarafımızca denetlenmemiştir. İlişikteki konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup konsolide varlıklarının %0,3'ünü oluşturan müşterek yönetime tabi ortaklığın, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup konsolide kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarı ve özkaynaktan pay verilerek hesaplanan taşınan değeri, ortaklığın US GAAP gereklerine göre tuttuğu kayıtlar esas alınarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 tarihine kadar ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre tuttuğu yasal kayıtlarına göre hesaplanmıştır )(Not 16).

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 05 Mart 2013

|                                                                                                                                                                            |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                                                                              | <b>1-2</b> |
| <b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>                                                                                                                               | <b>3</b>   |
| <b>KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>                                                                                                                           | <b>4</b>   |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>                                                                                                                                   | <b>5</b>   |
| <b>KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>                                                                                                             |            |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                     | 6-8        |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                   | 8-27       |
| NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....                                                                                                                                           | 28         |
| NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI .....                                                                                                                                                | 28         |
| NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                       | 28-29      |
| NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                      | 29-30      |
| NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                            | 30         |
| NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....                                                                                                                                                | 31-32      |
| NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                   | 32         |
| NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                      | 32-34      |
| NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                       | 34         |
| NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                             | 34         |
| NOT 13 STOKLAR.....                                                                                                                                                        | 35         |
| NOT 14 CANLI VARLIKLAR .....                                                                                                                                               | 35         |
| NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR .....                                                                                                            | 35         |
| NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR .....                                                                                                                      | 35-36      |
| NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                                                                                                 | 36         |
| NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                         | 37-38      |
| NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                 | 39         |
| NOT 20 ŞEREFİYE.....                                                                                                                                                       | 39         |
| NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....                                                                                                                                    | 39         |
| NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                   | 39-43      |
| NOT 23 TAAHHÜTLER .....                                                                                                                                                    | 43         |
| NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                                                                                                 | 43-44      |
| NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....                                                                                                                                             | 44         |
| NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                  | 44-45      |
| NOT 27 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                                                                                                   | 46-47      |
| NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                               | 48         |
| NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....                                                                                                                                             | 49-50      |
| NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                    | 50         |
| NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER .....                                                                                                                          | 51         |
| NOT 32 FİNANSAL GELİRLER .....                                                                                                                                             | 51         |
| NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....                                                                                                                                              | 52         |
| NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....                                                                                          | 52         |
| NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                                                                                                                                | 52-55      |
| NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP .....                                                                                                                                     | 55         |
| NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                   | 55-56      |
| NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                  | 57-63      |
| NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....                                          | 63-64      |
| NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                            | 64         |
| NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 64         |

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

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

| <b>VARLIKLAR</b>                                               | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Cari / Dönen Varlıklar</b>                                  |                            | <b>360.169.439</b>                                   | <b>423.120.802</b>                                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                      | 6                          | 27.669.565                                           | 16.291.500                                           |
| Ticari Alacaklar                                               |                            |                                                      |                                                      |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                        | 10-37                      | 1.901.336                                            | 556.075                                              |
| - Diğer Ticari Alacaklar                                       | 10                         | 239.287.748                                          | 319.375.453                                          |
| Diğer Alacaklar                                                | 11                         | 2.165.233                                            | 2.822.442                                            |
| Stoklar                                                        | 13                         | 56.091.087                                           | 57.859.139                                           |
| Diğer Dönen Varlıklar                                          | 26                         | 31.066.675                                           | 24.350.323                                           |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar                    | 34                         | 1.987.795                                            | 1.865.870                                            |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>                          |                            | <b>583.133.387</b>                                   | <b>537.068.011</b>                                   |
| Ticari Alacaklar                                               | 10                         | 3.880.440                                            | 1.238.353                                            |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                      | 12                         | --                                                   | --                                                   |
| Diğer Alacaklar                                                | 11                         | --                                                   | --                                                   |
| Finansal Yatırımlar                                            |                            |                                                      |                                                      |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar                           | 7                          | 40.920                                               | 40.920                                               |
| - Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Ortaklıklar            | 7                          | --                                                   | --                                                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık | 16                         | 2.902.773                                            | --                                                   |
| Canlı Varlıklar                                                | 14                         | --                                                   | --                                                   |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                  | 17                         | 205.577.372                                          | 187.041.801                                          |
| Maddi Duran Varlıklar                                          | 18                         | 359.981.212                                          | 337.762.219                                          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                  | 19                         | 7.045.271                                            | 7.796.049                                            |
| Şerefiye                                                       | 20                         | --                                                   | --                                                   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                       | 35                         | 3.585.770                                            | 3.079.971                                            |
| Diğer Duran Varlıklar                                          | 26                         | 119.629                                              | 108.698                                              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                        |                            | <b>943.302.826</b>                                   | <b>960.188.813</b>                                   |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

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

| <b>KAYNAKLAR</b>                          | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş<br/>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>          |                            | <b>257.643.172</b>                                   | <b>397.609.323</b>                                   |
| Finansal Borçlar                          | 8                          | 142.902.642                                          | 154.983.122                                          |
| Ticari Borçlar                            |                            |                                                      |                                                      |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar       | 10-37                      | 6.740.105                                            | 14.787.328                                           |
| - Diğer Ticari borçlar                    | 10                         | 46.270.521                                           | 63.626.842                                           |
| Diğer Borçlar                             |                            |                                                      |                                                      |
| - İlişkili Taraflara Borçlar              | 11-37                      | --                                                   | 5.488.188                                            |
| - Diğer borçlar                           | 11                         | 1.521.687                                            | 1.178.060                                            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü              | 35                         | 1.205.572                                            | 1.142.318                                            |
| Borç Karşılıkları                         | 22                         | 191.488                                              | 191.488                                              |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler           | 26                         | 58.811.157                                           | 156.211.977                                          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>          |                            | <b>112.834.636</b>                                   | <b>78.246.021</b>                                    |
| Finansal Borçlar                          | 8                          | 43.293.635                                           | 13.892.567                                           |
| Borç Karşılıkları                         | 22                         | 63.829                                               | 255.317                                              |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                 | 24                         | 6.784.671                                            | 5.391.405                                            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü              | 35                         | 61.463.164                                           | 58.386.815                                           |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler           | 26                         | 1.229.337                                            | 319.917                                              |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                        |                            | <b>572.825.018</b>                                   | <b>484.333.469</b>                                   |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>      |                            | <b>560.820.009</b>                                   | <b>433.703.667</b>                                   |
| Ödenmiş Sermaye                           | 27                         | 370.000.000                                          | 150.250.000                                          |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları               | 27                         | 1.467.266                                            | 1.467.266                                            |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) |                            | --                                                   | --                                                   |
| Hisse Senedi İhraç Primleri               | 27                         | 23.130.220                                           | --                                                   |
| Değer Artış Fonları                       | 27                         | 214.670.575                                          | 193.564.933                                          |
| Yabancı Para Çevrim Farkları              |                            | --                                                   | --                                                   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler       | 27                         | 19.526.237                                           | 19.118.109                                           |
| Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi     | 3                          | (208.011.543)                                        | (23.313.443)                                         |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları               | 27                         | 92.208.674                                           | 92.586.008                                           |
| Net Dönem Karı/Zararı                     |                            | 47.828.580                                           | 30.794                                               |
| <b>Azınlık Payları</b>                    | 27                         | <b>12.005.009</b>                                    | <b>50.629.802</b>                                    |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                   |                            | <b>943.302.826</b>                                   | <b>960.188.813</b>                                   |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                            |               | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                            | <b>Dipnot</b> | <b>1 Ocak-31<br/>Aralık 2012</b>          | <b>1 Ocak-31<br/>Aralık 2011</b>          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                                              |               |                                           |                                           |
| Satış Gelirleri                                                                            | 28            | 507.935.745                               | 471.390.865                               |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                    | 28            | (364.935.249)                             | (345.153.883)                             |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>                                                             |               | <b>143.000.496</b>                        | <b>126.236.982</b>                        |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                      | 29-30         | (3.476.740)                               | (3.116.409)                               |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                                  | 29-30         | (70.054.250)                              | (62.930.299)                              |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                | 29-30         | (11.916.058)                              | (10.493.600)                              |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                                   | 31            | 20.337.217                                | 3.391.746                                 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                                               | 31            | (4.575.917)                               | (6.703.549)                               |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                                                |               | <b>73.314.748</b>                         | <b>46.384.871</b>                         |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığın Kar/Zararlarındaki Paylar | 16            | 2.902.773                                 | (846.531)                                 |
| Finansal Gelirler                                                                          | 32            | 18.460.463                                | 24.404.020                                |
| Finansal Giderler (-)                                                                      | 33            | (35.615.461)                              | (62.994.001)                              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                                     |               | <b>59.062.523</b>                         | <b>6.948.359</b>                          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>                                           |               |                                           |                                           |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri                                                                 | 35            | (7.269.144)                               | (4.156.316)                               |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri                                                            | 35            | (2.873.411)                               | 1.280.433                                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                            |               | <b>48.919.968</b>                         | <b>4.072.476</b>                          |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                                                              |               | <b>--</b>                                 | <b>--</b>                                 |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b>                              |               | <b>--</b>                                 | <b>--</b>                                 |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                   |               | <b>48.919.968</b>                         | <b>4.072.476</b>                          |
| <b>Diğer kapsamlı gelir:</b>                                                               |               |                                           |                                           |
| Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim                                              |               | (1.514.304)                               | 4.757.401                                 |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri                             |               | 302.861                                   | (951.480)                                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                                                |               | <b>(1.211.443)</b>                        | <b>3.805.921</b>                          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>                                                         |               | <b>47.708.525</b>                         | <b>7.878.397</b>                          |
| <b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>                                                      |               |                                           |                                           |
| Azınlık Payları                                                                            | 27            | 1.091.388                                 | 4.041.682                                 |
| Ana Ortaklık Payları                                                                       |               | 47.828.580                                | 30.794                                    |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                    |               |                                           |                                           |
| Azınlık payları                                                                            |               | 1.080.583                                 | 4.041.833                                 |
| Ana ortaklık payları                                                                       |               | 46.627.942                                | 3.836.564                                 |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                                                                 | <b>36</b>     | <b>0,142</b>                              | <b>0,000</b>                              |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT**  
**KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

|                                                    |        | Sermaye            | Sermaye          | Hisse             | Değer Artış        | Kardan            | Satın Almaya         | Geçmiş Yıllar     | Net Dönem         | Azınlık           | Toplam             |
|----------------------------------------------------|--------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                    | Dipnot | Sermaye            | Düzeltilmesi     | Senedi            | Fonları            | Ayrılan           | Özsermaye            | Kar/Zararları     | Kar/Zararı        | Payları           | Özsermaye          |
|                                                    |        |                    | Farkları         | İhraç             |                    | Yedekler          | Etkisi               |                   |                   |                   |                    |
|                                                    |        |                    |                  | Primleri          |                    |                   |                      |                   |                   |                   |                    |
| <b>01 Ocak 2011 Bakiyesi</b>                       |        | <b>150.250.000</b> | <b>1.467.266</b> | --                | <b>186.590.767</b> | <b>13.944.307</b> | <b>(13.555.871)</b>  | <b>62.720.748</b> | <b>35.093.014</b> | <b>55.986.441</b> | <b>492.496.672</b> |
| Yedeklere Aktarım                                  | 27     | --                 | --               | --                | --                 | 5.173.802         | --                   | --                | (5.173.802)       | --                | --                 |
| Duran Varlık Değer Artış Fonu                      |        | --                 | --               | --                | 3.805.921          | --                | --                   | --                | --                | --                | 3.805.921          |
| Satış nedeniye değer artış fonunda artış           |        | --                 | --               | --                | 53.952             | --                | --                   | (53.952)          | --                | --                | --                 |
| Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi              | 3      | --                 | --               | --                | 3.114.293          | --                | (9.757.572)          | --                | --                | (9.398.321)       | (16.041.600)       |
| Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer                   | 27     | --                 | --               | --                | --                 | --                | --                   | 29.919.212        | (29.919.212)      | --                | --                 |
| Net Dönem Karı                                     |        | --                 | --               | --                | --                 | --                | --                   | --                | 30.794            | 4.041.682         | 4.072.476          |
| <b>31 Aralık 2011 Bakiyesi</b>                     |        | <b>150.250.000</b> | <b>1.467.266</b> | --                | <b>193.564.933</b> | <b>19.118.109</b> | <b>(23.313.443)</b>  | <b>92.586.008</b> | <b>30.794</b>     | <b>50.629.802</b> | <b>484.333.469</b> |
| <b>01 Ocak 2012 Bakiyesi</b>                       |        | <b>150.250.000</b> | <b>1.467.266</b> | --                | <b>193.564.933</b> | <b>19.118.109</b> | <b>(23.313.443)</b>  | <b>92.586.008</b> | <b>30.794</b>     | <b>50.629.802</b> | <b>484.333.469</b> |
| Yedeklere Aktarım                                  | 27     | --                 | --               | --                | --                 | 408.128           | --                   | (408.128)         | --                | --                | --                 |
| Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi              | 3      | --                 | --               | --                | 22.306.280         | --                | (184.698.100)        | --                | --                | (39.705.376)      | (202.097.196)      |
| Sermaye artırımı                                   | 27     | 219.750.000        | --               | --                | --                 | --                | --                   | --                | --                | --                | 219.750.000        |
| Hisse senedi ihraç primleri                        |        | --                 | --               | 23.130.220        | --                 | --                | --                   | --                | --                | --                | 23.130.220         |
| Yeniden değerlendirme sonrası oluşan değer azalışı |        | --                 | --               | --                | (1.200.638)        | --                | --                   | --                | --                | (10.805)          | (1.211.443)        |
| Geçmiş Yıllar Karlarına Transfer                   | 27     | --                 | --               | --                | --                 | --                | --                   | 30.794            | (30.794)          | --                | --                 |
| Toplam Kapsamlı Gelir                              |        | --                 | --               | --                | --                 | --                | --                   | --                | 47.828.580        | 1.091.388         | 48.919.968         |
| <b>31 Aralık 2012 Bakiyesi</b>                     |        | <b>370.000.000</b> | <b>1.467.266</b> | <b>23.130.220</b> | <b>214.670.575</b> | <b>19.526.237</b> | <b>(208.011.543)</b> | <b>92.208.674</b> | <b>47.828.580</b> | <b>12.005.009</b> | <b>572.825.018</b> |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN**  
**HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                             |                | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                             | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011                   |                                  |
| <b>FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI</b>                                  | <b>Dipnot</b>  |                                  |                                  |
| <b>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>                    |                |                                  |                                  |
| <b>Vergi Öncesi Net Kar</b>                                                 |                | <b>59.062.523</b>                | <b>6.948.359</b>                 |
| <b>Vergi Öncesi Kar İle Faaliyetlerden Doğan Net</b>                        |                |                                  |                                  |
| <b>Nakit Akımlarının Mutabakatı İçin Yapılan Düzeltmeler</b>                |                | <b>23.546.806</b>                | <b>40.884.391</b>                |
| Amortisman ve İtfa Payı Giderleri                                           | 17-18-19       | 17.981.540                       | 15.140.516                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                                   | 24             | 2.744.281                        | 2.043.743                        |
| Ertelenmiş Finansman Gelirleri                                              | 10-26          | 3.063.820                        | 5.228.703                        |
| Ertelenmiş Finansman Giderleri                                              | 10             | (352.843)                        | (412.805)                        |
| Faiz Geliri                                                                 | 32             | (825.314)                        | (553.725)                        |
| Faiz Gideri                                                                 | 33             | 20.048.569                       | 13.277.073                       |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı/Azalışı                             | 17-31          | (18.200.000)                     | --                               |
| Şüpheli Alacak Karşılığı / İptali, net                                      | 31             | 2.266.424                        | 5.421.193                        |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıktaki Değişim  | 16             | (2.902.773)                      | 846.531                          |
| Maddi Duran Varlık Satış (Karları) / Zararları, net                         | 31             | (276.898)                        | (106.838)                        |
| <b>İşletme Sermayesindeki Değişimler Öncesinde Faaliyet Karı</b>            |                | <b>82.609.329</b>                | <b>47.832.750</b>                |
| <b>Faaliyetlerle İlgili Varlık Ve Borçlardaki Değişim</b>                   |                |                                  |                                  |
| <b>Öncesi Faaliyet Geliri</b>                                               |                | <b>(68.966.964)</b>              | <b>(35.991.663)</b>              |
| Ticari Alacaklardaki Değişim                                                |                | 70.770.113                       | 3.939.605                        |
| Stoklardaki Değişim                                                         |                | 1.768.052                        | (31.894.203)                     |
| Diğer Alacaklardaki Değişim                                                 |                | 657.209                          | (2.321.124)                      |
| Diğer Dönen/Duran Varlıklardaki Değişim                                     |                | (5.478.124)                      | (6.655.394)                      |
| Ticari Borçlardaki Değişim                                                  |                | (25.050.701)                     | 28.079.112                       |
| Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Değişim                                  |                | (5.078.824)                      | 6.624.814                        |
| Alınan Avanslardaki Değişim                                                 |                | (96.557.137)                     | (29.185.475)                     |
| Borç Karşılıklarındaki Değişim                                              |                | (191.488)                        | (127.659)                        |
| Ödenen Kıdem Tazminatı Karşılıkları                                         |                | (1.351.015)                      | (669.383)                        |
| Ödenen Vergiler                                                             |                | (8.455.049)                      | (3.781.956)                      |
| <b>İşletme Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit</b>                              |                | <b>13.642.365</b>                | <b>11.841.087</b>                |
| <b>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>                  |                |                                  |                                  |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıktıları</b>             |                | <b>(243.241.853)</b>             | <b>(38.741.518)</b>              |
| Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları     |                |                                  |                                  |
| Nedeniyle Oluşan Nakit Çıktıları                                            |                | (41.431.862)                     | (23.460.751)                     |
| Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri |                | 409.130                          | 410.929                          |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim                     |                | (121.925)                        | 349.904                          |
| Poliport Yeni Hisse Alımı                                                   |                | (202.097.196)                    | (16.041.600)                     |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>             |                |                                  |                                  |
| <b>Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akımları</b>               |                | <b>240.977.553</b>               | <b>31.753.026</b>                |
| Sermaye artırım                                                             |                | 219.750.000                      | --                               |
| Hisse senedi ihraç primleri                                                 |                | 23.130.220                       | --                               |
| Banka Kredilerindeki Değişim                                                |                | 17.320.588                       | 44.476.374                       |
| Ödenen faiz-Faiz gelirleri net                                              |                | (19.223.255)                     | (12.723.348)                     |
| <b>Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim</b>                               |                |                                  |                                  |
| Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış                               |                | 11.378.065                       | 4.852.595                        |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler                                  |                | 16.291.500                       | 11.438.905                       |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler                                  |                | 27.669.565                       | 16.291.500                       |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

---

**NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grup’un personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2012                                 | Polisan Holding | Polisan Boya | Polisan Kimya | Poliport   | Polisan YapıKim | Polisan Tarım | TOPLAM       |
|------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------|------------|-----------------|---------------|--------------|
| Bordrolu Personel Sayısı                       | 148             | 545          | 79            | 116        | 10              | 1             | 899          |
| Sözleşmeli Çalışan Personel Sayısı (Müteahhit) | 93              | 80           | 33            | 4          | --              | --            | 210          |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>241</b>      | <b>625</b>   | <b>112</b>    | <b>120</b> | <b>10</b>       | <b>1</b>      | <b>1.109</b> |

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

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar 05 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş bu finansal konsolide tabloları tashih etme hakkı vardır.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

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

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

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

**2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

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

**2.4. Konsolidasyon Esasları**

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

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

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

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)**

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

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

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

| Ortaklığın ünvanı | Grup tarafından sahip<br>olunan doğrudan ve<br>dolaylı pay (%) |            | Etkin ortaklık payı (%) |            |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                   | 31.12.2012                                                     | 31.12.2011 | 31.12.2012              | 31.12.2011 |
| Polisan Boya      | 100,00                                                         | 100,00     | 100,00                  | 100,00     |
| Polisan Kimya     | 100,00                                                         | 100,00     | 100,00                  | 100,00     |
| Poliport          | 93,35                                                          | 64,80      | 93,35                   | 64,80      |
| Polisan Yapı      | 99,00                                                          | 99,00      | 99,00                   | 99,00      |
| Polisan Tarım     | 100,00                                                         | 100,00     | 100,00                  | 100,00     |
| Polisan YapıKim   | 51,00                                                          | 51,00      | 51,00                   | 51,00      |
| Rohm and Haas     | 40,00                                                          | 40,00      | 50,00                   | 50,00      |

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 7’de gösterilmiştir.

**2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

**UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması tanımlanmış aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. İlgili değişiklik neticesinde Grup kar-zarar da sınıfladığı kıdem tazminatı aktüeryal kazanç ve kayıpları artık diğer kapsamlı gelirden sınıflayacaktır.

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

---

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

**UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli etkisi olması beklenmemektedir.

**UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına:

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

**UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

**UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**UFYRK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)**

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRS’deki iyileştirmeler**

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:**

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

**UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:**

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

**UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:**

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklememektedir

**2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

**2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

**2.8 Netleştirme / Mahsup**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

**Nakit ve nakit benzerleri**

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

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

**Ticari alacaklar**

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

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

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

**Ticari borçlar**

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

**Stoklar**

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

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

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

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Maddi duran varlıklar**

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

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

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

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

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Maddi duran varlıklar(Devamı)**

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

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

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

**Maddi olmayan duran varlıklar**

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

**Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

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

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

**Muhasebeleştirme sırasında ölçme**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)**

**Muhasebeleştirme sonrasında ölçme**

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

**- Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:**

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

**- Maliyet Yöntemi:**

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 09 Ocak 2013 tarihinde verilen değerlendirme raporları çerçevesinde değerlendirilmiş ve değerlendirme sonucu belirlenen makul değerler 31.12.2012 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.

**Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar**

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

**Markalar**

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

**İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

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

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

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

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

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

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)**

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

**Borçlanma maliyetleri**

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

**Finansal araçlar**

**a) Finansal varlıklar**

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

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

**Etkin faiz yöntemi**

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

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

**Alım-satım amaçlı finansal varlıklar**

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

**Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

**b) Finansal yükümlülükler**

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

**Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

**Diğer finansal yükümlülükler**

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

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

**Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması**

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

**Banka kredileri**

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

**Hasılat**

**Mal satışları:**

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Hasılat (Devamı)**

**Hizmet satışları:**

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

**Temettü ve faiz geliri:**

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

**Dövizli işlemler**

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

|            | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| ABD DOLARI | 1,7826                | 1,8889                |
| AVRO       | 2,3517                | 2,4438                |
| CHF        | 1,9430                | 2,0062                |
| NOK        | 0,31839               | 0,3136                |

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

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

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

**Sermaye ve temettüleri**

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

**Kiralama işlemleri**

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

**İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)**

**Kurumlar vergisi**

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

**Ertelenen vergi**

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

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

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

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

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

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

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

---

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları**

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

**Nakit akım tablosu**

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

**2.10. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları**

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

**Alacak/Borç iskontosu:**

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

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

**Faydalı ömür:**

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

**Kıdem tazminatı:**

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

**Dava karşılıkları:**

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

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

### NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

### NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31 Aralık 2012 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

|                            | Boya              | Kimyasal<br>Ürünler | Liman<br>İşletmesi | Hizmet             | Bölümler Arası<br>Elemine Tutar | Toplam             |
|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| Varlıklar                  | 302.529.540       | 279.327.128         | 189.066.274        | 831.559.580        | (659.179.696)                   | 943.302.826        |
| Yükümlülükler              | 249.704.146       | 57.746.528          | 42.644.725         | 63.673.539         | (43.291.130)                    | 370.477.808        |
| <b>Net</b>                 | <b>52.825.394</b> | <b>221.580.600</b>  | <b>146.421.549</b> | <b>767.886.041</b> | <b>(615.888.566)</b>            | <b>572.825.018</b> |
| Amortisman ve İtfa Payları | 4.542.452         | 3.370.262           | 9.382.006          | 686.820            | --                              | 17.981.540         |
| Yatırım Harcamaları        | 10.490.391        | 6.899.726           | 22.815.355         | 3.041.736          | (1.665.471)                     | 41.581.737         |

31 Aralık 2011 tarihi itibariye Bilanço raporlaması:

|                            | Boya              | Kimyasal<br>Ürünler | Liman<br>İşletmesi | Hizmet             | Bölümler Arası<br>Elemine Tutar | Toplam             |
|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| Varlıklar                  | 362.566.149       | 264.580.247         | 180.556.064        | 591.519.823        | (439.033.470)                   | 960.188.813        |
| Yükümlülükler              | 328.118.427       | 49.661.844          | 41.495.129         | 80.172.861         | (23.592.917)                    | 475.855.344        |
| <b>Net</b>                 | <b>34.447.722</b> | <b>214.918.403</b>  | <b>139.060.935</b> | <b>511.346.962</b> | <b>(415.440.553)</b>            | <b>484.333.469</b> |
| Amortisman ve İtfa Payları | 3.374.569         | 3.096.046           | 7.953.059          | 716.842            | --                              | 15.140.516         |
| Yatırım Harcamaları        | 6.220.892         | 6.510.360           | 4.127.593          | 5.655.089          | (1.271.594)                     | 21.242.340         |

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

**NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

|                      | Boya               | Kimyasal<br>Ürünler | Liman<br>İşletmesi | Hizmet            | Bölümler<br>Arası<br>Elemine Tutar | Toplam             |
|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|
| Satışlar             |                    |                     |                    |                   |                                    |                    |
| -Yurtiçi Satışlar    | 331.120.748        | 130.471.365         | 26.366.003         | 39.922.486        | (65.669.467)                       | 462.211.135        |
| -Yurtdışı Satışlar   | 9.803.110          | 15.407.075          | 20.804.151         | --                | (289.726)                          | 45.724.610         |
| Maliyet              | (223.560.731)      | (123.814.009)       | (33.495.192)       | (34.907.596)      | 50.842.279                         | (364.935.249)      |
| <b>Brüt Kar</b>      | <b>117.363.127</b> | <b>22.064.431</b>   | <b>13.674.962</b>  | <b>5.014.890</b>  |                                    | <b>143.000.496</b> |
| Faaliyet Giderleri   | (80.807.268)       | (13.211.286)        | (3.583.001)        | 14.343.961        | 13.571.846                         | (69.685.748)       |
| <b>Faaliyet Karı</b> | <b>36.555.859</b>  | <b>8.853.145</b>    | <b>10.091.961</b>  | <b>19.358.851</b> |                                    | <b>73.314.748</b>  |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması

|                      | Boya              | Kimyasal<br>Ürünler | Liman<br>İşletmesi | Hizmet           | Bölümler Arası<br>Elemine Tutar | Toplam             |
|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|
| Satışlar             |                   |                     |                    |                  |                                 |                    |
| -Yurtiçi Satışlar    | 304.699.831       | 112.834.389         | 29.965.603         | 31.190.387       | (51.018.586)                    | 427.671.624        |
| -Yurtdışı Satışlar   | 7.189.460         | 18.083.844          | 19.167.816         | --               | (721.879)                       | 43.719.241         |
| Maliyet              | (212.308.393)     | (110.689.984)       | (32.499.816)       | (26.828.980)     | 37.173.290                      | (345.153.883)      |
| <b>Brüt Kar</b>      | <b>99.580.898</b> | <b>20.228.249</b>   | <b>16.633.603</b>  | <b>4.361.407</b> |                                 | <b>126.236.982</b> |
| Faaliyet Giderleri   | (74.737.158)      | (14.614.926)        | (2.942.169)        | (768.384)        | 13.210.526                      | (79.852.111)       |
| <b>Faaliyet Karı</b> | <b>24.843.740</b> | <b>5.613.323</b>    | <b>13.691.434</b>  | <b>3.593.023</b> |                                 | <b>46.384.871</b>  |

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                  | 70.995            | 47.973            |
| Bankalar              |                   |                   |
| - Vadesiz mevduat     | 3.126.056         | 1.740.602         |
| - Vadeli mevduat      | 12.440.363        | 12.777.755        |
| Diğer hazır değerler* | 12.032.151        | 1.725.170         |
| <b>Toplam</b>         | <b>27.669.565</b> | <b>16.291.500</b> |

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

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

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| Döviz Cinsi | Faiz Oranı | Vadesi     | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
| ABD \$      | %3,10      | 28.01.2013 | 6.283.161    | 11.200.363   |
| TL          | %6,00      | 02.01.2013 | 1.240.000    | 1.240.000    |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

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

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

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

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

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

**31**  
**POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>31 Aralık 2012</b> |                    | <b>31 Aralık 2011</b> |                    |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b> | <b>Faiz Oranı</b>     | <b>Tutar</b>       | <b>Faiz Oranı</b>     | <b>Tutar</b>       |
| Banka kredileri                     |                       |                    |                       |                    |
| - TL                                | %6,30-%7,75           | 83.601.311         | % 10,56- % 16,50      | 66.296.883         |
| - ABD\$                             | %2,70-%5,50           | 52.136.172         | % 2,50 - % 5,48       | 82.230.370         |
| - AVRO                              | %5,40-%5,62           | 6.494.105          | %3,27-%3,50           | 5.543.844          |
| Finansal kiralama borçları,net      |                       | 671.054            |                       | 912.025            |
| <b>Toplam</b>                       |                       | <b>142.902.642</b> |                       | <b>154.983.122</b> |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b> |                       |                    |                       |                    |
| Banka kredileri                     |                       |                    |                       |                    |
| - ABD\$                             | %3,50-%4,70           | 25.175.409         | % 2,83 - % 4,23       | 13.096.895         |
| - AVRO                              | %5,40-%5,62           | 18.023.536         | --                    | --                 |
| Finansal kiralama borçları,net      |                       | 94.690             |                       | 795.672            |
| <b>Toplam</b>                       |                       | <b>43.293.635</b>  |                       | <b>13.892.567</b>  |

Finansal borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

| <b>Vade</b>         | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 0 - 3 aya kadar     | 106.284.780           | 89.918.328            |
| 3 - 6 ay arası      | 15.193.077            | 26.609.376            |
| 6 - 12 ay arası     | 21.424.785            | 38.455.418            |
| 1 - 2 yıl arası     | 31.352.493            | 13.794.179            |
| 2 yıl üzeri         | 11.941.142            | 98.388                |
| <b>Genel Toplam</b> | <b>186.196.277</b>    | <b>168.875.689</b>    |

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

|                                                         | <b>31 Aralık 2012</b> |                    |             |                      |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|----------------------|
| <b>Teminat Cinsi</b>                                    | <b>TL</b>             | <b>ABD\$</b>       | <b>AVRO</b> | <b>Tutarı (TL)</b>   |
| İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler |                       |                    |             |                      |
| -Polisan Holding A.Ş.                                   | 166.150.000           | 180.600.000        | --          | 488.087.560          |
| -Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.                           | 130.500.000           | 17.300.000         | --          | 161.338.980          |
| -Polisan Kimya Sanayii A.Ş.                             | 201.900.000           | 23.000.000         | --          | 242.899.800          |
| -Poliport Kimya San. A.Ş.                               | 191.500.000           | 24.950.000         | --          | 235.975.870          |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>690.050.000</b>    | <b>245.850.000</b> | <b>--</b>   | <b>1.128.302.210</b> |

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

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**

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

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                         | 31 Aralık 2012     | 31 Aralık 2011     |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>     |                    |                    |
| Ticari alacaklar                        | 42.334.430         | 34.678.994         |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37) | 1.901.336          | 557.877            |
| Alınan çek ve senetler                  | 198.831.965        | 300.739.216        |
| Diğer Ticari Alacaklar                  | 2.688.753          | 1.454.026          |
| Şüpheli ticari alacaklar                | 19.588.814         | 17.411.137         |
|                                         | <b>265.345.298</b> | <b>354.841.250</b> |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)  | (19.588.814)       | (17.411.137)       |
| Ertelenmiş finansman gelirleri (-)      | (4.567.400)        | (17.498.585)       |
| <b>Toplam</b>                           | <b>241.189.084</b> | <b>319.931.528</b> |
| <b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>     |                    |                    |
| Alınan çek ve senetler                  | 4.184.057          | 1.425.400          |
|                                         | <b>4.184.057</b>   | <b>1.425.400</b>   |
| Ertelenmiş finansman gelirleri (-)      | (303.617)          | (187.047)          |
| <b>Toplam</b>                           | <b>3.880.440</b>   | <b>1.238.353</b>   |

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

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

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

**33**  
**POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

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

|                                           | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı karşılık tutarı                | 17.411.137            | 13.215.567            |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 31) | 2.952.759             | 6.145.778             |
| Kaydı silinen karşılıklar                 | (88.747)              | (1.225.623)           |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Not 31)      | (686.335)             | (724.585)             |
| <b>Toplam</b>                             | <b>19.588.814</b>     | <b>17.411.137</b>     |

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

| <b>Vade</b>     | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçenler | 28.464.246            | 13.514.051            |
| 0-3 ay arası    | 87.004.129            | 83.597.325            |
| 3-6 ay arası    | 80.789.036            | 53.683.338            |
| 6-9 ay arası    | 32.594.855            | 92.871.627            |
| 9-12 ay arası   | 16.904.218            | 93.763.772            |
| 1-2 yıl arası   | 4.184.057             | 1.351.400             |
| 2-3 yıl arası   | --                    | 74.000                |
| <b>Toplam</b>   | <b>249.940.541</b>    | <b>338.855.513</b>    |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 28.464.246 TL (31 Aralık 2011: 13.514.051 TL) tutarındaki alacak için toplam 4.047.298 TL (31 Aralık 2011: 2.808.676 TL) tutarında teminat alınmıştır.

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

|                                  | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 23.381.900            | 11.236.130            |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş   | 3.100.893             | 1.796.671             |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş  | 1.762.107             | 312.665               |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş  | 219.346               | 168.585               |
| <b>Toplam</b>                    | <b>28.464.246</b>     | <b>13.514.051</b>     |

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

|                                    | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>  |                       |                       |
| Ticari borçlar                     | 34.178.078            | 43.808.162            |
| Verilen çek ve senetler            | 12.445.286            | 20.231.485            |
| İlişkili taraflara ticari borçlar  | 6.740.105             | 14.787.328            |
| Ertelenmiş finansman giderleri (-) | (352.843)             | (412.805)             |
| <b>Toplam</b>                      | <b>53.010.626</b>     | <b>78.414.170</b>     |

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

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

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

| <b>Vade</b>     | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçenler | 10.272.765            | 18.609.907            |
| 0-3 ay arası    | 36.043.245            | 52.050.796            |
| 3-6 ay arası    | 7.039.731             | 8.150.826             |
| 6-9 ay arası    | 4.105                 | 9.439                 |
| 9-12 ay arası   | 3.623                 | 6.007                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>53.363.469</b>     | <b>78.826.975</b>     |

**NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

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

|                                       | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personelden alacaklar                 | 80.669                | 113.911               |
| KDV alacağı                           | 1.734.272             | 2.441.300             |
| Personele verilen iş avansları        | 13.683                | 16.745                |
| Diğer şüpheli alacaklar               | 60.096                | 60.096                |
| Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-) | (60.096)              | (60.096)              |
| Diğer alacaklar                       | 336.609               | 250.486               |
| <b>Toplam</b>                         | <b>2.165.233</b>      | <b>2.822.442</b>      |

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

|                                  | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem Başı Karşılık Tutarı       | 60.096                | 60.096                |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar | --                    | --                    |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar      | --                    | --                    |
| <b>Toplam</b>                    | <b>60.096</b>         | <b>60.096</b>         |

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

|                            | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personele borçlar          | 1.521.575             | 1.177.003             |
| Ortaklara borçlar (Not 37) | --                    | 5.488.188             |
| Diğer borçlar              | 112                   | 1.057                 |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.521.687</b>      | <b>6.666.248</b>      |

**NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

**NOT 13 – STOKLAR**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme               | 36.107.271        | 46.670.947        |
| Yarı mamüller                      | 2.895.283         | 1.867.476         |
| Mamüller                           | 10.491.063        | 6.560.850         |
| Ticari mallar                      | 3.951.390         | 943.861           |
| Diğer stoklar                      | 2.881.724         | 2.279.256         |
|                                    | <b>56.326.731</b> | <b>58.322.390</b> |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (235.644)         | (463.251)         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>56.091.087</b> | <b>57.859.139</b> |

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

|                             | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem Başı Karşılık Tutarı  | 463.251        | 743.671        |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | (227.607)      | (280.420)      |
| <b>Toplam</b>               | <b>235.644</b> | <b>463.251</b> |

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK**

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

|               | 31 Aralık 2012 |                  | 31 Aralık 2011 |           |
|---------------|----------------|------------------|----------------|-----------|
|               | Pay (%)        | Tutar            | Pay (%)        | Tutar     |
| Rohm And Haas | 40,00          | 2.902.773        | 40,00          | --        |
| <b>Toplam</b> |                | <b>2.902.773</b> |                | <b>--</b> |

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

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

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

|                                 | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Dönem başı                      | --               | 846.531        |
| İştiraklerden gelir/ (giderler) | 2.902.773        | (846.531)      |
| <b>Toplam</b>                   | <b>2.902.773</b> | <b>--</b>      |

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

|                            | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Aktif toplamı              | 43.576.070     | 45.084.933     |
| Kısa vadeli yükümlülükleri | 35.804.964     | 45.556.860     |
| Net dönem karı/(zararı)    | 6.563.981      | (2.588.252)    |

**NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

|                   | 31 Aralık<br>2010  | İlaveler      | Transfer     | 31 Aralık<br>2011  | İlaveler         | Değer<br>Artış/Azalış,<br>net | 31 Aralık<br>2012  |
|-------------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>    |                    |               |              |                    |                  |                               |                    |
| Arazi ve          |                    |               |              |                    |                  |                               |                    |
| Arsalar           | 137.541.883        | 49.918        | 49.450.000   | 187.041.801        | 1.849.875        | 16.685.696                    | 205.577.372        |
| Binalar           | 49.450.000         | --            | (49.450.000) | --                 | --               | --                            | --                 |
| <b>Net Defter</b> |                    |               |              |                    |                  |                               |                    |
| <b>Değeri</b>     | <b>186.991.883</b> | <b>49.918</b> | <b>--</b>    | <b>187.041.801</b> | <b>1.849.875</b> | <b>16.685.696</b>             | <b>205.577.372</b> |

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Yapı") şirketinin aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2. ve 3. pafta -8165-8181-8195-8197-9832 nolu adalarda yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesi 3-13 pafta, 12715 parselde yer alan binadan (18.10.2011 tarihli Kağıthane Belediyesi Encümen kararına istinaden binanın nevi arsaya dönüştürülmüştür) ve Polisan Holding A.Ş. aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2/1045-1047-1050 nolu adalarda yer alan arsalardan oluşmaktadır. Kayıtlı değeri 17.403.635 TL tutarında olan Pendik'deki arsaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 09 Ocak 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 137.927.372 TL'dir. Kayıtlı değeri 9.227.466 TL tutarında olan Kağıthane'deki arsaların değerlendirilmiş tutarı ise, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 09 Ocak 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 67.650.000 TL'dir. Gayrimenkul değerlemeleri Asat Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

37  
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

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

|                                   | 31.12.2010         | İlaveler          | Çıkışlar           | Değer Artışı     | Transfer       | 31.12.2011         | İlaveler          | Çıkışlar         | Transfer    | 31.12.2012         |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------|--------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>             |                    |                   |                    |                  |                |                    |                   |                  |             |                    |
| Arazi ve Arsalar                  | 69.216.524         | 1.512.821         | --                 | 3.523.497        | (201.103)      | 74.051.739         | 293.511           | --               | --          | 74.345.250         |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri      | 140.185.880        | 635.402           | --                 | --               | 1.634.258      | 142.455.540        | 1.286.703         | --               | --          | 143.742.243        |
| Binalar                           | 141.807.607        | 142.207           | (2.658.474)        | 1.233.903        | 1.577.917      | 142.103.160        | 2.822.931         | --               | --          | 144.926.091        |
| Tesis, Makina ve Cihazlar         | 75.771.795         | 9.308.011         | (213.813)          | --               | 2.619.911      | 87.485.904         | 28.664.616        | (174.111)        | 5.330.981   | 121.307.390        |
| Taşıtlar                          | 2.539.115          | 281.004           | (203.179)          | --               | --             | 2.616.940          | 280.370           | (135.991)        | --          | 2.761.319          |
| Demirbaşlar                       | 12.240.913         | 475.293           | (104.498)          | --               | 110.050        | 12.721.758         | 508.529           | (49.955)         | --          | 13.180.332         |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar       | 3.391.954          | 114.504           | (1.525)            | --               | --             | 3.504.933          | 70.113            | --               | --          | 3.575.046          |
| Özel Maliyetler                   | 3.484.776          | 6.300             | (1.661)            | --               | --             | 3.489.415          | 65.462            | --               | --          | 3.554.877          |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)    | 2.853.957          | 8.766.798         | (16.962)           | --               | (5.600.821)    | 6.002.972          | 5.345.109         | --               | (5.330.981) | 6.017.100          |
|                                   | <b>451.492.521</b> | <b>21.242.340</b> | <b>(3.200.112)</b> | <b>4.757.400</b> | <b>140.212</b> | <b>474.432.361</b> | <b>39.337.344</b> | <b>(360.057)</b> | <b>--</b>   | <b>513.409.648</b> |
| <b><u>Birikmiş Amortisman</u></b> |                    |                   |                    |                  |                |                    |                   |                  |             |                    |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri      | 15.410.024         | 5.566.557         | --                 | --               | --             | 20.976.581         | 5.627.761         | --               | --          | 26.604.342         |
| Binalar                           | 50.800.941         | 2.190.973         | (2.634.176)        | --               | 54.218         | 50.411.956         | 2.262.640         | --               | --          | 52.674.596         |
| Tesis, Makina ve Cihazlar         | 41.158.419         | 5.444.273         | (63.610)           | --               | --             | 46.539.082         | 7.839.610         | (119.829)        | --          | 54.258.863         |
| Taşıtlar                          | 1.093.005          | 355.196           | (116.010)          | --               | --             | 1.332.191          | 420.037           | (61.952)         | --          | 1.690.276          |
| Demirbaşlar                       | 10.743.452         | 496.642           | (81.561)           | --               | --             | 11.158.533         | 497.553           | (46.044)         | --          | 11.610.042         |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar       | 3.222.509          | 69.764            | (318)              | --               | --             | 3.291.955          | 80.182            | --               | --          | 3.372.137          |
| Özel Maliyetler                   | 2.514.985          | 445.205           | (346)              | --               | --             | 2.959.844          | 258.336           | --               | --          | 3.218.180          |
|                                   | <b>124.943.335</b> | <b>14.568.610</b> | <b>(2.896.021)</b> | <b>--</b>        | <b>54.218</b>  | <b>136.670.142</b> | <b>16.986.119</b> | <b>(227.825)</b> | <b>--</b>   | <b>153.428.436</b> |
| <b>Net Değer</b>                  | <b>326.549.186</b> |                   |                    |                  |                | <b>337.762.219</b> |                   |                  |             | <b>359.981.212</b> |

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

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

\*Yapılmakta olan yatırımlar formaldehit oksit tesisi, mix makinaları, genişletilebilir Polistireni projesi ve diğer yatırımlara ait tutarlardan oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla amortisman ve itfa paylarının gider yerleri aşağıdaki gibidir:

|                                            | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></b> |                   |                   |
| Satılan mamul maliyeti                     | 2.687.329         | 2.047.112         |
| Satılan mal ve hizmet maliyeti             | 10.302.104        | 8.899.672         |
| Araştırma ve geliştirme giderleri          | 269.533           | 92.810            |
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri       | 3.527.986         | 2.526.085         |
| Genel yönetim giderleri                    | 1.194.588         | 1.574.837         |
| <b>Toplam</b>                              | <b>17.981.540</b> | <b>15.140.516</b> |

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 204.928.210 TL olan arsa, arazilerin ve binaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından yapılan 21 Mart 2011 ve 09 Ocak 2013 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 499.535.715 TL'dir (yatırım amaçlıya sınıflananlar dahil). Değerleme çalışması sonucu oluşan değerlendirme farkı konsolide finansal tablolara arazi, arsalar ve binalar (bunlara ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri dahil) için toplam 294.607.505 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 58.921.501 TL, özkaynaklar hesabında maddi duran varlık değerlendirme artış fonu hesabında 214.670.575 TL ve gelir tablosunda 14.560.000 TL olarak yansıtılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Değerleme tutarı            | 499.535.715        |
| Kayıtlı değer (-)           | (204.928.210)      |
| Değerleme farkları          | 294.607.505        |
| Ertelenmiş vergi (% 20) (-) | (58.921.501)       |
| Azınlık hakkı payları (-)   | (6.455.429)        |
| <b>Değer artış fonları</b>  | <b>229.230.575</b> |

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

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

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

|                                        | 31.12.2010       | İlaveler         | 31.12.2011        | İlaveler       | 31.12.2012        |
|----------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>                  |                  |                  |                   |                |                   |
| Haklar(*)                              | 6.049.618        | 122.704          | 6.172.322         | --             | 6.172.322         |
| Diğer maddi olmayan<br>Duran varlıklar | 2.649.714        | 2.045.789        | 4.695.503         | 244.643        | 4.940.146         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>8.699.332</b> | <b>2.168.493</b> | <b>10.867.825</b> | <b>244.643</b> | <b>11.112.468</b> |
| <b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>    |                  |                  |                   |                |                   |
| Haklar                                 | 33.795           | 407.656          | 441.451           | 411.746        | 853.197           |
| Diğer maddi olmayan<br>duran varlıklar | 2.466.075        | 164.250          | 2.630.325         | 583.675        | 3.214.000         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>2.499.870</b> | <b>571.906</b>   | <b>3.071.776</b>  | <b>995.421</b> | <b>4.067.197</b>  |
| <b>Net değer</b>                       | <b>6.199.462</b> |                  | <b>7.796.049</b>  |                | <b>7.045.271</b>  |

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

**NOT 20 - ŞEREFİYE**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**22.1 Borç karşılıkları**

|                              | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Vergi cezaları (Kısa vadeli) | 191.488        | 191.488        |
| Vergi cezaları (Uzun vadeli) | 63.829         | 255.317        |
| <b>Toplam</b>                | <b>255.317</b> | <b>446.805</b> |

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

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

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

**22.2 Dava ve İhtilaflar**

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 36.114.755 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 34.479.207 TL).Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 19.588.814 TL (31 Aralık 2011: 17.411.137 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 396.673 TL’si (31 Aralık 2011: 233.010 TL) hasar dolayı ile istenen tazminat olmak üzere toplam 988.944 TL (31 Aralık 2011: 772.025 TL) tutarında dava mevcuttur.

**22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:**

1) Verilen TRİ’ler

| <b>Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)</b>                                           | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 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) | 1.128.302.210         | 581.602.612           |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı               | 8.931.852             | 4.070.544             |
| D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı                                                                | --                    | --                    |
| i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı(1)                             | --                    | --                    |
| 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               | --                    | --                    |
| <b>Toplam</b>                                                                                           | <b>1.137.234.062</b>  | <b>585.673.156</b>    |
| <b>Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oramı</b>                                                     | <b>--</b>             | <b>--</b>             |

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

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

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

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

**31 Aralık 2012**

| <b>Taahhüt Cinsi</b> | <b>Taahhüdün Verilme Nedeni</b> | <b>Taahhüdün Kime Verildiği</b> | <b>Döviz Cinsi</b> | <b>Döviz Tutarı</b> | <b>Döviz Tutarı (TL)</b> |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| Kefalet              | Kredi Kefaleti                  | Grupiçi Şirketler(*)            | ABD\$              | 245.850.000         | 438.252.210              |
| Kefalet              | Kredi Kefaleti                  | Grupiçi Şirketler(*)            | TL                 | 690.050.000         | 690.050.000              |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Müşteriler                      | TL                 | 39.000              | 39.000                   |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Müşteriler                      | TL                 | 1.050.000           | 1.050.000                |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Satıcılar                       | TL                 | 13.300              | 13.300                   |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Gümrük Müsteşarlıkları          | TL                 | 3.777.341           | 3.777.341                |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Gümrük Müsteşarlıkları          | AVRO               | 500.000             | 1.175.850                |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Mahkeme ve İcra Daireleri       | TL                 | 54.000              | 54.000                   |
| Teminat Mektubu      | Teminat                         | Devlet Kurum ve Kuruluşları     | TL                 | 2.822.361           | 2.822.361                |
| <b>Toplam</b>        |                                 |                                 |                    |                     | <b>1.137.234.062</b>     |

**31 Aralık 2011**

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

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

**2) Alınan TRİ’ler**

**31 Aralık 2012**

| <b>Taahhüt Cinsi</b> | <b>Taahhüdün Alınma Nedeni</b> | <b>Taahhüdün Kimden Alındığı</b> | <b>Döviz Cinsi</b> | <b>Döviz Tutarı</b> | <b>Döviz Tutarı (TL)</b> |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| İpotek               | Teminat                        | Müşteriler                       | TL                 | 24.178.195          | 24.178.195               |
| Teminat Çeki         | Teminat                        | Müşteriler                       | TL                 | 147.600             | 147.600                  |
| Teminat Mektubu      | Teminat                        | Müşteriler                       | TL                 | 2.477.500           | 2.477.500                |
| Teminat Mektubu      | Teminat                        | Satıcılar                        | TL                 | 60.000              | 60.000                   |
| Teminat Mektubu      | Teminat                        | Satıcılar                        | ABD\$              | 10.912              | 19.452                   |
| Teminat Senedi       | Teminat                        | Satıcılar                        | AVRO               | 2.250.000           | 5.291.325                |
| Teminat Senedi       | Teminat                        | Müşteriler                       | TL                 | 413.000             | 413.000                  |
| Teminat Senedi       | Teminat                        | Satıcılar                        | AVRO               | 21.200              | 49.856                   |
| Teminat Senedi       | Teminat                        | Satıcılar                        | TL                 | 412.500             | 412.500                  |
| <b>Toplam</b>        |                                |                                  |                    |                     | <b>33.049.428</b>        |

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

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

**22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)**

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

**22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar**

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Grup’un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

| <b>Lehdar</b>                          | <b>Gayrimenkul</b>                                          | <b>Serh Açıklaması</b>               | <b>Tarihi</b> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Polisan Holding:</b>                |                                                             |                                      |               |
| Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.           | Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul                | Kira şerhi                           | 23.11.1983    |
| İ.E.T.T Genel Müdürlüğü                | Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul                | İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi | 11.12.1978    |
| <b>Polisan Kimya:</b>                  |                                                             |                                      |               |
| Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi             | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | İzale-i şüyu şerhi                   | 22.01.2003    |
| Şengün Ailesi Mirasçıları              | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | Satış vaadi şerhi                    | 13.03.2002    |
| Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi             | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | İzale-i şüyu şerhi                   | 18.04.2002    |
| Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi             | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | İzale-i şüyu şerhi                   | 18.05.2004    |
| Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi        | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | İhtiyati tedbir                      | 11.10.2011    |
| Botaş A.Ş.                             | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | Kamulaştırma şerhi                   | 05.09.1986    |
| Botaş A.Ş.                             | Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli                           | İrtifak hakkı                        | 26.05.1987    |
| Dilovası Belediyesi                    | Arsa-Muallim-2 Köyü Dilovası/Kocaeli                        | Kamulaştırma şerhi                   | 21.04.2008    |
| <b>Yapı:</b>                           |                                                             |                                      |               |
| DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd  | Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul                    | Kat karşılığı satış                  | 21.11.2006    |
| Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.      | Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi                     | Kira şerhi                           | 03.07.1987    |
| DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd. | Kağıthane/İstanbul                                          | Kat karşılığı satış                  | 21.11.2006    |
| Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.      | Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul                   | Kira şerhi                           | 03.07.1987    |
| DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd  | Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul                   | Kat karşılığı satış                  | 21.11.2006    |
| TOKİ                                   | Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul | Ön alım hakkı                        | 09.02.2010    |
| TOKİ                                   | Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul | Ön alım hakkı                        | 09.02.2010    |

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

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

**22.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (Devamı)**

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

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 01 Ocak 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,0 enflasyon oranı ve %8,5 iskonto oranı varsayımına göre, %3,33 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 96,22 (31 Aralık 2011: % 97,30) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

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

|                                       | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiye                     | 5.391.405             | 4.017.045             |
| Ödemeler                              | (1.351.015)           | (669.383)             |
| Faiz maliyeti                         | 251.256               | 187.194               |
| Cari hizmet maliyeti                  | 4.961.464             | 2.384.694             |
| Aktüeryal kazanç /(kayıp)             | (2.468.439)           | (528.145)             |
| <b>Dönem sonu itibariyle karşılık</b> | <b>6.784.671</b>      | <b>5.391.405</b>      |

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

|                                                       | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bordrolu personel sayısı (kişi)                       | 899                   | 546                   |
| Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit) | 210                   | 483                   |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>1.109</b>          | <b>1.029</b>          |

**NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

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

|                                | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stoklar için verilen Avanslar  | 11.796.073            | 5.157.766             |
| Verilen duran varlık avansları | 9.637.536             | 9.226.449             |
| Gelecek aylara ait giderler    | 3.344.595             | 3.526.943             |
| Devreden KDV                   | 4.988.256             | 3.960.724             |
| Gelir tahakkukları             | 22.165                | 36.433                |
| Peşin ödenmiş vergiler         | 1.249.159             | 2.413.101             |
| Verilen depozito ve teminatlar | 28.891                | 28.907                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>31.066.675</b>     | <b>24.350.323</b>     |

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

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

|                                | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer Duran Varlıklar</b>   |                |                |
| Verilen depozito ve teminatlar | 119.629        | 108.698        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>119.629</b> | <b>108.698</b> |

|                                      | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011     |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>     |                   |                    |
| Alınan sipariş avansları *           | 57.720.279        | 165.885.328        |
| Ödenecek vergiler                    | 1.113.283         | 927.806            |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 727.051           | 1.000.279          |
| Gelecek aylara ait giderler          | 953.954           | 798.860            |
| Alınan depozito ve teminatlar        | 9.924             | 11.530             |
|                                      | <b>60.524.491</b> | <b>168.623.803</b> |

|                                    |                   |                    |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Ertelenmiş finansman giderleri (-) | (1.713.334)       | (12.411.826)       |
| <b>Toplam</b>                      | <b>58.811.157</b> | <b>156.211.977</b> |

|                                    |                  |                |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   |                  |                |
| Alınan sipariş avansları *         | 1.323.200        | 365.020        |
| Ertelenmiş finansman giderleri (-) | (93.863)         | (45.103)       |
| <b>Toplam</b>                      | <b>1.229.337</b> | <b>319.917</b> |

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

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

**NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR**

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

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

(\*)27 Şubat 2013 tarihi itibariyle Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin IMKB'de halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 3,785'e ulaşmıştır.

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

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

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

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

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

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Hisse senedi ihraç primleri**

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

**Kar dağıtımı**

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

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

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

**Geçmiş yıl karları /(zararları)**

|                          | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedek akçeler | 105.600.780           | 89.491.455            |
| Geçmiş yıl zararları     | (13.392.106)          | 3.094.553             |
| <b>Toplam</b>            | <b>92.208.674</b>     | <b>92.586.008</b>     |

**Değer artış fonları**

|                                       | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Maddi duran varlık değerleme fonu (*) | 214.670.575           | 193.564.933           |
| <b>Toplam</b>                         | <b>214.670.575</b>    | <b>193.564.933</b>    |

(\*) Not 18'de ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

**Azınlık payları**

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

Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

|                                                                        | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiye                                                      | 50.629.802            | 55.986.441            |
| Dönem karı payı                                                        | 1.091.388             | 4.041.682             |
| Ana ortaklığın hisse alımı (-) (Not 3)                                 | (39.705.376)          | (9.398.321)           |
| Yeniden değerlendirme sonrası oluşan değer azalışı azınlık payı etkisi | (10.805)              | --                    |
| <b>Dönem sonu bakiye</b>                                               | <b>12.005.009</b>     | <b>50.629.802</b>     |

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

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Yurtiçi Satışlar                      | 547.740.139                        | 575.338.215                        |
| Yurtdışı Satışlar                     | 45.724.610                         | 43.719.241                         |
| Diğer Satışlar                        | --                                 | 309.188                            |
| <b>Brüt Satışlar</b>                  | <b>593.464.749</b>                 | <b>619.366.644</b>                 |
| Satış İadeleri                        | (14.858.188)                       | (7.432.585)                        |
| Satış İskontoları                     | (68.636.051)                       | (139.315.745)                      |
| Diğer İndirimler                      | (2.034.765)                        | (1.227.449)                        |
| <b>Satış İndirimleri (-)</b>          | <b>(85.529.004)</b>                | <b>(147.975.779)</b>               |
| <b>Net Satışlar</b>                   | <b>507.935.745</b>                 | <b>471.390.865</b>                 |
| <b>Satışların Maliyeti</b>            | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
| Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri | 231.806.995                        | 216.368.252                        |
| Direkt İşçilik Giderleri              | 9.072.242                          | 8.021.251                          |
| Genel Üretim Giderleri                | 14.739.738                         | 19.214.745                         |
| Amortisman ve İtfa Payları            | 2.687.329                          | 2.047.112                          |
| Yarı Mamul Kullanımı                  |                                    |                                    |
| -Dönem Başı Stok                      | 1.867.476                          | 1.546.363                          |
| -Dönem Sonu Stok                      | (2.895.283)                        | (1.867.476)                        |
| Mamul Stoklarında Değişim             |                                    |                                    |
| -Dönem Başı Stok                      | 6.560.850                          | 5.525.340                          |
| -Dönem Sonu Stok                      | (10.491.063)                       | (6.560.850)                        |
| <b>Satılan Mamul Maliyeti</b>         | <b>253.348.284</b>                 | <b>244.294.737</b>                 |
| -Dönem Başı Stok                      | 943.861                            | 1.771.915                          |
| -Dönem İçi Alış                       | 62.759.028                         | 52.654.541                         |
| -Dönem Sonu Stok                      | (3.951.390)                        | (943.861)                          |
| <b>Satılan Ticari Mallar Maliyeti</b> | <b>59.751.499</b>                  | <b>53.482.595</b>                  |
| Personel Giderleri                    | 18.062.143                         | 19.076.426                         |
| Diğer Hizmet Giderleri                | 22.105.306                         | 16.508.870                         |
| Amortisman ve İtfa Payları            | 10.302.104                         | 8.899.672                          |
| <b>Satılan Hizmet Maliyeti</b>        | <b>50.469.553</b>                  | <b>44.484.968</b>                  |
| <b>Diğer Satışların Maliyeti</b>      | <b>1.365.913</b>                   | <b>2.891.583</b>                   |
| <b>Satışların Maliyeti Toplamı</b>    | <b>364.935.249</b>                 | <b>345.153.883</b>                 |

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

**NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ**

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri    | 3.476.740                          | 3.116.409                          |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri | 70.054.250                         | 62.930.299                         |
| Genel Yönetim Giderleri              | 11.916.058                         | 10.493.600                         |
| <b>Toplam</b>                        | <b>85.447.048</b>                  | <b>76.540.308</b>                  |

|                                                 | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b><u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</u></b> |                                    |                                    |
| Personel giderleri                              | 2.299.021                          | 2.231.070                          |
| Ofis giderleri                                  | 428.020                            | 376.270                            |
| Amortisman giderleri                            | 269.533                            | 92.810                             |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                       | 33.074                             | 52.878                             |
| Seyahat Giderleri                               | 29.245                             | 23.086                             |
| Arge gideri                                     | 242.379                            | 191.767                            |
| Diğer                                           | 175.468                            | 148.528                            |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>3.476.740</b>                   | <b>3.116.409</b>                   |

|                                                          | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b><u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u></b>      |                                    |                                    |
| Personel Giderleri                                       | 15.260.133                         | 13.044.159                         |
| Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri | 24.256.266                         | 23.845.124                         |
| Nakliye Giderleri                                        | 18.364.002                         | 14.761.310                         |
| Araç Giderleri                                           | 2.837.994                          | 4.001.597                          |
| Amortisman Giderleri                                     | 3.527.986                          | 2.526.085                          |
| Kira Giderleri                                           | 830.229                            | 669.691                            |
| Seyahat Giderleri                                        | 689.252                            | 573.862                            |
| Haberleşme Giderleri                                     | 283.373                            | 284.034                            |
| Sponsorluk Giderleri                                     | 806.800                            | 567.054                            |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri                            | 537.165                            | 343.150                            |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                | 346.706                            | 393.402                            |
| Ofis Giderleri                                           | 651.481                            | 636.536                            |
| Vergi, Resim Harçlar                                     | 327.110                            | 345.734                            |
| Danışmanlık Gideri                                       | 211.061                            | 127.407                            |
| Diğer                                                    | 1.124.692                          | 811.154                            |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>70.054.250</b>                  | <b>62.930.299</b>                  |

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

**NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**

|                                       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Genel Yönetim Giderleri</u></b> |                            |                            |
| Personel Giderleri                    | 3.339.568                  | 2.731.997                  |
| Danışmanlık ve Dava Giderleri         | 1.131.987                  | 592.019                    |
| Vergi, Resim ve Harçlar               | 2.985.888                  | 1.757.701                  |
| Amortisman Giderleri                  | 1.194.588                  | 1.574.837                  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı             | 218.406                    | 242.675                    |
| Sigorta Giderleri                     | 702.736                    | 596.048                    |
| Yardım ve Bağışlar                    | 209.464                    | 607.712                    |
| Kira Giderleri                        | 629.341                    | 457.890                    |
| Haberleşme Giderleri                  | 243.841                    | 276.180                    |
| Seyahat Giderleri                     | 162.226                    | 116.581                    |
| Araç Giderleri                        | 189.855                    | 128.513                    |
| Tamir Bakım Giderleri                 | 224.350                    | 500.082                    |
| Ofis Giderleri                        | 30.749                     | 16.960                     |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri         | 99.578                     | 131.789                    |
| Abone ve Aidat Giderleri              | 383.402                    | 433.280                    |
| Diğer                                 | 170.079                    | 329.336                    |
| <b>Toplam</b>                         | <b>11.916.058</b>          | <b>10.493.600</b>          |

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                            | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></b> |                            |                            |
| Satılan Mamul Maliyeti                     | 2.687.329                  | 2.047.112                  |
| Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti             | 10.302.104                 | 8.899.672                  |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri          | 269.533                    | 92.810                     |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri       | 3.527.986                  | 2.526.085                  |
| Genel Yönetim Giderleri                    | 1.194.588                  | 1.574.837                  |
| <b>Toplam</b>                              | <b>17.981.540</b>          | <b>15.140.516</b>          |

|                                      | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Personel Giderleri</u></b>     |                            |                            |
| Genel Üretim Giderleri               | 9.072.242                  | 8.021.251                  |
| Satılan Hizmet Maliyeti              | 18.062.143                 | 19.076.426                 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri    | 2.299.021                  | 2.231.070                  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri | 15.260.133                 | 13.044.159                 |
| Genel Yönetim Giderleri              | 3.339.568                  | 2.731.997                  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>48.033.107</b>          | <b>45.104.903</b>          |

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

**NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u></b>       |                            |                            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı           | 18.200.000                 | --                         |
| Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10) | 686.335                    | 724.585                    |
| Hurda Satış Gelirleri                             | 145                        | 25.499                     |
| Kira Gelirleri                                    | 395.242                    | 339.577                    |
| Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri                 | 246.946                    | 83.696                     |
| Sabit Kıymet Satış Karı                           | 279.878                    | 414.325                    |
| Arge Teşvik Geliri                                | --                         | 142.692                    |
| İştirak Satış Karı                                | --                         | 1.129.933                  |
| Diğer                                             | 528.671                    | 531.439                    |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>20.337.217</b>          | <b>3.391.746</b>           |

|                                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u></b> |                            |                            |
| Şüpheli Alacak Karşılığı (Not:10)           | 2.952.759                  | 6.145.778                  |
| Sabit Kıymet Satış Zararı                   | 2.980                      | 307.487                    |
| Halka arz giderleri                         | 1.420.824                  | --                         |
| Diğer                                       | 199.354                    | 250.284                    |
| <b>Toplam</b>                               | <b>4.575.917</b>           | <b>6.703.549</b>           |

**NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                                         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Finansal Gelirler</u></b>         |                            |                            |
| Kur Farkı Gelirleri                     | 13.443.062                 | 21.440.514                 |
| Faiz Gelirleri                          | 825.314                    | 553.725                    |
| Ticari Alacaklar İskontosu / İptali,Net | 4.192.087                  | 2.409.781                  |
| <b>Toplam</b>                           | <b>18.460.463</b>          | <b>24.404.020</b>          |

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

**NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Finansal Giderler</u></b>    |                            |                            |
| Kredi Faiz Giderleri               | 20.048.569                 | 13.277.073                 |
| Kur Farkı Giderleri                | 9.422.513                  | 41.885.272                 |
| Teminat Mektubu Komisyon Giderleri | 67.458                     | 53.562                     |
| Banka Komisyon ve Pos Giderleri    | 1.008.960                  | 277.132                    |
| Ertelenmiş Finansman Giderleri     | 5.067.961                  | 7.500.962                  |
| <b>Toplam</b>                      | <b>35.615.461</b>          | <b>62.994.001</b>          |

**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER**

|                       | 31.12.2010       | Çıkış            | Transfer        | 31.12.2011       | Giriş          | Çıkışlar        | 31.12.2012       |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Daire ve<br>dükkanlar | 1.795.088        | (349.904)        | (287.097)       | 1.158.087        | 118.600        | (27.950)        | 1.248.737        |
| Arsalar               | 506.680          | --               | 201.103         | 707.783          | 31.275         | --              | 739.058          |
| <b>Toplam</b>         | <b>2.301.768</b> | <b>(349.904)</b> | <b>(85.994)</b> | <b>1.865.870</b> | <b>149.875</b> | <b>(27.950)</b> | <b>1.987.795</b> |

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

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**Kurumlar Vergisi**

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

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

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

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

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

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

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

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

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

| <b>Cari Vergi Yükümlülüğü</b>    | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı       | 7.269.144             | 4.156.316             |
| Peşin ödenmiş vergi ve fonlar    | (6.063.572)           | (3.013.998)           |
| <b>Ödenecek Kurumlar Vergisi</b> | <b>1.205.572</b>      | <b>1.142.318</b>      |

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

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

**Ertelenmiş vergiler**

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

|                                                                                                  | <b>31 Aralık 2012</b>              |                         | <b>31 Aralık 2011</b>              |                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                  | Kümülatif<br>Değerleme<br>Farkları | Varlık/<br>(Yükümlülük) | Kümülatif<br>Değerleme<br>Farkları | Varlık/<br>(Yükümlülük) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (12.355.473)                       | (2.471.092)             | (13.413.010)                       | (2.682.602)             |
| Maddi duran varlık değerleme artışı                                                              | (294.607.505)                      | (58.921.501)            | (277.921.809)                      | (55.584.365)            |
| Ertelenmiş finansman gelirleri                                                                   | 3.193.812                          | 638.761                 | 5.228.703                          | 1.045.741               |
| Ertelenmiş finansman gideri                                                                      | (352.843)                          | (70.571)                | (595.374)                          | (119.075)               |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                        | 6.784.671                          | 1.356.934               | 5.391.405                          | 1.078.281               |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı                                                                  | 3.018.144                          | 603.629                 | 2.824.066                          | 564.813                 |
| Kur farkına ilişkin düzeltme karşılığı                                                           | --                                 | --                      | (3.863)                            | (773)                   |
| Stoklara ilişkin düzeltme                                                                        | 632.562                            | 126.512                 | 758.121                            | 151.624                 |
| İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü                                                        | 1.123.437                          | 224.687                 | 1.123.437                          | 224.687                 |
| Faiz tahakkuna ilişkin düzeltme                                                                  | 33.661                             | 6.732                   | 74.130                             | 14.825                  |
| Mali zarar                                                                                       | 3.142.575                          | 628.515                 | --                                 | --                      |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net</b>                                          |                                    | <b>(57.877.394)</b>     |                                    | <b>(55.306.844)</b>     |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>                                                                  |                                    | <b>3.585.770</b>        |                                    | <b>3.079.971</b>        |
| <b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>                                                              |                                    | <b>(61.463.164)</b>     |                                    | <b>(58.386.815)</b>     |

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

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

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

|                                   | 31 Aralık 2012      | 31 Aralık 2011      |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Dönem başı                        | (55.306.844)        | (55.635.797)        |
| Dönem vergi geliri/(gideri)       | (2.873.411)         | 1.280.433           |
| Değerleme artış fonuna yansıtılan | 302.861             | (951.480)           |
| <b>Dönem sonu</b>                 | <b>(57.877.394)</b> | <b>(55.306.844)</b> |

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

| Vergi Gideri/(Geliri)            | 31 Aralık 2012      | 31 Aralık 2011     |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Kurumlar Vergisi Karşılığı       | (7.269.144)         | (4.156.316)        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | (2.873.411)         | 1.280.433          |
| <b>Toplam</b>                    | <b>(10.142.555)</b> | <b>(2.875.883)</b> |

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)**

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)                       | 47.828.580                 | 30.794                     |
| Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 337.327.397                | 150.250.000                |
| Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)                      | <b>0,142</b>               | <b>0,000</b>               |

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**

**a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler**

1 Ocak -31 Aralık 2012 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.373.771 TL'dir (1 Ocak -31 Aralık 2011: 4.492.170 TL). İlgili tutarın 1.914.377 TL'si ücret (1 Ocak -31 Aralık 2011: 3.692.687 TL), 376.264 TL'si primlerden (1 Ocak -31 Aralık 2011: 710.092 TL), bakiye tutar ise diğer menfaatlerden oluşmaktadır. Grup, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürleri üst yönetim olarak belirlemiştir.

**b) İlişkili Taraflardan Alacaklar**

|                                                         | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş (Net) | 498.317          | 556.075        |
| Şark Mensucat Fabrikası A.Ş                             | 1.403.019        | --             |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>1.901.336</b> | <b>556.075</b> |

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

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**c) İlişkili Taraflara Borçlar**

|                                                    | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ticari Borçlar</b>                              |                       |                       |
| Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.                       | --                    | 4.009.179             |
| Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş. | 6.740.105             | 10.778.149            |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>6.740.105</b>      | <b>14.787.328</b>     |
| <b>Ortaklara Borçlar,net</b>                       |                       |                       |
| İbrahim Sevel                                      | --                    | 433.723               |
| Selahattin Bitlis                                  | --                    | 219.429               |
| Alaattin Bitlis                                    | --                    | 373.500               |
| Ahmet Ertuğrul Bitlis                              | --                    | 839.997               |
| Ahmet Faik Bitlis                                  | --                    | 758.169               |
| Ayşe Melike Bitlis                                 | --                    | 778.204               |
| Fatma Nilgün Kasrat                                | --                    | 941.286               |
| Mehmet Emin Bitlis                                 | --                    | 347.663               |
| Nurinisa Bitlis                                    | --                    | 796.217               |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>--</b>             | <b>5.488.188</b>      |

**d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar**

|                 | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b> |                                                    | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b> |                                                    |
|-----------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Alışlar</b>  | 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       | --                             | 36.129.298                                         | --                             | 39.840.693                                         |
| Hizmet          | --                             | 444.640                                            | --                             | 201.920                                            |
| Vade Farkı      | 210.333                        | --                                                 | 317.232                        | --                                                 |
| Kur Farkı       | --                             | 269.459                                            | --                             | 2.354.304                                          |
| <b>Toplam</b>   | <b>210.333</b>                 | <b>36.843.397</b>                                  | <b>317.232</b>                 | <b>42.396.917</b>                                  |
| <b>Satışlar</b> |                                |                                                    |                                |                                                    |
| Mamül           | 7.433                          | 75.256                                             | 6.936                          | --                                                 |
| Hizmet          | 213.412                        | 2.889.142                                          | 267.740                        | 3.951.913                                          |
| Kira            | 7.644                          | --                                                 | 6.924                          | --                                                 |
| Vade Farkı      | 21.920                         | --                                                 | --                             | 435                                                |
| Kur Farkı       | --                             | 289.641                                            | --                             | --                                                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>250.409</b>                 | <b>3.254.039</b>                                   | <b>281.600</b>                 | <b>3.952.348</b>                                   |

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

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk yönetimi**

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

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

|                                      | 31 Aralık 2012     | 31 Aralık 2011     |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Finansal varlıklar</u></b>     |                    |                    |
| Hazır değerler                       | 27.669.565         | 16.291.500         |
| Ticari alacaklar                     | 245.069.524        | 321.169.881        |
| Diğer alacaklar                      | 2.165.233          | 2.822.442          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>274.904.322</b> | <b>340.283.823</b> |
| <b><u>Finansal yükümlülükler</u></b> |                    |                    |
| Finansal borçlar                     | 186.196.277        | 168.875.689        |
| Ticari borçlar                       | 53.010.626         | 78.414.170         |
| Diğer borçlar                        | 1.521.687          | 6.666.248          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>240.728.590</b> | <b>253.956.107</b> |

**Kredi Riski**

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

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

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

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

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

**Kredi Riski (Devamı)**

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

| <b>31 Aralık 2012</b>                                                                                                                            |                         |                    |                    |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
|                                                                                                                                                  | <b>Alacaklar</b>        |                    |                    |                             |
|                                                                                                                                                  | <b>Ticari Alacaklar</b> |                    |                    |                             |
|                                                                                                                                                  | <b>İlişkili Taraf</b>   | <b>Diğer Taraf</b> | <b>Diğer Taraf</b> | <b>Bankalardaki Mevduat</b> |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>                                                    | <b>1.901.336</b>        | <b>248.039.205</b> | <b>2.165.233</b>   | <b>24.498.271</b>           |
| <b>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup></b>                                                                | <b>--</b>               | <b>33.049.428</b>  | <b>--</b>          | <b>--</b>                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 1.901.336               | 219.574.959        | 2.165.233          | 15.566.419                  |
| 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 <sup>(3)</sup>                                                  | --                      | 28.464.246         | --                 | --                          |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | --                      | --                 | --                 | --                          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --                      | --                 | --                 | --                          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --                      | 19.588.814         | 60.096             | --                          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --                      | (19.588.814)       | (60.096)           | --                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                      | --                 | --                 | --                          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --                      | --                 | --                 | --                          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --                      | --                 | --                 | --                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                      | --                 | --                 | --                          |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --                      | --                 | --                 | 8.931.852                   |

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

**(2)** 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 22.3**'te gösterilmiştir.

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

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

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

**Kredi Riski (Devamı)**

**31 Aralık 2011**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                    |                  |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |                    |                  |                      |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf        | Diğer Taraf      | Bankalardaki Mevduat |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) <sup>(1)</sup></b>                                                    | <b>556.075</b>   | <b>338.299.438</b> | <b>2.822.442</b> | <b>19.451.795</b>    |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>                                                                       | --               | <b>24.395.729</b>  | --               | --                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 556.075          | 324.785.387        | 2.822.442        | 14.518.357           |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --                 | --               | --                   |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup>                                                  | --               | 13.514.051         | --               | --                   |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | --               | --                 | --               | --                   |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --                 | --               | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | 17.411.137         | 60.096           | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | (17.411.137)       | (60.096)         | --                   |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --                 | --               | --                   |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --                 | --               | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --                 | --               | --                   |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --                 | --               | --                   |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --                 | --               | 4.933.438            |

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

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

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

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

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

**Likidite Riski**

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

Grup'un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir;

**31 Aralık 2012**

| Sözleşme<br>uyarınca vadeler | Defter<br>değeri | Sözleşme<br>uyarınca<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan kısa | 3- 6 ay<br>arası | 6 - 12 ay<br>arası | 1-2 yıl arası | 2 - 5 yıl<br>arası |
|------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Finansal borçlar             | 186.196.277      | 186.196.277                                       | 106.284.780  | 15.193.077       | 21.424.785         | 31.352.493    | 11.941.142         |
| Ticari borçlar               | 53.363.469       | 53.363.469                                        | 46.316.010   | 7.039.731        | 7.728              | --            | --                 |

**31 Aralık 2011**

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

**Piyasa Riski**

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

**Kur Riski**

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

|                                  | 31 Aralık 2012       | 31 Aralık 2011       |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar     | 22.631.401           | 17.705.579           |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | (127.989.056)        | (129.762.688)        |
| <b>Net Döviz Pozisyonu (A-B)</b> | <b>(105.357.655)</b> | <b>(112.057.109)</b> |

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

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

**Kur Riski (Devamı)**

| <b>31 Aralık 2012</b>              | <b>ABD\$<br/>Tutarı</b> | <b>AVRO<br/>Tutarı</b> | <b>NOK<br/>Tutarı</b> | <b>GBP<br/>Tutarı</b> | <b>Toplam TL<br/>Değeri</b> |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Hazır değerler                     | 6.493.643               | 90.745                 | --                    | --                    | 11.788.973                  |
| Ticari alacaklar                   | 1.328.156               | 1.209.218              | --                    | 2.359                 | 5.218.061                   |
| Diğer dönen varlıklar              | 129.914                 | 2.293.142              | --                    | --                    | 5.624.367                   |
| Finansal borçlar (kısa vadeli)     | (29.247.263)            | (3.046.386)            | --                    | --                    | (59.300.357)                |
| Finansal borçlar (uzun vadeli)     | (14.122.859)            | (7.704.311)            | --                    | --                    | (43.293.635)                |
| Ticari borçlar                     | (7.817.127)             | (1.856.119)            | (295.664)             | --                    | (18.393.982)                |
| İlişkili taraflara borçlar         | (3.722.968)             | --                     | --                    | --                    | (6.636.563)                 |
| Diğer yükümlülükler                | (189.597)               | (11.287)               | --                    | --                    | (364.519)                   |
| <b>Yabancı Para Pozisyonu, Net</b> | <b>(47.148.101)</b>     | <b>(9.024.998)</b>     | <b>(295.664)</b>      | <b>2.359</b>          | <b>(105.357.655)</b>        |
| <b>İhracat</b>                     | <b>16.168.170</b>       | <b>7.200.728</b>       | <b>--</b>             | <b>--</b>             | <b>45.605.146</b>           |
| <b>İthalat</b>                     | <b>30.759.522</b>       | <b>43.549.628</b>      | <b>--</b>             | <b>18.205</b>         | <b>156.059.503</b>          |

  

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

Duyarlılık analizi;

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

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b> |                                            |                                                 |                                                |                                                 |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Kar/(Zarar)</b>                           |                                            |                                                 | <b>Özkaynaklar</b>                             |                                                 |
|                                              | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı<br/>paranın değer<br/>kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer<br/>kazanması</b> | <b>Yabancı<br/>paranın değer<br/>kaybetmesi</b> |
| <b>31 Aralık 2012</b>                        |                                            |                                                 |                                                |                                                 |
| ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü            | (8.404.620)                                | 8.404.620                                       | (6.723.696)                                    | 6.723.696                                       |
| Avro Net Varlık/Yükümlülüğü                  | (2.122.408)                                | 2.122.408                                       | (1.697.926)                                    | 1.697.926                                       |
| İngiliz Sterlini Net Varlık/Yükümlülüğü      | 677                                        | (677)                                           | 542                                            | (542)                                           |
| Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü          | (9.414)                                    | 9.414                                           | (7.531)                                        | 7.531                                           |
| <b>Toplam</b>                                | <b>(10.535.765)</b>                        | <b>10.535.765</b>                               | <b>(8.428.612)</b>                             | <b>8.428.612</b>                                |

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

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

***Kur Riski (Devamı)***

|                                     | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu |                                        | Özkaynaklar                        |                                        |
|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
|                                     | Kar/(Zarar)                           |                                        |                                    |                                        |
|                                     | Yabancı paranın<br>değer kazanması    | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı<br>paranın değer<br>kaybetmesi |
| <b>31 Aralık 2011</b>               |                                       |                                        |                                    |                                        |
| ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü   | (9.231.009)                           | 9.231.009                              | (7.384.807)                        | 7.384.807                              |
| Avro Net Varlık/Yükümlülüğü         | (1.974.705)                           | 1.974.705                              | (1.579.764)                        | 1.579.764                              |
| Norveç Kronu Net Varlık/Yükümlülüğü | 4                                     | (4)                                    | 3                                  | (3)                                    |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(11.205.710)</b>                   | <b>11.205.710</b>                      | <b>(8.964.568)</b>                 | <b>8.964.568</b>                       |

***Faiz Oranı Riski***

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

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                                | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Sabit faizli finansal varlıklar</u></b>  |                       |                       |
| Vadeli mevduatlar                              | 12.440.363            | 12.777.755            |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>12.440.363</b>     | <b>12.777.755</b>     |
| <b><u>Sabit faizli finansal borçlar</u></b>    |                       |                       |
| Leasing borçları                               | 765.744               | 1.707.697             |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>765.744</b>        | <b>1.707.697</b>      |
| <b><u>Değişken faizli finansal araçlar</u></b> |                       |                       |
| Banka kredileri                                | 185.430.533           | 167.167.992           |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>185.430.533</b>    | <b>167.167.992</b>    |

Duyarlılık analizi:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 129.078 TL (31 Aralık 2011: 391.642 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

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

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

**Sermaye Riski Yönetimi**

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

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

|                                               | 31 Aralık 2012     | 31 Aralık 2011     |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam yükümlülükler                          | 370.477.808        | 475.855.344        |
| Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6) | (27.669.565)       | (16.291.500)       |
| <b>Net borç</b>                               | <b>342.808.243</b> | <b>459.563.844</b> |
| Toplam özsermaye                              | 572.825.018        | 484.333.469        |
| Toplam sermaye                                | 915.633.261        | 943.897.313        |
| <b>Net Borç/Toplam Sermaye oranı</b>          | <b>%37</b>         | <b>%49</b>         |

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

Rayıç 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.

Rayıç 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 rayıç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayıç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

**Finansal varlıklar**

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

**Finansal yükümlülükler**

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

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

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

*Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;*

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

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

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

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

**NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Seranit Granit Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 09.01.2013 tarihinde Distribütörlük ve İşbirliği Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Seranit Granit Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından geliştirilen, Seraoxicoat markalı Ekolojik Sıva ürününün tüm dağıtım, satış ve pazarlama hakkı Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde olacaktır.

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

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).