

**POLİSAN HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.12.2014
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Polisan Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve 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 ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

Grup’un 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla Grup konsolide varlıklarının %0,33’ünü oluşturan müşterek yönetime tabi ortaklığın, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarı ve özkaynaktan pay verilerek hesaplanan taşınan değeri, ortaklığın US GAAP gereklerine göre tuttuğu kayıtlar esas alınarak hesaplanmıştır (Not 13).

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

-6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır

-6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2015 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2015

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

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

MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ	33
NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	34
NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	37
NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR	38
NOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR	38
NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	40
NOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	43
NOT 10 - STOKLAR	44
NOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	45
NOT 12 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	46
NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK	46
NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	47
NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR	48
NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	51
NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	51
NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	57
NOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	58
NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	59
NOT 21 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	61
NOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	63
NOT 23 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	64
NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	65
NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	66
NOT 26 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	66
NOT 27 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER	67
NOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	68
NOT 29 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)	71
NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	71
NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	74
NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	83
NOT 33 - AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	84

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
Dönen Varlıklar		604.775.668	486.346.015
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	80.511.849	87.178.665
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8,30	456.059	2.667.647
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	402.366.985	279.024.801
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	1.525.238	9.869.403
Stoklar	10	87.836.639	82.354.544
Peşin Ödenmiş Giderler	11	14.843.741	12.334.197
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	3.370.612	5.133.910
Diğer Dönen Varlıklar	19	12.428.094	5.874.421
ARA TOPLAM		603.339.217	484.437.588
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	27	1.436.451	1.908.427
Duran Varlıklar		934.468.957	682.559.191
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	14.027.487	8.174.004
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	327.611	281.502
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6	40.920	40.920
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	13	5.078.764	4.558.254
Canlı Varlıklar			--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	242.783.495	218.366.797
Maddi Duran Varlıklar	15	621.814.694	400.496.500
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.353.404	6.449.037
Peşin Ödenmiş Giderler	11	36.788.863	38.090.709
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	7.253.719	6.101.468
TOPLAM VARLIKLAR		1.539.244.625	1.168.905.206

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2014 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		575.258.003	339.043.022
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	101.113.382	82.761.071
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	234.365.680	80.343.938
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8, 30	8.519.616	6.945.471
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	120.614.354	94.981.329
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	4.056.388	3.817.508
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9, 30	6.208	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	13.611	33.026
Ertelenmiş Gelirler	11	101.980.430	67.411.164
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	1.788.960	1.312.151
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	--	63.829
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	2.799.374	1.373.535
ARA TOPLAM		575.258.003	339.043.022
Uzun Vadeli Yükümlülükler		165.926.433	238.708.210
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	77.856.491	160.319.549
Ertelenmiş Gelirler	11	3.018.632	7.452.245
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	8.584.188	7.561.495
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	76.467.122	63.374.921
ÖZKAYNAKLAR		798.060.189	591.153.974
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		779.222.457	578.578.650
Ödenmiş Sermaye	20	370.000.000	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	1.467.266	1.467.266
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	20	23.130.220	23.130.220
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	20	(3.064.311)	(2.029.035)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	20	384.364.814	214.670.575
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		745.789	(90.357)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	22.983.012	21.470.963
Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi		(208.011.543)	(208.011.543)
Geçmiş Yıllar Kar	20	145.458.512	129.849.881
Net Dönem Karı		42.148.698	28.120.680
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	18.837.732	12.575.324
TOPLAM KAYNAKLAR		1.539.244.625	1.168.905.206

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.12.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	772.749.345	584.530.878
Satışların Maliyeti (-)	21	(570.896.351)	(397.308.100)
BRÜT KAR		201.852.994	187.222.778
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	(5.611.174)	(4.103.936)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(88.297.234)	(81.563.206)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(32.406.079)	(31.860.971)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	19.546.189	14.954.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(20.788.306)	(16.680.871)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar		520.509	1.655.481
ESAS FAALİYET KARI		74.816.899	69.623.279
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	37.090.331	19.086.095
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(8.556.918)	(1.316.681)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		103.350.312	87.392.693
Finansman Gelirleri	26	27.786.315	3.235.773
Finansman Giderleri (-)	26	(72.378.101)	(55.472.943)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		58.758.526	35.155.523
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	28	(12.795.818)	(6.737.061)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	28	(2.860.849)	536.431
DÖNEM KARI		43.101.859	28.954.893
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		953.161	834.213
Ana Ortaklık Payları		42.148.698	28.120.680
Pay Başına Kazanç	29	0,114	0,076
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)	18	(1.309.987)	(337.553)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç / (kayıp)		261.997	67.511
ertelenmiş vergi etkisi			
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	14	184.595.570	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		(9.229.779)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		836.146	(90.357)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		175.153.947	(360.399)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		218.255.806	28.594.494
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		930.470	835.853
Ana Ortaklık Payları		217.325.336	27.758.641

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01.01.-31.12.2014 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özsermaye
				Değer Artış Fonları	Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı					
01 Ocak 2014 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.029.035)	21.470.963	(208.011.543)		(90.357)	129.849.881	28.120.680	578.578.650	12.575.324	591.153.974	
Yedeklere aktarım	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Dağıtılacak temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(11.000.000)	--	(11.000.000)	--	(11.000.000)	
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	1.512.049	--	--	--	26.608.631	(28.120.680)	--	--	--	
Azınlık payları ile gerçekleşen işlemler	--	--	--	(5.671.551)	22.691	--	--	--	--	--	--	(5.648.860)	5.299.270	(349.590)	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	175.365.790	(1.057.967)	--	--	--	836.146	--	42.148.698	217.292.667	963.138	218.255.805	
31 Aralık 2014 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	384.364.814	(3.064.311)	22.983.012	(208.011.543)		745.789	145.458.512	42.148.698	779.222.457	18.837.732	798.060.189	
01 Ocak 2013 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(1.757.353)	19.526.237	(208.011.543)		--	93.070.313	48.724.294	560.820.009	12.005.009	572.825.018	
Yedeklere aktarım	--	--	--	--	--	1.944.726	--	--	--	(1.944.726)	--	--	--	--	
Dağıtılacak temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(10.000.000)	--	(10.000.000)	(265.538)	(10.265.538)	
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	48.724.294	(48.724.294)	--	--	--	
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	(271.682)	--	--	--	(90.357)	--	28.120.680	27.758.641	835.853	28.594.494	
31 Aralık 2013 bakiyesi	370.000.000	1.467.266	23.130.220	214.670.575	(2.029.035)	21.470.963	(208.011.543)		(90.357)	129.849.881	28.120.680	578.578.650	12.575.324	591.153.974	

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.12.2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(28.150.529)	20.886.501
Dönem Karı/Zararı		43.101.859	28.954.893
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		42.614.254	35.257.456
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15, 16	24.896.375	20.955.919
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	17, 18	1.425.568	1.578.329
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	8, 10	6.010.718	3.042.351
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	24	--	4.135.863
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	25	(538.295)	(42.263)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	13	(520.510)	(1.655.481)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	28	15.656.667	6.200.630
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25, 26	19.410.627	13.987.890
Sabit Kıymetler Gerçekleşmemiş Çevrim Farkları	15, 16	(498.908)	(1.228.909)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı	14	(23.998.203)	(11.626.516)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları		770.215	(90.357)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(78.548.249)	(20.768.048)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(139.263.152)	(57.272.723)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(5.482.095)	(26.263.457)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9, 11, 12, 19	998.137	(9.779.432)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	27.491.684	49.539.906
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9, 19	37.707.177	23.007.658
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		7.167.864	43.444.301
Ödenen Kıdem Tazminatları	18	(1.712.862)	(1.139.057)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(12.319.009)	(6.630.482)
Ödenen Faiz	26	(21.286.522)	(14.788.261)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(57.427.282)	(88.340.144)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklardaki Değişim	27	299.633	79.368
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım amaçlı Gayrimenkul Alımları	14, 15, 16	(71.965.130)	(61.008.335)
Nedeniyle Oluşan Nakit Çıkışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15, 16	11.060.474	241.625
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	11	1.301.846	(28.453.173)
Alınan Faiz	25	1.875.895	800.371
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		78.910.995	126.962.743
Ödenen Temettüler	20	(11.000.000)	(10.265.538)
Finansal Borçlanmalardaki Değişim	7	89.910.995	137.228.281
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(6.666.816)	59.509.100
Dönem Başı Hazır Değerler	5	87.178.665	27.669.565
Dönem Sonu Hazır Değerler	5	80.511.849	87.178.665

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 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 işgal konusunda çalışmak ve yerli ve yabancı şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine katılarak çeşitli faaliyetlerde bulunmaktadır.

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

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

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

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

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

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı

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

Boya imalatı ve satışı

Beton kimyasalları üretimi ve satışı

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri

Hizmet

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

Polisan Boya’nın faaliyet konusu; boya, vernik, reçine, sair yüzey kaplama ve izolasyon malzemesi üretim ve 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
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 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 ticari merkezi; Dilovası Organize Sanayi Bölgesi 1. Kısım Liman Cad. No:7 Dilovası / Kocaeli’dir.

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

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

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

Polisan 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 Öngül Sokak, Odak Plaza, A Blk. 5/2 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul’dur.

Polisan Hellas S.A (“Hellas”):

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 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)

Grup’un ortalama personel sayıları şirket bazında aşağıdaki gibidir:

31.Ara.14	Polisan Holding	Polisan Boya	Polisan Kimya	Poliport	Polisan YapıKim	Polisan Tarımsal	Hellas	TOPLAM
Bordrolu Personel Sayısı	249	673	118	131	11	3	67	1.252
Toplam	249	673	118	131	11	3	67	1.252

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

Ayrıca, özkaynak yöntemiyle değerlendirilmekte olan iştirak Rohm and Haas’ın 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 46’dır (31 Aralık 2013: 42).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TMS/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Mart 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Geçerli ve raporlama para birimi

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

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

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

Raporlama para birimine çevrim

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

- a) Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunda yer alan tüm varlık ve yükümlülük kalemleri bilanço tarihindeki TCMB Avro döviz alış kuru olan 2,8207 TL/Avro ile TL’ye çevrilmiştir. Özkaynaklar kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.
- b) 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosu kalemleri ortalama TCMB Avro döviz alış kuru olan 2,9059 TL/Avro ile TL’ye çevrilmiştir.
- c) Ortaya çıkan tüm kur farkları özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları olarak gösterilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3. 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.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 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. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

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

- Müşterek yönetime tabi ortaklık Polisan Holding'in bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Ums 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar standardına göre müştereken kontrol edilen işletmeler ya özkaynak yöntemiyle yada oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir. Söz konusu Standarda göre iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesi için belirlenen esas yöntem oransal konsolidasyon yöntemi, alternatif yöntem ise özkaynak yöntemidir. Ancak 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerli olan ve değişikliklerin erken ve geriye doğru uygulanmasına izin veren UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standardına göre ise iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemekte, müşterek yönetime tabi işletmelerin sadece özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesine izin verilmektedir. Şirket bu standartları baz alarak müşterek yönetime tabi ortaklığı özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 artırılır veya azaltılır. Ortaklıktan sağlanan kar dağıtımları, ortaklığın değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. Ortaklığın net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda ortaklık değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık'ın ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Polisan Boya	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	93,35	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	100,00	99,00	100,00	99,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan YapıKim	51,00	51,00	51,00	51,00
Rohm and Haas	40,00	40,00	50,00	50,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00

Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 6'da gösterilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

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

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

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

TFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “TFRS’de Yıllık İyileştirmeler” aşağıda sunulmuştur. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

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

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

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

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

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

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

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

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

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

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

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

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

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

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

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

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27’de değişiklikler)

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

Açıklama inisiyatifi (TMS 1’de değişiklik)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1’de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1’deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açıklamalar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan ‘UFRS’de Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi’ aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

UFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (UFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Dipnot 2.2’de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

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

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i)Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii)İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii)İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu. Söz konusu kararın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

2.7 Netleştirme / Mahsup

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan 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 katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst 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 oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

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

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

Grup arazi ve arsalar ile binaları gerçeğe uygun değeriyle değerlemektedir. Bu amaçla Arazi, Arsa, Binalar ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenleri Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından 14 Kasım 2014 – 29 Aralık 2014 tarihleri arasında hazırlanan bağımsız değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerine getirilmiştir (Not 15). Arazi ve Arsaların, Binaların ve bunlara ait yeraltı ve yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki artış nedeniyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “Değer Artış Fonu”nda muhasebeleştirilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. 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.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Muhasebeleştirme sırasında ölçme

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

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme

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

- Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, 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 verilen değerlendirme raporları çerçevesinde değerlendirilmiş ve değerlendirme sonucu belirlenen makul değerler 31.12.2014 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

Markalar

İşletme içinde yaratılan markalar, bir bütün olarak geliştirilmelerine 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.

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.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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

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

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

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye 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 tablolarıda 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.

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.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Türev olmayan 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
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev olmayan 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 değeri düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değeri 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 değeri farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden 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.

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.

Türev finansal araçlar

Grup, yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Finansal riskten korunma muhasebesi kapsamında, muhasebeleştirilmiş bir varlık veya yükümlülüğe ya da gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini bir işleme veya yabancı para riski taşıyan muhasebeleştirilmemiş bir şirket taahhüdüne ilişkin belirli bir riskle ilişkilendirilebilen nakit akışı değişikliklerinden korunmak için gerçekleştirilen türev işlemler nakit akış riskinden korunma amaçlı finansal araç olarak sınıflanır.

Tahmini işlemle ilgili nakit akış riskinden korunmada işlemin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olması ve nihai olarak raporlanan net karı etkileyecek nakit akış varyasyonlarına açık olma durumunda olması gerekir. Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türevlere atfolunan ilgili işlem maliyetleri oluştukları tarihte kar veya zarar olarak kaydedilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben, türevler gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

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.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

Hizmet satışları:

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

Temettü ve faiz geliri:

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD DOLARI	2,3189	2,1343
AVRO	2,8207	2,9365
CHF	2,3397	2,3899

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

Kiralama işlemleri

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüleri

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kıstaslardan birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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

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

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi 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.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

Nakit akım tablosu

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

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

Alacak/Borç iskontosu:

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

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

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca 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.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31 Aralık 2014 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

01.01-31.12.2014						
	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	445.397.591	421.275.538	317.524.808	1.028.613.944	(673.567.256)	1.539.244.625
Yükümlülükler	361.922.770	149.157.126	36.825.079	244.009.740	(50.730.279)	741.184.436
Net	83.474.821	272.118.412	280.699.729	784.604.204	(622.836.977)	798.060.189
Amortisman ve İtfa Payları	6.367.572	4.550.131	12.546.696	1.971.324	(539.348)	24.896.375
Yatırım Harcamaları	12.022.388	23.824.570	15.574.994	26.148.298	(5.605.120)	71.965.130

31 Aralık 2013 tarihi itibariye bilanço raporlaması:

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

35
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

Finansal Kalemler	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam
Net Satışlar						
Yurtiçi	420.981.359	150.972.065	42.076.534	194.730.903	(96.048.155)	712.712.706
Yurtdışı	11.243.650	19.320.709	29.396.115	131.615	(55.450)	60.036.639
Satışların Maliyeti (-)	(275.923.657)	(145.845.286)	(45.440.657)	(193.486.929)	89.800.178	(570.896.351)
Brüt Kar	156.301.352	24.447.488	26.031.992	1.375.589	(6.303.427)	201.852.994
Faaliyet Giderleri	(94.170.763)	(20.141.369)	(3.477.024)	(9.670.710)	1.145.379	(126.314.487)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.517.567)	(7.551.621)	(3.477.024)	(5.417.093)	557.226	(32.406.079)
Pazarlama Giderleri (-)	(72.714.783)	(11.602.853)	--	(4.253.617)	274.019	(88.297.234)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(4.938.413)	(986.895)	--	--	314.134	(5.611.174)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	1.883.200	(2.000.383)	406.383	(1.531.317)	--	(1.242.117)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.937.059	(492.809)	946.753	2.155.186	--	19.546.189
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(15.053.859)	(1.507.574)	(540.370)	(3.686.503)	--	(20.788.306)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	--	--	--	520.509	--	520.509
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	(2.497.329)	568.644	2.447.708	32.413.671	(4.399.281)	28.533.413
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.255.877	2.920.164	4.710.313	32.603.258	(4.399.281)	37.090.331
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(3.753.206)	(2.351.520)	(2.262.605)	(189.587)	--	(8.556.918)
Finansman Gelir/Gideri	(29.886.148)	(8.875.077)	(968.339)	(4.954.499)	92.277	(44.591.786)
Finansman Gelirleri	16.575.202	10.205.149	648.032	1.259.326	(901.394)	27.786.315
Finansman Giderleri (-)	(46.461.350)	(19.080.226)	(1.616.371)	(6.213.825)	993.671	(72.378.101)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar (Zarar)	31.630.312	(6.000.697)	24.440.720	18.153.243	(9.465.052)	58.758.526
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri						
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	(6.282.401)	(80.416)	(4.818.151)	(1.614.850)	--	(12.795.818)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	347.581	(492.797)	238.780	(3.967.567)	1.013.154	(2.860.849)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar (Zarar)	25.695.492	(6.573.910)	19.861.349	12.570.826	(8.451.898)	43.101.859
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	(343.383)	1.296.544	--	--	953.161
- Ana Ortaklık Payları	25.695.492	(6.230.527)	18.564.805	12.570.826	--	42.148.698

36
POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Gelir Tablosu raporlaması:

Finansal Kalemler	Boya	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Eliminasyon	Toplam-Konsolide
Net Satışlar						
Yurtiçi	378.982.550	160.262.230	31.937.559	39.296.436	(72.117.658)	538.361.116
Yurtdışı	11.263.959	12.425.349	22.421.483	58.971	--	46.169.762
Satışların Maliyeti (-)	(244.949.707)	(147.282.729)	(38.608.056)	(33.313.967)	66.846.361	(397.308.099)
Brüt Kar	145.296.802	25.404.849	15.750.985	6.041.439	(5.271.297)	187.222.778
Faaliyet Giderleri	(94.619.013)	(20.685.545)	(4.037.466)	(1.875.350)	3.689.260	(117.528.113)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(17.061.226)	(11.970.816)	(4.037.466)	(1.701.919)	2.910.456	(31.860.971)
Pazarlama Giderleri (-)	(73.885.587)	(8.022.744)	--	(173.430)	518.555	(81.563.206)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(3.672.201)	(691.985)	--	--	260.249	(4.103.936)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	(10.849.102)	6.697.026	684.344	844.331	896.534	(1.726.867)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.342.736	9.527.887	746.418	1.351.446	(3.014.482)	14.954.004
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(17.191.838)	(2.830.861)	(62.074)	(507.115)	3.911.017	(16.680.871)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	--	--	--	1.655.481	--	1.655.481
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	1.889.683	976.067	3.315.254	25.479.696	(13.891.287)	17.769.414
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.046.308	983.642	3.428.991	25.481.423	(13.854.269)	19.086.095
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.156.625)	(7.576)	(113.736)	(1.726)	(37.018)	(1.316.681)
Finansman Gelir/Gideri	(36.632.890)	(13.092.226)	(2.633.521)	(1.436.801)	1.558.269	(52.237.170)
Finansman Gelirleri	2.199.656	614.669	421.171	--	277	3.235.773
Finansman Giderleri (-)	(38.832.547)	(13.706.895)	(3.054.692)	(1.436.801)	1.557.992	(55.472.943)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar (Zarar)	5.085.479	(699.828)	13.079.596	30.708.796	(13.018.521)	35.155.523
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri						
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	(1.561.241)	(1.038.268)	(2.987.289)	(1.150.263)	--	(6.737.061)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	35.423	1.625.713	304.622	(1.729.843)	300.517	536.432
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar (Zarar)	3.559.661	(112.384)	10.396.929	27.828.690	(12.718.004)	28.954.893
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	62.073	691.094	81.046	--	834.213
- Ana Ortaklık Payları	3.559.661	(174.456)	9.705.835	27.747.644	--	28.120.681

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Kasa	49.764	76.758
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	4.716.201	8.064.487
- Vadeli Mevduat	55.422.763	63.864.116
Diğer Hazır Değerler (*)	20.323.121	15.173.304
Toplam	80.511.849	87.178.665

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

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%3,20 - %9,00	2-34 Gün	19.996.595	19.996.595
AVRO	%0,1	2 Gün	1.364.570	3.849.041
ABD \$	%1,40 - %2,70	26-92 Gün	13.617.287	31.577.127
TOPLAM				55.422.763

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%6,00 - %9,80	1-28 Gün	38.771.954	38.771.954
AVRO	%1,75	2 Gün	639.644	1.878.316
ABD \$	%1,75 - %3,10	2 – 20 Gün	10.876.562	23.213.846
TOPLAM				63.864.116

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	%	TL	%	TL
Ak Enerji A.Ş	--	7	--	7
Aktur Turizm ve Endüstri A.Ş.	--	913	--	913
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	4,93	200.000	4,93	290.909
Kiplasma Endüstriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	0,40	40.000	0,40	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	541.233	--	541.233
Polisan Rus Ltd.	90,00	291.292	90,00	291.292
		1.073.445		1.164.354
Değer düşüklüğü karşılıkları (-)				
TI Roro Denizcilik San Tic A.Ş	--	(200.000)	--	(290.909)
Pamukbank Tic. A.Ş	--	(541.233)	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd	--	(291.292)	--	(291.292)
Toplam		40.920		40.920

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	Faiz Oranı	31.12.2014	Faiz Oranı	31.12.2013
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
- TL	%9,75 - %12,00	51.045.577	%8,30 - %9,00	20.971.895
- ABD\$		--	%3,30 - %4,20	58.103.516
- AVRO	%4,30	50.067.249	%3,98	3.567.432
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		556		118.228
Toplam		101.113.382		82.761.071

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansal Borçlar	Faiz Oranı	31.12.2014	Faiz Oranı	31.12.2013
Uzun vadeli banka kredileri kısa vadeli kısmı				
- TL	%9,85 - % 12,15	46.942.729	%9,85	4.951.932
- ABD\$	% 2,90 - % 4,40	124.040.450	%3,48 - %4,70	47.808.527
- AVRO	% 3,00 - % 5,40	63.382.501	%3,35 - %5,50	27.583.479
Toplam		234.365.680		80.343.938

Finansal Borçlar	Faiz Oranı	31.12.2014	Faiz Oranı	31.12.2013
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
- TL	%9,85 - % 12,15	13.729.224	%9,85	25.384.616
- ABD\$	% 2,90 - % 4,40	5.876.415	%3,48 - %4,70	65.057.761
- AVRO	% 3,00 - % 5,40	58.250.852	%3,35 - %5,50	69.877.172
Toplam		77.856.491		160.319.549

Finansal borçlanmaların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vade	31.12.2014	31.12.2013
0 - 3 aya kadar	183.100.707	65.470.443
3 - 6 ay arası	65.048.956	29.745.640
6 - 12 ay arası	87.329.399	67.888.926
1 - 2 yıl arası	63.837.221	142.419.263
2 yıl üzeri	14.019.270	17.900.286
Genel Toplam	413.335.553	323.424.558

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

31.12.2014				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	260.400.000	72.250.000	3.000.000	436.402.625
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000	135.629.450
-Polisan Kimya San. A.Ş.	190.500.000	20.500.000	--	238.037.450
-Poliport Kimya San. A.Ş.	173.500.000	25.250.000	--	232.052.225
Toplam	724.900.000	129.500.000	6.000.000	1.042.121.750

31.12.2013				
Teminat Cinsi	TL	ABD\$	AVRO	Tutarı (TL)
İlişkili Şirketlerin Birbirlerine Verdikleri Kefaletler				
-Polisan Holding A.Ş.	72.250.000	260.400.000	3.000.000	636.831.220
-Polisan Boya San.Ve Tic.A.Ş.	100.500.000	11.500.000	3.000.000	133.853.950
-Poliport Kimya San. A.Ş.	173.500.000	25.250.000	--	227.391.075
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	190.500.000	20.500.000	--	234.253.150
Toplam	536.750.000	317.650.000	6.000.000	1.232.329.395

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Ticari Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	87.905.514	49.700.110
İlişkili Taraflardan Alacaklar	456.059	2.667.647
Alınan Çek ve Senetler	321.834.580	234.468.444
Diğer Ticari Alacaklar	2.357.455	2.178.087
Şüpheli Ticari Alacaklar	24.794.211	23.284.924
Toplam Ticari Alacaklar	437.347.819	312.299.212
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(23.794.211)	(23.284.924)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-)	(10.730.564)	(7.321.840)
Toplam	402.823.044	281.692.448

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	99.090	--
Alınan Çek ve Senetler	15.476.906	9.192.096
Toplam Ticari Alacaklar	15.575.996	9.192.096
Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-)	(1.548.509)	(1.018.092)
Toplam	14.027.487	8.174.004

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	23.284.924	19.588.814
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	856.564	4.534.060
Kayıtlardan silinen	--	(439.753)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(347.277)	(398.197)
Toplam	23.794.211	23.284.924

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

Vade	31.12.2014	31.12.2013
Vadesi Geçenler	28.863.900	15.452.688
0-3 ay arası	160.275.577	148.638.451
3-6 ay arası	122.806.975	65.546.576
6-9 ay arası	62.212.876	31.931.203
9-12 ay arası	38.394.280	27.445.370
1-2 yıl arası	15.309.679	8.812.096
2-3 yıl arası	266.317	380.000
Toplam	428.129.604	298.206.384

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 28.209.160 TL (31 Aralık 2013: 15.452.688 TL) tutarındaki alacak için toplam 9.088.611 TL (31 Aralık 2013: 5.172.484 TL) tutarında teminat alınmıştır.

Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	24.663.220	11.364.154
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.145.230	2.701.230
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.014.451	358.189
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	41.000	1.029.115
Toplam	28.863.900	15.452.688

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Borçlar	92.732.012	73.917.555
Verilen Çek ve Senetler	28.166.856	21.687.506
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8.519.616	6.945.471
Ertelenmiş Finansman Giderleri (-)	(284.514)	(623.732)
Toplam	129.133.970	101.926.800

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

Vade	31.12.2014	31.12.2013
Vadesi Geçenler	16.117.540	13.036.205
0-3 ay arası	79.514.112	80.259.527
3-6 ay arası	33.711.840	9.188.012
6-9 ay arası	23.045	9.183
9-12 ay arası	51.947	57.605
Toplam	129.418.484	102.550.532

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31.12.2014	31.12.2013
Kdv ve Ötv Alacağı	908.485	4.032.285
Diğer Alacaklar	497.829	747.851
Diğer Şüpheli Alacaklar	60.096	60.096
Personelden Alacaklar	44.823	56.874
Personele Verilen İş Avansları	41.945	33.707
Verilen Depozito ve Teminatlar	32.156	28.891
Diğer Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(60.096)	(60.096)
Transit mallar	--	4.969.795
Toplam	1.525.238	9.869.403

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	60.096	60.096
Toplam	60.096	60.096

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	177.162	281.502
Diğer Alacaklar	150.449	
Toplam	327.611	281.502

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

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 30)	6.208	--
Alınan Depozito ve Teminatlar	12.319	12.182
Diğer Borçlar	1.292	20.844
Toplam	19.819	33.026

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 - STOKLAR

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
İlk Madde ve Malzeme	42.198.946	56.084.970
Yarı Mamüller	4.141.105	3.250.529
Mamüller	35.876.794	17.194.499
Ticari Mallar	3.721.439	3.708.961
Diğer Stoklar	3.228.128	2.274.991
Toplam	89.166.412	82.513.950
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(1.329.773)	(159.406)
Toplam	87.836.639	82.354.544

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Karşılık Tutarı	159.406	235.644
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	1.170.367	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar	--	(76.238)
Toplam	1.329.773	159.406

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Grup’un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	4.907.297	4.114.274
Stoklar için verilen sipariş avansları	9.936.444	8.219.923
Toplam	14.843.741	12.334.197

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	36.788.863	38.090.709
Toplam	36.788.863	38.090.709

Ertelenmiş Gelirler:

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları *	107.257.826	70.772.110
Gelecek aylara ait gelirler	523.867	454.766
	107.781.693	71.226.876
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(5.801.263)	(3.815.712)
Toplam	101.980.430	67.411.164

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Alınan sipariş avansları *	3.201.210	8.310.382
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(182.578)	(858.137)
Toplam	3.018.632	7.452.245

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 12 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

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

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</u>		
Peşin Ödenmiş Vergiler	3.370.612	5.133.910
Toplam	3.370.612	5.133.910

NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN MÜŞTEREK YÖNETİME TABİ ORTAKLIK

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	%	TL	%	TL
Rohm And Haas Kimyasal Ürünler Üretim, Dağıtım ve Tic A.Ş	40,00	5.078.764	40,00	4.558.254
Toplam		5.078.764		4.558.254

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı	4.558.254	2.902.773
İştiraklerden gelir/ (giderler)	520.510	1.655.481
Toplam	5.078.764	4.558.254

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

	31.12.2014	31.12.2013
Aktif Toplamı	61.926.114	60.290.897
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	49.062.250	48.730.570
Net Dönem Karı	1.301.272	4.138.703

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31.12.2012	İlaveler	Değer Artış, Net	31.12.2013	İlaveler	Transfer	Değer Artış, Net	31.12.2014
<u>Maliyet</u>								
Arazi ve								
Arsalar	205.577.372	1.162.909	11.626.516	218.366.797	--	(72.000.000)	22.533.203	168.900.000
Binalar	--	--	--	--	418.495	72.000.000	1.465.000	73.883.495
Toplam	205.577.372	1.162.909	11.626.516	218.366.797	418.495	--	23.998.203	242.783.495

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Polisan Yapı İnşaat Taahhüt Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Polisan Yapı”) şirketinin aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2. ve 3. pafta -8165-8181-8195-8197-9832 nolu adalarda yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesi 3-13 pafta, 12715 parselde yer alan binalardan ve Polisan Holding A.Ş. aktifinde yer alan Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında 2/1045-1047-1050 nolu adalarda yer alan arsalardan oluşmaktadır.

Kayıtlı değeri 146.366.797 TL tutarında olan Pendik’deki arsaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 29 Aralık 2014 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 168.900.000 TL’dir. Kayıtlı değeri 72.000.000 TL tutarında olan Kağıthane’deki bina ve kurulu olduğu arsanın değerlendirilmiş tutarı ise, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 10 Aralık 2014 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre toplam 73.465.000 TL’dir.

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	31.12.2013	İlaveler	Çıkışlar	Y.P Çevrim Farkları	Transfer	Değerleme	31.12.2014
<u>Malivet</u>							
Arazi ve Arsalar	81.391.694	2.434.259	--	89.133	(9.722.319)	43.993.367	118.186.134
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.060.233	14.593	--	--	2.697.483	109.838.779	256.611.087
Binalar	153.759.303	34.945	(1.235.586)	203.682	10.537.559	30.763.424	194.063.327
Tesis, Makina ve Cihazlar	142.930.551	6.266.724	(320.717)	176.013	40.931.926	--	189.984.497
Taşıtlar	3.928.111	1.598.443	(841.091)	2.728	244.928	--	4.933.119
Demirbaşlar	14.022.118	368.830	(53.143)	7.113	71.921	--	14.416.839
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.598.929	320.061	--	--	--	--	3.918.990
Özel Maliyetler	3.678.664	186.034	--	--	(966.896)	--	2.897.802
Yapılmakta Olan Yatırımlar	26.341.784	59.252.346	(9.025.599)	--	(43.794.602)	--	32.773.929
Toplam	573.711.387	70.476.235	(11.476.136)	478.669	--	184.595.570	817.785.724
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	32.281.092	6.310.514	--	--	--	--	38.591.606
Binalar	55.050.566	2.633.865	(4.488)	(6.239)	--	--	57.673.704
Tesis, Makina ve Cihazlar	64.684.206	13.206.217	(234.905)	(11.836)	--	--	77.643.682
Taşıtlar	2.241.027	743.136	(682.097)	(359)	--	--	2.301.707
Demirbaşlar	12.142.869	600.808	(46.414)	(1.784)	--	--	12.695.479
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.413.189	119.773	--	--	--	--	3.532.962
Özel Maliyetler	3.401.938	129.952	--	--	--	--	3.531.890
Toplam	173.214.887	23.744.265	(967.904)	(20.218)	--	--	195.971.030
Net Değer	400.496.500						621.814.694

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan Mamul Maliyeti	6.879.808	3.290.376
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	10.975.737	11.720.169
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	383.265	373.889
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	5.386.779	4.242.136
Genel Yönetim Giderleri	1.270.786	1.329.349
Toplam	24.896.375	20.955.919

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 313.253.742 TL olan arsa, arazilerin ve binaların değerlenmiş tutarı, bağımsız değerleme şirketleri tarafından 06. – 29.12.2014 tarihli gayrimenkul değerleme raporlarına göre toplam 497.849.312 TL’dir. Değerleme çalışması sonucu oluşan değerleme farkı kapsamlı gelir tablosu içerisinde Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerleme fonu içerisinde arazi, arsalar ve binalar (bunlara ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri dahil) için toplam 184.595.570 TL ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü (9.229.779 TL) olmak üzere yansıtılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda yapılan hesaplama aşağıdaki gibidir:

Değerleme tutarı	497.849.312
Kayıtlı değer (-)	(313.253.742)
Değerleme farkları	184.595.570
Ertelenmiş vergi (% 5) (-)	(9.229.779)
Kontrol gücü olmayan payların hakkı (-)	(5.671.551)
Değer artış fonları	169.694.240

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2014
<u>Maliyet</u>								
Haklar (*)	6.172.322	50.000	--	6.222.322	546.000	--	--	6.768.322
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (**)	4.940.146	412.500	(5.732)	5.346.914	524.401	(16.962)	19	5.854.372
Toplam	11.112.468	462.500	(5.732)	11.569.236	1.070.401	(16.962)	19	12.622.694
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>								
Haklar	853.197	414.397	--	1.267.594	417.922	--	--	1.685.516
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.214.000	644.337	(5.732)	3.852.605	734.188	(3.015)	(4)	4.583.774
Toplam	4.067.197	1.058.734	(5.732)	5.120.199	1.152.110	(3.015)	(4)	6.269.290
Net Değer	7.045.271			6.449.037				6.353.404

(*) 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.

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

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

NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

17.1 Borç karşılıkları

	31.12.2014	31.12.2013
Vergi Cezaları	--	63.829
Toplam	--	63.829

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

17.2 Dava ve İhtilaflar

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 39.067.350 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 36.036.975 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 23.794.211TL (31 Aralık 2013: 23.284.924 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 271.000 TL’si (31 Aralık 2013: 467.064 TL) hasar dolayısı ile istenen tazminat olmak üzere toplam 587.180 TL (31 Aralık 2013: 575.420 TL) tutarında dava mevcuttur.

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ’ler

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	31.12.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı(1)	1.042.121.750	1.232.329.395
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	86.553.525	17.003.159
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Bağlı Ortaklıkların Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	1.128.675.275	1.249.332.554

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

31 Aralık 2014

Taahhüt	Taahhüdün	Taahhüdün	Döviz	Döviz	
Cinsi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Cinsi	Tutarı	Tutarı (TL)
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	ABD\$	129.500.000	300.297.550
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	AVRO	6.000.000	16.924.200
Kefalet	Kredi Kefaleti	Grupiçi Şirketler(*)	TL	724.900.000	724.900.000
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	2.012.130	2.012.130
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	1.000.000	1.000.000
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	906.724	906.724
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	TL	67.617.740	67.617.740
Teminat Mektubu		Gümrük Müsteşarlıkları	AVRO	1.100.000	3.102.772
Teminat Mektubu		Mahkeme ve İcra Daireleri	TL	464.264	464.264
Teminat Mektubu		Devlet Kurum ve Kuruluşları	TL	11.449.895	11.449.895
Toplam					1.128.675.275

31 Aralık 2013

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

(*) Grupiçi şirketlerin ayrıntısı Not 1’de verilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

17.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

2) Alınan TRİ’ler

31 Aralık 2014

Taahhüt	Taahhüdün	Taahhüdün	Döviz	Döviz	
Cinsi	Alınma Nedeni	Kimden Alındığı	Cinsi	Tutarı	Tutarı (TL)
İpotek	Teminat	Müşteriler	TL	26.033.180	26.033.180
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	TL	171.500	171.500
Teminat Çeki	Teminat	Müşteriler	ABD\$	540.000	1.252.206
Teminat Mektubu	Teminat	Müşteriler	TL	3.165.500	3.165.500
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	TL	244.334	244.334
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	ABD\$	1.185.506	2.749.070
Teminat Mektubu	Teminat	Satıcılar	AVRO	9.410.907	26.545.345
Teminat Senedi	Teminat	Müşteriler	TL	3.422.983	3.422.983
Teminat Senedi	Teminat	Satıcılar	AVRO	21.200	59.799
Toplam					63.643.917

31 Aralık 2013

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

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

17.4 Bilanço Dışı Varlık ve Yükümlülükler

Grup’un Yunanistan’da bulunan bağlı ortaklığının döviz alım satım anlaşmalarından 6.783.522 AVRO tutarında varlığı ve 6.780.798 AVRO tutarında yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşen 7.683 TL (2.724 AVRO) tutarındaki kar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

17.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

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

31.12.2014:

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Serh Açıklaması</u>	<u>Tarihi</u>
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi	11.12.1978
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	22.01.2003
Şengün Ailesi Mirasçıları	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Satış vaadi şerhi	13.03.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.10.2011
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Köyü Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi Kağıthane/İstanbul	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

17.5 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (Devamı)

31.12.2013:

Lehdar	Gayrimenkul	Şerh Açıklaması	Tarihi
Polisan Holding:			
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş.	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	Kira şerhi	23.11.1983
İ.E.T.T Genel Müdürlüğü	Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul	İrtifak hakkı ve otopark tesis şerhi	11.12.1978
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü	İzale-i şüyu şerhi	22.01.2003
Şengün Ailesi Mirasçıları	Gebze/Kocaeli	Satış vaadi şerhi	13.03.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü	İhtiyati tedbir	11.10.2011
Botaş A.Ş.	Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü	İrtifak hakkı	26.05.1987
Dilovası Belediyesi	Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Polisan Yapı:			
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina-Kağıthane ilçesi	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi	Kat karşılığı satış	21.11.2006
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd	Bina- Kağıthane İlçesi	Kat karşılığı satış	21.11.2006
TOKİ	Kağıthane/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi	Ön alım hakkı	09.02.2010
Türkiye Elektrik Kurumu	Kağıthane/İstanbul	İstimlak hakkı	14.07.1977
Türkiye Elektrik Kurumu	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi	İstimlak hakkı	14.07.1977
T.C. Pendik Sulh Hukuk Mahkemesi	Tarla- Şeyhli Mahallesi, Kağıthane İlçesi	Izale-i şüyu davası	24.09.2009

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>		
Personele Borçlar	2.161.351	1.920.257
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.345.422	1.196.303
Ödenecek Vergiler	549.615	700.948
Toplam	4.056.388	3.817.508

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 01 Ocak 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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 2014 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,5 enflasyon oranı ve %8,75 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,08 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %3,58 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 95,37 (31 Aralık 2013: % 95,37) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Bakiye	7.561.495	6.784.671
Ödemeler	(1.712.862)	(1.139.057)
Faiz Maliyeti	270.753	226.140
Cari Hizmet Maliyeti	1.154.815	1.352.188
Aktüeryal (Kazanç) /Kayıp	1.309.987	337.553
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	8.584.188	7.561.495

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

	31.12.2014	31.12.2013
Bordrolu personel sayısı (kişi)	1.073	1.134
Sözleşmeli çalışan personel sayısı (kişi)-(müteahhit)	--	11
Toplam	1.073	1.145

NOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Gelir Tahakkukları	48.043	2.495
Devreden KDV	12.380.051	5.871.926
Toplam	12.428.094	5.874.421

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler</u>		
Ödenecek Vergiler	812.397	461.415
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.986.977	912.120
Toplam	2.799.374	1.373.535

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Necmettin Bitlis	15,18	56.163.449	15,19	56.163.449
Ahmet Faik Bitlis	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Fatma Nilgün Kasrat	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Ali Fırat Yemeniciler	0,95	3.502.500	0,95	3.502.500
A.Melike Bitlis (Bush)	10,20	37.756.717	10,20	37.756.717
Mehmet Emin Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Ahmet Ertuğrul Bitlis	16,89	62.493.625	16,89	62.493.625
Alaattin Bitlis	1,36	5.018.350	1,36	5.018.350
Melis Bitlis	1,71	6.329.050	1,71	6.329.050
İbrahim Sevel	--	--	3,06	11.313.425
Selahaddin Bitlis	2,21	8.161.175	2,21	8.161.175
Erol Mizrahi	1,89	7.005.000	1,89	7.005.000
Galip Demirel	0,77	2.836.850	0,77	2.836.850
Güldal Akşit	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Serdar Demirel	1,15	4.255.275	1,15	4.255.275
Melda Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Burcu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,28	1.050.750	0,28	1.050.750
Halka Açık Kısım	8,40	31.063.425	5,34	19.750.000
	100	370.000.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		371.467.266		371.467.266

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.’nin BIST’te halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 5,923’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 artırılarak 350.250.000 TL’ye çıkarmıştır. Daha sonradan ise Polisan Holding A.Ş. sermayesini 350.250.000 TL’den, ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek 19.750.000 TL nominal değerli payların ikincil halka arzı 16-17-18 Mayıs 2012 tarihlerinde borsada satılmasıyla birlikte 370.000.000 TL’ye arttırmıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Paylara ilişkin primler/iskontolar

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

Kar dağıtımı

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

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

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

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

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

Geçmiş yıl karları / (zararları)

	31.12.2014	31.12.2013
Olağanüstü Yedek Akçe	130.069.111	106.907.832
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	15.389.401	22.942.049
Toplam	145.458.512	129.849.881

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	31.12.2014	31.12.2013
Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu (*)	384.364.814	214.670.575
Kıdem Tazminatı Karşılığı Aktüeryal Kazanç / (Kayıp) Fonu (**)	(3.064.311)	(2.029.035)
Toplam	381.300.503	212.641.540

(*) Not 15’te ayrıntılı şekilde açıklanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

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

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

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

Azınlık Payları	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Bakiye	12.575.324	12.005.009
Dönem karı payı	963.138	835.853
Ana ortaklığın hisse alımı (-) (Not 3)	5.299.270	--
Kar Dağıtımı (-)	--	(265.538)
Dönem sonu bakiye	18.837.732	12.575.324

NOT 21 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Yurtiçi Satışlar	759.673.477	585.508.231
Yurtdışı Satışlar	60.036.639	46.169.762
Brüt Satışlar	819.710.116	631.677.993
Satış İadeleri	(8.067.160)	(11.476.235)
Satış İskontoları	(34.312.499)	(33.303.394)
Diğer İndirimler	(4.581.112)	(2.367.486)
Satış İndirimleri (-)	(46.960.771)	(47.147.115)
Net Satışlar	772.749.345	584.530.878

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların Maliyeti	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	373.309.965	240.799.606
Direkt İşçilik Giderleri	10.029.218	9.259.103
Genel Üretim Giderleri	24.911.988	18.035.720
Amortisman ve İtfa Payları	6.879.808	3.290.376
Yarı Mamul Kullanımı		
-Dönem Başı Stok	3.250.529	2.895.283
-Dönem Sonu Stok	(4.141.105)	(3.250.529)
Mamul Stoklarında Değişim		
-Dönem Başı Stok	17.194.499	10.491.063
-Dönem Sonu Stok	(35.876.794)	(15.899.964)
Satılan Mamul Maliyeti	395.558.108	265.620.658
-Dönem Başı Stok	3.708.961	3.951.390
-Dönem İçi Alış	121.989.987	83.172.838
-Dönem Sonu Stok	(3.721.439)	(2.994.120)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	121.977.509	84.130.108
Personel Giderleri	12.781.208	20.490.165
Diğer Hizmet Giderleri	26.964.206	12.905.713
Amortisman ve İtfa Payları	10.975.737	11.720.169
Satılan Hizmet Maliyeti	50.721.151	45.116.047
Diğer Satışların Maliyeti	2.639.583	2.441.287
Satışların Maliyeti Toplamı	570.896.351	397.308.100

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</u>		
Personel giderleri	2.384.502	2.841.557
Ofis giderleri	344.692	428.916
Amortisman giderleri	383.265	373.889
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19.840	7.187
Seyahat Giderleri	62.655	47.655
Arge gideri	2.317.543	192.009
Diğer	98.677	212.723
Toplam	5.611.174	4.103.936
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u>		
Personel Giderleri	20.076.666	18.053.525
Reklam, Fuar, Organizasyon, Stand ve Promosyon Giderleri	20.787.053	25.585.316
Nakliye Giderleri	30.670.891	23.662.468
Araç Giderleri	3.705.209	3.449.600
Amortisman Giderleri	5.386.779	4.242.136
Kira Giderleri	757.353	866.022
Seyahat Giderleri	829.148	756.113
Haberleşme Giderleri	418.637	311.258
Sponsorluk Giderleri	911.874	1.085.415
Temsil ve Ağırılama Giderleri	407.010	567.112
Kıdem Tazminatı Karşılığı	336.406	416.919
Ofis Giderleri	826.808	770.187
Vergi, Resim Harçlar	324.735	339.386
Danışmanlık Gideri	347.613	311.043
Diğer	2.511.052	1.146.706
Toplam	88.297.234	81.563.206

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Genel Yönetim Giderleri</u>		
Personel Giderleri	19.951.514	16.972.229
Danışmanlık ve Dava Giderleri	2.306.559	3.765.543
Vergi, Resim ve Harçlar	2.622.443	3.529.488
Amortisman Giderleri	1.271.275	1.329.349
Kıdem Tazminatı Karşılığı	279.786	121.306
Sigorta Giderleri	764.364	725.530
Yardım ve Bağışlar	610.339	1.754.116
Kira Giderleri	1.113.459	738.494
Haberleşme Giderleri	413.307	376.570
Seyahat Giderleri	353.852	236.004
Araç Giderleri	498.642	250.608
Tamir Bakım Giderleri	241.057	970.828
Ofis Giderleri	110.814	320.872
Temsil ve Ağırlama Giderleri	1.176.359	110.398
Abone ve Aidat Giderleri	302.078	483.151
Diğer	390.720	176.485
Toplam	32.406.568	31.860.971

NOT 23 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan Mamul Maliyeti	6.879.808	3.290.376
Satılan Mal ve Hizmet Maliyeti	10.975.737	11.720.169
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	383.265	373.889
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	5.386.779	4.242.136
Genel Yönetim Giderleri	1.270.786	1.329.349
Toplam	24.896.375	20.955.919

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 23 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Personel Giderleri</u>		
Genel Üretim Giderleri	10.029.218	9.259.103
Satılan Hizmet Maliyeti	12.781.208	20.490.165
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.384.502	2.841.557
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	20.076.666	18.053.525
Genel Yönetim Giderleri	19.951.514	16.972.229
Toplam	65.223.108	67.616.579

NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	347.278	398.197
Kur Farkı Gelirleri	9.126.213	6.940.402
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	6.423.738	5.774.383
Kira Gelirleri	465.907	420.479
Sigorta Hasar Tazminatı Gelirleri	104.918	92.797
Diğer	3.078.135	1.327.746
Toplam	19.546.189	14.954.004

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	1.170.367	--
Şüpheli Alacak Karşılığı	856.564	4.534.060
Kur Farkı Giderleri	4.060.949	2.229.053
Ertelenmiş Finansman Giderleri	13.590.516	9.578.960
Diğer	1.109.910	338.798
Toplam	20.788.306	16.680.871

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Yatırım Faaliyetlerden Gelirler</u>		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı Karı	23.998.203	11.626.516
Sabit Kıymet Satış Karı	541.049	52.824
Faiz Gelirleri	1.875.895	800.371
Kur Farkı Gelirleri	6.819.210	6.606.384
Kamulaştırma Geliri	3.855.973	--
Toplam	37.090.330	19.086.095

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Yatırım Faaliyetlerden Giderler</u>		
Satış Amaçlı Gayrimenkuller Değer Füşüklüğü Karşılığı	172.988	--
Sabit Kıymet Satış Zararı	2.755	10.561
Kur Farkı Giderleri	8.381.175	1.306.120
Toplam	8.556.918	1.316.681

NOT 26 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Finansal Gelirler</u>		
İlişkili Kuruluşlardan Vade Farkı Gelirleri	599.090	72.075
Kur Farkı Gelirleri	27.187.225	3.163.698
Toplam	27.786.315	3.235.773

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 26 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
<u>Finansal Giderler</u>		
Kredi Faiz Giderleri	21.286.522	14.788.261
Kur Farkı Giderleri	48.199.264	39.502.292
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	214.078	83.865
Banka Komisyon ve Pos Giderleri	2.678.237	1.098.525
Toplam	72.378.101	55.472.943

NOT 27 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	Çıkış	31.12.2013	Giriş	Çıkış	Değerleme Farkları	31.12.2014
Daire / dükkânlar	1.248.737	(79.368)	1.169.369	--	(577.778)	--	591.591
Arsalar	739.058	--	739.058	734.825	(456.680)	(172.343)	844.860
Toplam	1.987.795	(79.368)	1.908.427	734.825	(1.034.458)	(172.343)	1.436.451

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2014 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir (2013: %20).

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

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

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

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

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

Cari Vergi Yükümlülüğü	31.12.2014	31.12.2013
Kurumlar Vergisi Karşılığı	12.795.818	6.737.061
Peşin Ödenmiş Vergi ve Fonlar	(11.006.858)	(5.424.910)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	1.788.960	1.312.151

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla %20’dir.

	31.12.2014		31.12.2013	
	Kümülatif		Kümülatif	
	Değerleme	Varlık/	Değerleme	Varlık/
	Farkları	(Yükümlülük)	Farkları	(Yükümlülük)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
Amortisman Düzeltme Farkları	(5.737.413)	(1.147.482)	(10.015.465)	(2.003.093)
Maddi Duran Varlık Değerleme Artışı	(467.537.951)	(75.262.737)	(306.234.019)	(61.246.805)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri (Kısa Vadeli)	6.539.831	1.307.966	3.843.825	768.765
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri (Kısa Vadeli)	(284.514)	(56.903)	(623.732)	(124.746)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.419.204	1.683.842	7.552.794	1.510.559
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	2.369.338	473.868	3.366.033	673.207
Kur Farkına İlişkin Düzeltme	--	--	350.507	70.101
Stoklara İlişkin Düzeltme	456.175	91.235	907.876	181.575
İştirak Ve Bağlı Ortaklık Değer Düşüklüğü	1.032.528	206.506	1.123.437	224.687
Faiz Tahakkuna İlişkin Düzeltme	27.417	5.483	(1.383)	(277)
Geçmiş Dönem Zararı	3.166.765	633.353	5.644.725	1.128.944
Hellas	10.967.177	2.851.466	5.936.165	1.543.403
Diğer	--	--	1.137	227
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		(69.213.403)		(57.273.453)
Ertelenmiş Vergi Varlığı		7.253.719		6.101.468
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		(76.467.122)		(63.374.921)

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı	(57.273.453)	(57.877.394)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(2.860.849)	536.431
Gayrimenkul Değer Artışı Ertelenmiş Vergi Etkisi	(9.229.779)	--
Aktüeryal Kazanç Kayıp Ertelenmiş Vergi Etkisi	261.997	--
Çevrim Farkları	(111.319)	67.510
Dönem sonu	(69.213.403)	(57.273.453)

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

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Vergi Gideri/(Geliri)		
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(12.795.818)	(6.737.061)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(2.860.849)	536.431
Toplam	(15.656.667)	(6.200.630)

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Vergi öncesi kar	64.661.477	33.685.305
Hesaplanan vergi gideri 20%	(12.540.524)	(6.737.061)
Hesaplanan indirimli vergi gideri 9%	(255.294)	--
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(2.860.849)	536.431
Vergi gideri	(15.656.667)	(6.200.630)

Vadelerine Göre İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararları	31.12.2014	31.12.2013
0-1 Yıl	--	971.674
1-2 Yıl	--	905.840
2-3 Yıl	--	402.688
3-4 Yıl	1.586.812	1.784.068
4-5 Yıl	1.579.953	1.580.455
Toplam	3.166.765	5.644.725

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup’un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Net Dönem Karı (TL)	42.148.698	28.120.680
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	370.000.000	370.000.000
Hisse Başına Kar (TL)	0,114	0,076

NOT 30 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Üst Yönetime Ödenen Ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.670.470 TL ’dir. İlgili tutarın 2.195.865 TL’si ücret, 462.092 TL’si primler, 12.517 TL’si ise kıdem tazminatları ve diğer menfaatlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2013: 2.122.985TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
<u>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</u>		
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	39.074	261.686
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	416.985	2.405.961
Toplam	456.059	2.667.647

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflara Borçlar

	31.12.2014	31.12.2013
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş	8.519.616	6.945.471
Toplam	8.519.616	6.945.471

	31.12.2014	31.12.2013
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
Mehmet Haluk Sevel	3.104	--
Recep Haldun Sevel	3.104	--
Toplam	6.208	--

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar

Alışlar:

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş
Hammaddde	-- 47.246.810	-- 40.356.637
Hizmet	-- 203.462	-- 203.462
Vade Farkı	-- --	-- --
Hisse alışı	-- -- 1.646.540	-- --
Kur Farkı	-- 654.540	-- 1.394.865
Toplam	-- 48.104.812	1.646.540 41.954.964

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar/Satışlar (Devamı)

Satışlar:

	01.01.-31.12.2014		01.01.-31.12.2013	
	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.	Rohm and Haas Kim. Ürün. Üretim, Dağ. ve Tic. A.Ş.
Mamül	16.353	--	14.482	323.510
Hizmet	301.722	3.914.725	216.483	3.481.562
Kira	8.832	--	8.244	--
Hisse satışı	--	--	148.686	--
Kur Farkı	--	1.319	--	56.170
Vade Farkı	473.429	--	124.457	--
Toplam	800.336	3.916.044	512.352	3.861.242

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Hazır Değerler	80.511.849	87.178.665
Ticari Alacaklar	416.850.531	289.866.452
Diğer Alacaklar	1.852.849	10.150.905
Toplam	499.215.229	387.196.022
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Finansal Borçlar	413.335.553	323.424.558
Ticari Borçlar	129.133.970	101.926.800
Diğer Borçlar	19.819	33.026
Toplam	542.489.342	425.384.384

Kredi Riski

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

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kredi Riski (Devamı)

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

31.12.2014				
	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar			Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	456.059	428.673.545	1.566.158	60.138.964
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	63.643.917	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.059	398.809.645	1.566.158	60.138.964
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	28.863.900	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	1.000.000	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	24.794.211	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.794.211)	(60.096)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.000.000	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--
Toplam	456.059	428.673.545	1.566.158	60.138.964

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs’nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**’te gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup’un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- (5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kredi Riski (Devamı)

31.12.2013

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	2.667.647	295.538.737	10.150.905	71.928.603
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	59.728.606	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	2.667.647	280.086.049	10.150.905	71.928.603
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	--	15.452.688	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (5)	--	23.284.924	60.096	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.284.924)	(60.096)	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--

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

(2) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3**'te gösterilmiştir.

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

(4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.

(5) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Likidite Riski

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

Grup’un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

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

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-2 yıl arası	2 - 5 yıl arası
Finansal Borçlar	323.424.558	323.424.558	65.470.443	29.745.640	67.888.926	142.419.263	17.900.286
Ticari Borçlar	102.550.532	102.550.532	93.295.732	9.188.012	66.788	--	--

Piyasa Riski

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

Kur Riski

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kur Riski (Devamı)

	31.12.2014					
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	7.820.823	1.936.219	1.180.350	-	582	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	32.431.905	13.691.926	238.821	-	3.103	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	806.475	-	285.913	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	41.059.203	15.628.145	1.705.084	-	3.685	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.692	-	600	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	1.692	-	600	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	41.060.895	15.628.145	1.705.684	-	3.685	-
10. Ticari borçlar	163.176.158	-	57.785.362	-	69.715	-
11. Finansal yükümlülükler	237.490.199	53.491.073	40.220.424	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	12.320	2.300	2.477	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	400.678.677	53.493.373	98.008.263	-	69.715	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	64.127.266	2.534.139	20.651.204	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	464.805.943	56.027.512	118.659.467	-	69.715	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	7.686	-	2.725	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	19.134.283	-	6.783.523	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	19.126.597	-	6.780.798	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(423.737.362)	(40.399.367)	(116.951.058)	-	(66.030)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(424.553.215)	(40.399.367)	(117.240.296)	-	(66.030)	-

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kur Riski (Devamı)

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

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

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD \$’nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:

1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü	(9.368.209)	9.368.209	(7.494.567)	7.494.567
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	(9.368.209)	9.368.209	(7.494.567)	7.494.567

Avro’nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(33.069.970)	33.069.970	(26.455.976)	26.455.976
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(33.069.970)	33.069.970	(26.455.976)	26.455.976

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(17.142)	17.142	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(17.142)	17.142	-	-

Toplam (3+6+9)	(42.455.321)	42.455.321	(33.950.543)	33.950.543
-----------------------	---------------------	-------------------	---------------------	-------------------

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Kur Riski (Devamı)

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

Faiz Oranı Riski

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

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

Faiz Oranı Riski(Devamı)

	31.12.2014	31.12.2013
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
Vadeli Mevduatlar	55.422.763	63.864.116
Toplam	55.422.763	63.864.116
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Borçlar	19.127.154	118.228
Toplam	19.127.154	118.228
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Borçlar	413.334.997	323.306.330
Toplam	413.334.997	323.306.330

Duyarlılık analizi:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 268.506 TL (31 Aralık 2013: 147.883 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam Yükümlülükler	741.184.436	577.751.232
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(80.511.849)	(87.178.665)
Net Borç	660.672.587	490.572.567
Toplam Özsermaye	798.060.189	591.153.974
Toplam sermaye	1.458.732.776	1.081.726.541
Net Borç / Toplam Sermaye oranı	45%	45%

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

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

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

POLİSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

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

	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>			
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)
Kıplasma Endüstiriyel Atık Bertaraf San. Tic. A.Ş	--	--	40.000
Pamukbank Tic. A.Ş	--	--	541.233
Pamukbank Tic. A.Ş değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(541.233)
Polisan Rus Ltd.	--	--	291.292
Polisan Rus Ltd. değer düşüklüğü karşılığı(-)	--	--	(291.292)
Toplam	--	--	40.920

NOT 33 - AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

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

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

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