

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-75
Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu.....	7
Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9
Not 3. Bölümlere göre raporlama	28
Not 4. Nakit ve nakit benzerleri	31
Not 5. Finansal yatırımlar	31
Not 6. Finansal borçlanmalar	32
Not 7. Ticari alacak ve borçlar	34
Not 8. Diğer alacak ve borçlar	35
Not 9. Stoklar.....	36
Not 10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	37
Not 11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	38
Not 12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	38
Not 13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	41
Not 14. Kullanım hakkı varlıkları.....	42
Not 15. Maddi duran varlıklar	43
Not 16. Maddi olmayan duran varlıklar	46
Not 17. Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar.....	46
Not 18. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	47
Not 19. Çalışanlara sağlanan faydalar	50
Not 20. Diğer varlık ve yükümlülükler	52
Not 21. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	52
Not 22. Hasılat ve satışların maliyeti	55
Not 23. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri.....	56
Not 24. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler	57
Not 25. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	58
Not 26. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler.....	58
Not 27. Finansman gelirleri ve giderleri	59
Not 28. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil)	60
Not 29. Pay başına kazanç/(kayıp).....	64
Not 30. İlişkili taraflar açıklamaları	64
Not 31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	66
Not 32. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar).....	74
Not 33. Raporlama tarihinden sonraki olaylar	75

Polisan Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)	
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		616.853.795	680.043.054
Nakit ve nakit benzerleri	4	179.026.662	153.828.929
Finansal yatırımlar	5	-	100.000
Ticari alacaklar	7	246.665.241	279.959.310
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30	5.779.078	11.798.830
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		240.886.163	268.160.480
Diğer alacaklar	8	20.652.153	77.747.308
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	30	15.870	78.892
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		20.636.283	77.668.416
Stoklar	9	136.690.124	148.642.367
Peşin ödenmiş giderler	10	4.964.152	11.690.051
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11, 28	684.596	5.013.151
Diğer dönen varlıklar	20	12.546.742	3.061.938
Ara toplam		601.229.670	680.043.054
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	17	15.624.125	-
Duran varlıklar		1.666.526.640	1.538.921.246
Diğer alacaklar	8	449.980	411.969
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		449.980	411.969
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	434.022.908	420.478.092
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	288.800.733	262.425.908
Maddi duran varlıklar	15	832.465.998	794.684.400
Kullanım hakkı varlıkları	14	48.481.824	-
Maddi olmayan duran varlıklar	16	2.134.303	3.135.076
Peşin ödenmiş giderler	10	41.022.877	40.845.845
Ertelenmiş vergi varlığı	28	17.454.525	16.276.504
Diğer duran varlıklar		1.693.492	663.452
Toplam varlıklar		2.283.380.435	2.218.964.300

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)	
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Kaynaklar	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler		467.234.531	570.386.838
Kısa vadeli borçlanmalar	6	67.689.569	114.316.676
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	165.562.876	209.830.191
Ticari borçlar	7	206.009.724	214.714.877
- İlişkili taraflara ticari borçlar	30	1.631.067	389.856
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		204.378.657	214.325.021
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	6.464.997	5.099.642
Diğer borçlar	8	2.451.423	2.205.206
- İlişkili taraflara diğer borçlar	30	-	230.314
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.451.423	1.974.892
Ertelenmiş gelirler	10	3.077.209	2.455.115
Dönem karı vergi yükümlülüğü	28	1.539.610	-
Kısa vadeli karşılıklar	18	6.915.086	16.826.308
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.604.864	-
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		5.310.222	16.826.308
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	7.524.037	4.938.823
Uzun vadeli yükümlülükler		378.796.256	155.355.044
Uzun vadeli borçlanmalar	6	291.856.027	60.730.085
Uzun vadeli karşılıklar	19	13.714.571	12.054.512
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		13.714.571	12.054.512
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	73.225.658	82.570.447
Özkaynaklar		1.437.349.648	1.493.222.418
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.437.349.648	1.464.117.336
Ödenmiş sermaye	21	758.500.000	370.000.000
Sermaye düzeltme farkları	21	1.467.266	1.467.266
Paylara ilişkin primler/iskontolar		23.130.220	23.130.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler	21	306.274.457	310.362.796
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları		306.274.457	310.362.796
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(15.695.076)	(11.959.605)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		321.969.533	322.322.401
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler		(27.880.309)	(24.296.329)
- Yabancı para çevrim farkları		(27.880.309)	(24.296.329)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		47.455.147	42.221.733
Diğer yedekler	21	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		471.801.876	922.130.032
Net dönem karı		65.328.823	27.829.450
Kontrol gücü olmayan paylar	21	-	29.105.082
Toplam kaynaklar		2.283.380.435	2.218.964.300

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

			Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	22	1.013.089.850	1.163.336.570
Satışların maliyeti (-)	22	(848.864.762)	(972.650.085)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		164.225.088	190.686.485
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	23	(5.347.460)	(2.401.299)
Pazarlama giderleri (-)	23	(13.417.721)	(13.636.213)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(76.739.759)	(45.199.602)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	12.312.519	15.814.814
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(24.268.728)	(39.020.372)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	12	2.716.150	(30.135.429)
Esas faaliyet karı		59.480.089	76.108.384
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	44.821.708	12.645.597
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(3.406.345)	(6.782.390)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		100.895.452	81.971.591
Finansman gelirleri	27	25.671.498	75.082.256
Finansman giderleri (-)	27	(62.972.487)	(110.390.121)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		63.594.463	46.663.726
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	28	(9.348.735)	(28.791.243)
- Ertelenmiş vergi geliri	28	9.002.341	12.429.717
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		63.248.069	30.302.200
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		(2.080.754)	2.472.750
Ana ortaklık payları		65.328.823	27.829.450
Pay başına kazanç	29	0,086	0,037
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,086	0,037
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Yeniden sınıflanmış (Not 2.6)
	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Notlar	
Dönem karı	63.248.069	30.302.200
Diğer kapsamlı gelirler:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(3.701.248)	7.978.756
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	19 (4.002.594)	(1.309.022)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i>	28 800.519	261.804
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	15 262.441	-
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>	28 (62.986)	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	12 (873.285)	(710.033)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	12 -	10.660.000
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi	12 174.657	(923.993)
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i>	174.657	142.007
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>	-	(1.066.000)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(3.487.420)	(8.484.476)
- Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)	(3.467.735)	(11.051.383)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/(kayıpları)	12 (19.685)	2.566.907
Diğer kapsamlı gelir	(7.188.668)	(505.720)
Toplam kapsamlı gelir	56.059.401	29.796.480
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.203.223)	2.492.533
Ana ortaklık payları	58.262.624	27.303.947

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide öz kaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2019 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(11.959.605)	322.322.401	(24.296.329)	42.221.733	(208.727.832)	922.130.032	27.829.450	1.464.117.336	29.105.082	1.493.222.418
Yeniden düzeltmelerin etkisi (Not 2.5)		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.350.221)	-	(2.350.221)	-	(2.350.221)
1 Ocak 2019 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(11.959.605)	322.322.401	(24.296.329)	42.221.733	(208.727.832)	919.779.811	27.829.450	1.461.767.115	29.105.082	1.490.872.197
Kar payları	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.000.000)	-	(25.000.000)	-	(25.000.000)
Transferler		388.500.000	-	-	-	-	-	5.233.414	-	(365.903.964)	(27.829.450)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler ^(*)		-	-	-	-	-	(53.798)	-	-	(57.626.294)	-	(57.680.092)	(26.901.858)	(84.581.950)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(3.735.471)	(352.868)	(3.530.182)	-	-	552.323	65.328.823	58.262.625	(2.203.224)	56.059.401
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.328.823	65.328.823	(2.080.754)	63.248.069
- Diğer kapsamlı gider		-	-	-	(3.735.471)	(352.868)	(3.530.182)	-	-	552.323	-	(7.066.198)	(122.470)	(7.188.668)
31 Aralık 2019 bakiyesi		758.500.000	1.467.266	23.130.220	(15.695.076)	321.969.533	(27.880.309)	47.455.147	(208.727.832)	471.801.876	65.328.823	1.437.349.648	-	1.437.349.648
1 Ocak 2018 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(10.270.784)	312.900.151	(15.865.646)	40.062.818	(208.727.832)	846.985.924	98.631.272	1.458.313.389	26.612.549	1.484.925.938
Kar payları	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.500.000)	-	(21.500.000)	-	(21.500.000)
Transferler		-	-	-	-	(171.751)	-	2.158.915	-	96.644.108	(98.631.272)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.688.821)	9.594.001	(8.430.683)	-	-	-	27.829.450	27.303.947	2.492.533	29.796.480
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.829.450	27.829.450	2.472.750	30.302.200
- Diğer kapsamlı gelir/gider		-	-	-	(1.688.821)	9.594.001	(8.430.683)	-	-	-	-	(525.503)	19.783	(505.720)
31 Aralık 2018 bakiyesi		370.000.000	1.467.266	23.130.220	(11.959.605)	322.322.401	(24.296.329)	42.221.733	(208.727.832)	922.130.032	27.829.450	1.464.117.336	29.105.082	1.493.222.418

^(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firması 2019 yılında 1.043.847 TL bedel karşılığında %80 olan Maroc S.A hissesini %19,93 arttırarak toplam sahiplik oranını %99,96'a çıkarmıştır. Bu alımda %19,93 oranındaki azınlık payı için taşınan değer in üzerinde ödenen 1.592.400 TL öz kaynaklar altında "Geçmiş yıllar karları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Poliport firması 2019 yılında 83.538.103 TL bedel karşılığında %93,35 olan Poliport hissesini %6,65 arttırarak toplam sahiplik oranını %100'e çıkarmıştır. Bu alımda %6,65 oranındaki azınlık payı için taşınan değer in üzerinde ödenen 56.033.894 TL öz kaynaklar altında "Geçmiş yıllar karları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Yeniden sınıflanmış (Not 2.6) Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot referansları		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		205.832.905	169.375.907
Dönem karı/zararı		63.248.069	30.302.200
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı		63.248.069	30.302.200
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		88.825.744	198.944.551
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14,15,16	50.777.774	45.507.953
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		9.261.110	18.011.945
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18,19	4.508.950	1.743.699
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18	4.752.160	16.268.246
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	26	(2.546.005)	(2.557.859)
Yatırım amaçlı gayrimenkulleri elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	26	255.546	5.108.238
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		11.022.324	14.346.812
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	11.763.312	13.570.930
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	(740.988)	775.882
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	12	(2.716.150)	30.135.429
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	28	346.394	16.361.526
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		15.796.955	7.454.871
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	26	(13.913.727)	(8.916.952)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	27	29.852.685	16.873.294
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	25	(142.003)	(501.471)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(25.211.177)	411.462
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	26	(25.211.177)	503.366
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	(91.904)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		31.838.973	64.164.174
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		78.754.529	(17.263.549)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		21.530.757	(49.988.703)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		100.000	99.998
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		12.693.231	(61.246.117)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		57.057.144	(22.320.834)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		1.632.511	(2.155.113)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(10.514.842)	(545.478)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(8.563.150)	123.645.206
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		246.217	(1.938.532)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		1.365.355	(384.132)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		622.094	(3.783.953)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		2.585.212	1.354.109
Faaliyetlerde kullanılan/elde edilen nakit akışları		230.828.342	211.983.202
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	19	(5.246.621)	(1.201.938)
Vergi ödemeleri/iadeleri		(3.480.570)	(41.405.357)
Diğer nakit çıkışları	18	(16.268.246)	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/kaynaklanan nakit akışları		(174.960.372)	(55.425.044)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15,16	(95.912.130)	(70.183.236)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.936.375	3.029.478
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(2.492.648)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		1.073.454	2.811.762
Alınan faiz		13.913.727	8.916.952
İştiraklar ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	12	(13.897.200)	-
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(84.581.950)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(5.674.800)	20.905.505
Ödenen temettüer	21	(25.000.000)	(21.500.000)
Kredilerden nakit girişleri	6	739.964.862	614.084.496
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(694.962.773)	(556.394.394)
Ödenen faiz		(20.065.090)	(15.284.597)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(5.611.799)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		25.197.733	134.856.368
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	153.828.929	18.972.561
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	179.026.662	153.828.929

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

Şirket'in İstanbul Şubesi "Hilltown AVM, Aydınevler Mah. Siteler Yolu Cad. 28 No:1/A Maltepe/İstanbul" dadır.

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) aşağıda sunulmuştur:

- *Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı: Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.)*
- *Tintomix Pigment Pasta Sanayi 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.*
- *Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş.*
- *Polisan Hellas S.A.*
- *Polisan Rus Ltd.*
- *Polisan Maroc 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

Bağlı ortaklıklar:

Polisan Kimya Sanayii A.Ş. ("Polisan Kimya"):

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

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

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 Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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 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.

Polisan Rus Ltd.:

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

Polisan Maroc S.A. ("Maroc"):

Polisan Maroc S.A., 5 Temmuz 2018 tarihinde Fas'ta kurulmuştur. Polisan Maroc S.A., yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.447'dir (31 Aralık 2018 – 1.477). Ortalama sayıların hesaplanmasında Polisan Kansai Boya'nın çalışan sayısı Grup'un hissesi oranında ağırlıklandırılmamış, tam sayı olarak alınmıştır.

İş Ortaklıkları ve İştirakler:

Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Kansai Boya") (Eski adıyla Polisan Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polisan Boya")):

Polisan Kansai 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 Boya'nın %50 hissesinin 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai Paint Co. Ltd.'e satılmasını takiben ünvanı Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Söz konusu işlemin kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olmasından ötürü satış tarihinden itibaren Polisan Kansai Boya iş ortaklığı olarak değerlendirilmiş ve özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Tintomix Pigment Pasta Sanayi A.Ş. ("Tintomix"):

Tintomix, Polisan Kansai Boya'nın halihazırda devam eden işinin geliştirilmesinin yanı sıra Türkiye içinde ve dışında pasta pigment sanayi işiyle iştigal etmektedir.

Tintomix, 2018 yılında kurulmuş olup, şirketin kanuni merkezi, Maden Mahallesi, Kasap çayırı mevki, Medya kent A9 No:2 Sarıyer/İstanbul'dur.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret. 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; İçerenköy Mahallesi, Umut Sokak, No:10/12 Kat:3 Ataşehir/İstanbul'dur. Rohm and Haas'ın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 58'dir (31 Aralık 2018: 64).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan kararı uyarınca Tebliğ kapsamına giren şirketler için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayımlanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolar söz konusu örneklerle uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklığı ve İştiraki 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 yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KKG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.1.2 Geçerli para birimi ve finansal tablo sunum para birimi

Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklığının fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

Şirket'in iştiraki olan Rohm and Haas firmasının fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır.

Yunanistan'da faaliyet gösteren Polisan Hellas S.A.'nın fonksiyonel para birimi Avro'dur. Fas'ta faaliyet gösteren Polisan Maroc S.A.'nın fonksiyonel para birimi Fas Dirhemi'dir.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.3 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının finansal tabloları

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

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 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.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (Örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16'ya geçiş:

Grup, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış yaklaşım ile uygulamıştır.

Grup, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup'un ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

	1 Ocak 2019
Varlıklar	
Kullanım hakkı varlığı	43.734.402
Peşin ödenmiş giderler	(4.916.356)
Toplam	38.818.046
Yükümlülükler	
Kiralama yükümlülüğü	38.818.046
Toplam	38.818.046

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler
- TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) 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 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

- UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Grup muhasebesi

(a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Polisan Holding ile Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler'inin aşağıdaki (b)'den (d)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder. Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	100,00	93,35	93,35	93,35
Polisan Yapı	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Tarım	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Rus Ltd. (*)	90,00	90,00	90,00	90,00
Polisan Maroc	99,96	80,00	99,96	80,00

(*) Herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (c) İş Ortaklıkları ve İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte ortak kontrole veya önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İş Ortaklıkları ve İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İş Ortaklıklarındaki ve İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmektedir.

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar konsolide finansal durum tablosunda, alış maliyetinin üzerine Şirket'in iştirakin makul değer esasına göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un İş Ortaklığı ve İştirakinin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Ortaklık türü	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Polisan Kansai Boya	İş Ortaklığı	50,00	50,00	50,00	50,00
Tintomix	İş Ortaklığı	51,00	51,00	25,50	25,50
Rohm and Haas	İştirak	40,00	40,00	40,00	40,00

- (d) Grup'un toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen şirketler konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Teşkilatlanmış piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

İlişkili taraflar

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme (devamı)

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir. Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

(b) Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemez bir gecikme yaşanacağına muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

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.

(a) Borçlanmalar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

(b) Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akışı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda,
- Grup'un varlıktan nakit akışı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda,
- Grup'un finansal varlıktan nakit akışlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akışı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak konsolide finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Stoklar

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklar, maliyet bedelinin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve liman tesisi hariç) satın alım maliyet değerlerinden, 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 ve arsa ile yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve azalan bakiyeler amortisman yöntemleri kullanılarak kıst usulde amortisman tabi tutulur. Kullanılan amortisman yöntemi, varlığın gelecekteki ekonomik yararlarına ilişkin olarak Grup tarafından uygulanması beklenen tüketim modeline uygun olarak belirlenmektedir. 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 ve yerüstü düzenleri	10 – 20
Tesis, makine ve cihazlar	5 – 20
Liman tesisi	Kalan kiralama süresi
Taşıtlar	5 – 10
Demirbaşlar	5 – 15
Diğer maddi duran varlıklar	5 – 15
Özel maliyetler	5 – 10

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda 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 akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Grup arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve liman tesisini yeniden değerlendirme metoduyla muhasebeleştirmektedir. Bu amaçla bu varlıklar SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız değerlendirme raporlarına göre yeniden değerlendirilmiştir.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan öz sermaye hesap grubunda "Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları" hesabında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerlendirme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak kar veya zarar tablosuna alınır. Yeniden değerlendirme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak kar veya zarar tablosuna 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 kar veya zarar 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.

Liman tesisi

Grup, Maliye Hazinesi ve Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları ("TCDD") ile imzalamış olduğu sözleşmeler kapsamında Dilovası'nda bulunan Maliye Hazinesine kayıtlı 142.564,68 m2 ve TCDD adına kayıtlı 12.108 m2 olmak üzere toplam 154.672,68 m2 alanın, üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projelerine uygun olarak rıhtım, iskele, deniz dolgu alanı, depolama tank sahası yapımı amacıyla kullanımı hakkına sahiptir. Bu alanın liman olarak işletilmesi amacıyla gerçekleştirilen yatırımlar, Maddi duran varlıklar hesabında Liman tesisi olarak ayrı bir varlık grubu olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup ilgili varlık grubunu yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirmekte olup bu varlık grubunun en iyi ve en üst seviyede kullanımı gerçeğe uygun değeri ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması, hesaplanan toplam değer Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması ve tek bir ömür kullanılmasının önemli bir etki yaratmasının beklenmemesinden ötürü hesaplanan gerçeğe uygun değer Liman tesisi olarak muhasebeleştirilmektedir.

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 amortismanla tabi tutulmuştur:

	Amortisman Yılı
Haklar	3-15
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15

Borçlanma maliyetleri

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. 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.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Kullanımına devam etmek yerine öncelikle elden çıkarılması muhtemel olan duran varlıklar veya varlık ve yükümlülüklerden oluşan elden çıkarılacak varlık grubu satış veya dağıtım amaçlı olarak sınıflandırılır. Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, "satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar" olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlendirilir.

Elden çıkarılacak varlık grubundaki değer düşüklüğü öncelikle şerefiyeye tahsis edilir ve sonrasında Grup'un muhasebe politikalarına uygun olarak değerlendirilen stoklara, finansal varlıklara, ertelenmiş vergi varlıklarına, çalışanlara sağlanan fayda varlıklarına, yatırım amaçlı gayrimenkullere herhangi bir değer düşüklüğü zararının tahsis edilmemesi kaydıyla geriye kalan varlık ve yükümlülükler oransal olarak tahsis edilir. Satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak ilk sınıflamanın yapıldığı tarihteki değer düşüklükleri ve daha sonraki ölçümlerdeki kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar veya maddi duran varlıklar satış veya dağıtım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandıktan sonra amortismanına veya itfaya tabi olmazlar.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası göstergeleri açısından gözden geçirilir.

Kiralamalar

(a) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(b) Grup - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kira Yükümlülükleri (devamı)

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hasılat

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

- a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hizmet satışları

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir. Poliport 'un 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 etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Dövizli işlemler

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280
GBP	7,7765	6,6528

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylarla gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Raporlama 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 varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akışlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerini içermektedir. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları (kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar dahil), gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Ana ortaklık Polisan Holding'in Bağlı Ortaklıklar'ındaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Ana ortaklık Polisan Holding'in Bağlı Ortaklıklar'ındaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmeyecektir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Yatırım indirimi istisnası kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir.

Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen işlemlerle ilgili vergi etkileri özkaynaklara yansıtılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak ve aynı vergi mükellefi işletmeye ait olmak şartıyla cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(a) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı vb.) yapılmasını gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç/kayıpları oluşturmaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca aktüeryal kazanç/kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç/kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

(b) Tanımlanmış katkı planları

Grup çalışanları adına sosyal güvenlik kurumlarına belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup'un ödemekte olduğu katkı payı dışında, yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

(c) İzin hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akış tabloları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Yatırım teşvikleri kapsamında indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı kapsamında değerlendirilmektedir.

Pay başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklığa ait konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından payları oranında pay dağıtarak ("bedelsiz paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 19'da detaylı olarak yer verilmektedir.
- b) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup'un hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- c) Grup yönetimi özellikle bina, makina ekipman, kullanım hakkı varlıkları ve liman tesisinin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımları (devamı)

- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.
- f) Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul, arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, bina ve liman tesisinin gerçeğe uygun değerleri, Grup ile ilişkisi bulunmayan SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri,vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.
- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, devreden arge indirimleri, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri, Grup'un yatırım teşvik belgeleri kapsamında yapılan harcamalarının tamamının teşvik belgesi kapanış vizesinde kabul edileceği varsayımı ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.
- h) Grup, özkaynaktan pay alma yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 oranında iştirak ettiği ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 423.382.973 TL (31 Aralık 2018: 419.016.014 TL) olan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, şirketin nakit akış projeksiyonundaki önemli varsayımları içermektedir (Not 12).

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal durum ve özkaynaklar değişim tablosunda aşağıdaki değişikliği yapmıştır;

		1 Ocak- 31 Aralık 2018 (yeniden düzenlenmiş)	1 Ocak- 31 Aralık 2018 (daha önceden raporlanan)	Fark
	Not			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	A	418.127.871	420.478.092	(2.350.221)
Geçmiş yıllar karları	A	919.779.811	922.130.032	2.350.221

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler (devamı)

A: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un iş ortaklıklarından Polisan Kansai Boya, 3 Ekim 2018 tarihinde Tintomix Pigment Pasta Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %51 hissesini satın almış ve TFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca satın alma yöntemi ile Polisan Kansai Boya finansal tablolarında provizyonel olarak muhasebeleştirilmişti. 31 Aralık 2019 tarihinde yapılan satın alma fiyatının dağıtılması ve satın alma fiyatının indirgenmesi çalışması sonucunda final olarak Şirket'in net varlıkları yeniden hesaplanmış ve kayıtlara alınmıştır.

2.6 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.

- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolarda 39.046.669 TL tutarındaki aynı firmalara ait olan ve brüt olarak gösterilen ertelenmiş vergi varlığı, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile netlenerek sunulmuştur.
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolarda 8.916.952 TL tutarındaki faiz gelirleri finansal gelirleri hesabından, yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına sınıflanarak sunulmuştur.
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan konsolide finansal tablolarda finansman faaliyetlerinden nakit akışları altında gösterilen 4.501.735 TL tutarındaki faiz gelirleri, finansman faaliyetlerinden nakit akışlarından, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanarak sunulmuştur.

3. Bölümlere göre raporlama

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kimyasal ürünler	900.737.665	969.959.899
Liman işletmesi	633.345.996	501.350.695
Hizmet	1.013.582.714	932.887.247
Gayrimenkul	282.976.628	256.983.024
Kombine	2.830.643.003	2.661.180.865
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 12)	434.022.908	420.478.092
Eksi: Eliminasyonlar	(981.285.476)	(862.694.657)
Konsolide	2.283.380.435	2.218.964.300
Yükümlülükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kimyasal ürünler	550.080.163	716.512.157
Liman işletmesi	219.748.885	54.141.508
Hizmet	111.157.364	20.078.738
Gayrimenkul	69.212.322	59.518.800
Kombine	950.198.734	850.251.203
Eksi: Eliminasyonlar	(104.167.948)	(124.509.321)
Konsolide	846.030.787	725.741.882

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	848.395.366	174.761.380	99.551.625	213.415	1.122.921.786	--	(109.831.936)	1.013.089.850
- Grup dışı gelirler	822.644.370	171.131.929	19.100.136	213.415	1.013.089.850	--	--	1.013.089.850
- Bölümler arası gelirler	25.750.996	3.629.451	80.451.489	--	109.831.936	--	(109.831.936)	--
Satışların maliyeti (-)	(784.085.715)	(98.334.108)	(91.729.208)	--	(974.149.031)	--	125.284.269	(848.864.762)
Brüt kar	64.309.651	76.427.272	7.822.417	213.415	148.772.755	--	15.452.333	164.225.088
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(45.101.745)	(20.328.241)	(16.796.481)	(1.889.484)	(84.115.951)	--	(23.345.198)	(107.461.149)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(4.699.658)	--	--	--	(4.699.658)	7.415.808	--	2.716.150
Faaliyet karı	14.508.248	56.099.031	(8.974.064)	(1.676.069)	59.957.146	7.415.808	(7.892.865)	59.480.089
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	3.221.603	3.325.945	7.510.145	23.945.453	38.003.146	--	3.412.217	41.415.363
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	17.729.851	59.424.976	(1.463.919)	22.269.384	97.960.292	7.415.808	(4.480.648)	100.895.452
Finansal giderler	(43.814.099)	(10.907.648)	20.723.403	(3.302.645)	(37.300.989)	--	--	(37.300.989)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(26.084.248)	48.517.328	19.259.484	18.966.739	60.659.303	7.415.808	(4.480.648)	63.594.463
Vergi geliri/(gideri), net	2.692.860	3.250.358	(4.519.086)	(2.666.656)	(1.242.524)	--	896.130	(346.394)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(23.391.388)	51.767.686	14.740.398	16.300.083	59.416.779	7.415.808	(3.584.518)	63.248.069
Amortisman ve itfa payları	17.732.787	32.263.347	2.349.626	--	52.345.760	--	(1.567.986)	50.777.774
Yatırım harcamaları	11.042.080	38.776.588	51.861.655	2.492.648	104.172.971	--	(5.768.193)	98.404.778
Faiz geliri	1.236.088	1.936.448	14.206.633	--	17.379.169	--	(3.465.442)	13.913.727
Faiz gideri	20.536.522	8.726.175	4.182.917	3.301.608	36.747.222	--	(6.894.537)	29.852.685

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

	Kimyasal Ürünler	Liman İşletmesi	Hizmet	Gayrimenkul	Kombine	Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	945.655.719	159.717.972	127.144.012	2.308.506	1.234.826.209	-	(71.489.639)	1.163.336.570
- Grup dışı gelirler	911.286.774	156.345.060	93.396.230	2.308.506	1.163.336.570	-	-	1.163.336.570
- Bölümler arası gelirler	34.368.945	3.372.912	33.747.782	-	71.489.639	-	(71.489.639)	-
Satışların maliyeti (-)	(826.577.966)	(96.141.430)	(112.743.855)	(1.865.000)	(1.037.328.251)	-	64.678.166	(972.650.085)
Brüt kar	119.077.753	63.576.542	14.400.157	443.506	197.497.958	-	(6.811.473)	190.686.485
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(53.021.050)	(21.856.098)	7.746.560	(1.811.900)	(68.942.488)	-	(15.500.184)	(84.442.672)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(8.593.335)	-	-	-	(8.593.335)	(21.542.094)	-	(30.135.429)
Faaliyet karı	57.463.368	41.720.444	22.146.717	(1.368.394)	119.962.135	(21.542.094)	(22.311.657)	76.108.384
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	1.506.475	2.471.059	8.101.379	(6.215.706)	5.863.207	-	-	5.863.207
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	58.969.843	44.191.503	30.248.096	(7.584.100)	125.825.342	-21.542.094	(22.311.657)	81.971.591
Finansal giderler	(121.643.149)	(1.044.886)	74.815.328	(3.042.869)	(50.915.576)	-	15.607.711	(35.307.865)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	(62.673.306)	43.146.617	105.063.424	(10.626.969)	74.909.766	(21.542.094)	(6.703.946)	46.663.726
Vergi geliri/(gideri), net	634.878	2.767.452	(22.643.525)	1.538.881	(17.702.314)	-	1.340.788	(16.361.526)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(62.038.428)	45.914.069	82.419.899	(9.088.088)	57.207.452	(21.542.094)	(5.363.158)	30.302.200
Amortisman ve itfa payları	15.746.724	28.729.828	2.179.481	-	46.656.033	-	(1.148.080)	45.507.953
Yatırım harcamaları	17.157.892	60.690.786	1.118.590	-	78.967.268	-	(8.784.032)	70.183.236
Faiz geliri	1.060.110	512.179	7.344.663	-	8.916.952	-	-	8.916.952
Faiz gideri	29.389.530	24.181	25.816	3.041.477	32.481.004	-	(15.607.710)	16.873.294

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	68.939	118.538
Bankalar	178.957.723	153.710.391
- Vadesiz mevduat	27.014.206	19.910.288
- Vadeli mevduat	151.943.517	133.800.103
Toplam	179.026.662	153.828.929

31 Aralık 2019 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%1,60	2 gün	1.037.000	6.159.987
Avro	%0,40	2-32 gün	11.398.000	75.803.539
TL	%10,90, %11,20	2-28 gün	69.979.991	69.979.991
Toplam				151.943.517

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%3,25 - %5,50	2-29 gün	16.972.000	89.287.995
Avro	%1,10	2 gün	4.861.000	29.302.108
TL	%22,50	2 gün	15.210.000	15.210.000
Toplam				133.800.103

5. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal yatırımlar-vadeli mevduatlar	-	100.000
Toplam	-	100.000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal yatırımların detayı:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
TL	%24,93	189 gün	100.000	100.000
Toplam				100.000

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2019	Faiz oranı	31 Aralık 2018
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Kısa vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	66.506.000	%3,00	99.100.276
- TL	%15,50 - %15,80	1.183.569	%15,40 - %39,50	15.216.400
Toplam		67.689.569		114.316.676

	Faiz oranı	31 Aralık 2019	Faiz oranı	31 Aralık 2018
<u>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</u>				
Banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	148.831.976	%2,25 - %2,40	150.402.327
- ABD doları	%4,90 - %4,93	9.246.685	%4,90 - %4,93	46.146.437
- TL	%15,50 - %15,80	3.170.454	%15,50 - %15,80	13.281.427
Finansal kiralama				
- Avro	%3,00	233.436	-	-
- TL	%22,50	3.669.701	-	-
- MAD	%2,20	410.624	-	-
Toplam		165.562.876		209.830.191

	Faiz oranı	31 Aralık 2019	Faiz oranı	31 Aralık 2018
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	251.179.548	%2,25 - %2,40	50.339.939
- ABD doları	%4,90 - %4,93	-	%4,90 - %4,93	7.785.801
- TL	%15,50 - %15,80	-	%15,50 - %15,80	2.604.345
Finansal kiralama				
- Avro	%3,00	326.615	-	-
- TL	%22,50	40.025.666	-	-
- MAD	%2,20	324.198	-	-
Toplam		291.856.027		60.730.085

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

Vade – finansal borçlanmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
0 - 3 aya kadar	67.313.620	77.274.845
3 - 6 ay arası	44.440.431	72.796.222
6 - 12 ay arası	117.184.633	174.075.800
1 - 2 yıl arası	111.326.940	60.730.085
2 yıl ve üzeri	139.852.608	-
Toplam	480.118.232	384.876.952

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

Vade – finansal kiralama yükümlülüğü	31 Aralık 2019
0 - 3 aya kadar	907.826
3 - 6 ay arası	958.827
6 - 12 ay arası	2.447.107
1 - 2 yıl arası	3.304.729
2 yıl ve üzeri	37.371.750
Toplam	44.990.240

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

31 Aralık 2019				
Teminat cinsi	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	Toplam
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	746.701.405	755.890.450	272.674.600	1.775.266.455
-Polisan Hellas	115.550.000	388.192.070	784.438.270	1.288.180.340
-Poliport Kimya San. A.Ş.	264.459.489	495.412.680	186.590.896	946.463.065
-Polisan Holding A.Ş.	253.210.000	222.757.500	-	475.967.500
-Polisan Yapı İnşaat	17.000.000	58.659.475	-	75.659.475
-Polisan Tarım	-	2.376.080	-	2.376.080
	1.396.920.894	1.923.288.255	1.243.703.766	4.563.912.915

31 Aralık 2018				
Teminat cinsi	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	Toplam
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
- Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	514.701.405	643.145.025	96.448.000	1.254.294.430
- Poliport Kimya San. A.Ş.	177.379.489	420.345.910	11.641.575	609.366.974
- Polisan Hellas	34.300.000	297.766.940	232.078.000	564.144.940
- Polisan Holding A.Ş.	28.120.000	144.674.750	-	172.884.750
- Polisan Yapı İnşaat	9.500.000	51.951.388	75.350.000	136.801.388
- Polisan Tarım	-	2.104.360	-	2.104.360
Toplam	764.090.894	1.559.988.373	415.517.575	2.739.596.841

1 Ocak 2019 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar	384.876.952
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	739.964.862
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	(694.962.773)
Faiz tahakkuku	9.787.595
Kur ve çevrim farkı	40.451.596
31 Aralık 2019 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar	480.118.232

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

1 Ocak 2019 itibarıyla toplam finansal kiralama yükümlülüğü	38.818.046
İlaveler	5.061.886
Ödemeler	(7.890.096)
Faiz giderlerindeki değişimin etkisi	8.191.198
Kira sözleşmelerindeki değişiklikler	809.206
31 Aralık 2019 itibarıyla toplam finansal kiralama yükümlülüğü	44.990.240

7. Ticari alacak ve borçlar

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	203.376.968	197.634.133
Alınan çek ve senetler	80.716.937	102.052.661
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 30)	5.779.078	11.798.830
	289.872.983	311.485.624
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(43.207.742)	(31.526.314)
Toplam	246.665.241	279.959.310

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 18.3'te belirtilmiştir.

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

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 31'de açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	31.526.314	18.118.156
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 25)	14.192.668	13.987.228
Kayıtlardan silinen	(81.884)	(162.772)
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.429.356)	(416.298)
31 Aralık	43.207.742	31.526.314

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçenler	33.211.670	46.711.132
0-3 ay arası	183.247.462	179.759.478
3-6 ay arası	29.356.359	52.628.804
6-9 ay arası	653.362	619.896
9-12 ay arası	196.389	240.000
Toplam	246.665.241	279.959.310

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 33.211.670 TL (31 Aralık 2018: 46.711.132 TL) tutarındaki alacak için toplam 12.259.875 TL (31 Aralık 2018: 5.105.875 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	22.705.650	30.287.565
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.958.916	14.165.285
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.716.555	2.166.654
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	830.550	91.628
Toplam	33.211.670	46.711.132

Ticari borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	197.896.479	202.821.419
Verilen çek ve senetler	6.624.181	11.825.311
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 30)	1.631.067	389.856
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(142.003)	(321.709)
Toplam	206.009.724	214.714.877

8. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
KDV ve ÖTV alacağı	20.121.533	77.128.550
Verilen depozito ve teminatlar	490.527	506.805
Personelden alacaklar	24.223	30.459
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 30)	15.870	78.892
Personele verilen iş avansları	-	2.602
Toplam	20.652.153	77.747.308

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

8. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	449.980	411.969
Toplam	449.980	411.969
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	2.451.423	1.590.570
İlişkili taraflara borçlar (Not 30)	-	230.314
Alınan depozito ve teminatlar	-	2.041
Diğer	-	382.281
Toplam	2.451.423	2.205.206

9. Stoklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	45.196.523	59.547.837
Yarı mamüller	5.009.003	6.481.596
Mamüller	46.202.838	25.838.244
Ticari mallar	632.466	457.071
Yoldaki mallar	37.221.643	54.823.690
Diğer stoklar	3.614.843	3.422.109
Toplam	137.877.316	150.570.547
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.187.192)	(1.928.180)
Toplam	136.690.124	148.642.367

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	1.928.180	1.152.298
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 25)	94.724	878.886
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(835.712)	(103.004)
Toplam	1.187.192	1.928.180

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	3.722.502	9.358.733
Stoklar için verilen sipariş avansları	1.241.650	2.331.318
Toplam	4.964.152	11.690.051

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar (*)	40.835.033	40.835.033
Gelecek yıllara ait giderler	187.844	10.812
Toplam	41.022.877	40.845.845

- (*) Kocaeli ili, Dilovası ilçesi, Muallim köyü, 50LIA-B pafta, 185 ada, 15 parsel numarasında kayıtlı 31.810,00 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmaz için taraflarca belirlenen devir/satış bedeli 9.000.000 EURO olup, mezkur bedel Polisan Kimya Sanayii A.Ş. tarafından satış vaadi sözleşmesine ilişkin ödenmiştir. Taşınmaz üzerinde ihtiyati tedbir kararı nedeni ile taşınmazın Polisan Kimya Sanayii A.Ş. adına devri henüz mümkün olmamıştır. Buna karşılık Polisan Kimya Sanayii A.Ş. nezdinde sözleşmenin karşı tarafının vermiş olduğu mezkur meblağa karşılık gelen teminat mektubu bulunmakta olup, bu çerçevede ilgili taşınmaz kullanılmaktadır.

Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Gelecek aylara ait gelirler	2.229.234	1.310.158
Alınan sipariş avansları	847.975	1.144.957
Toplam	3.077.209	2.455.115

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenmiş vergiler	684.596	5.013.151
Toplam	684.596	5.013.151

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	%	TL	%	TL
İş Ortaklığı				
Polisan Kansai Boya	50	423.382.973	50	419.016.014
İştirak				
Rohm And Haas	40	10.639.935	40	1.462.078
Toplam		434.022.908		420.478.092

Polisan Holding'in Polisan Kansai Boya'da bulunan %50 hisseleri 21 Aralık 2016 tarihinde Kansai'ye devredilmiştir. Yapılan hisse devir sözleşmesine göre Polisan Kansai Boya'nın yönetimi Polisan Holding ve Kansai tarafından müştereken gerçekleştirilecek olup şirketin faaliyetlerine ilişkin kararlar tarafların oy birliğini gerektirmektedir. Bu sebeple bu işlem Polisan Holding tarafından kontrol kaybı doğuran bağlı ortaklık hisse satışı olarak değerlendirilmiş ve Şirket'in Polisan Kansai'deki payları gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	420.478.092	439.020.640
Yeniden düzenleme etkisi (Not 2.5) (*)	(2.350.221)	-
Yeniden düzenlenmiş	418.127.871	439.020.640
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarından) paylar	2.716.150	(30.135.429)
Sermaye artırımına katılım	13.897.200	-
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	(718.313)	11.592.881
31 Aralık	434.022.908	420.478.092

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

31 Aralık 2019 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	644.781.746	71.590.702
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	52.130.770	165.755
Duran varlıklar	799.916.081	63.100.701
Toplam varlıklar	1.444.697.827	134.691.403
Kısa vadeli yükümlülükler	452.643.397	107.159.458
<i>Finansal borçlanmalar</i>	328.025.689	77.057.892
Uzun vadeli yükümlülükler	351.765.483	932.109
<i>Finansal borçlanmalar</i>	258.097.764	-
Toplam yükümlülükler	804.408.880	108.091.567
Net varlıklar	640.288.946	26.599.836
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	320.144.473	10.639.934
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	423.382.973	10.639.934

31 Aralık 2018 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	628.777.515	93.249.479
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	35.784.324	678.874
Duran varlıklar	810.775.848	59.743.988
Toplam varlıklar	1.439.553.363	152.993.467
Kısa vadeli yükümlülükler	421.761.376	147.998.817
<i>Finansal borçlanmalar</i>	323.132.777	112.350.800
Uzun vadeli yükümlülükler	386.236.959	1.339.456
<i>Finansal borçlanmalar</i>	295.277.804	-
Toplam yükümlülükler	807.998.335	149.338.273
Net varlıklar	631.555.028	3.655.194
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	315.777.514	1.462.078
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	419.016.014	1.462.078

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2019 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Hasılat	888.265.742	250.547.060
Amortisman ve itfa payları	(72.488.046)	(6.684.392)
Faiz geliri	3.399.595	-
Faiz gideri	(71.266.416)	(19.632.112)
Net dönem karı/zararı	14.831.617	(11.749.146)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	7.415.808	(4.699.658)

31 Aralık 2018 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Hasılat	699.570.991	232.295.593
Amortisman ve itfa payları	11.453.074	4.893.618
Faiz geliri	1.002.899	-
Faiz gideri	(89.713.495)	(17.099.670)
Net dönem karı/zararı	(43.084.189)	(21.483.339)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	(21.542.094)	(8.593.335)

Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 423.382.973 TL (31 Aralık 2018: 419.016.014 TL) değer ile taşınan Polisan Kansai Boya'daki yatırımlarını muhtemel değer düşüklüğü için her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, özellikle ilgili finansal varlığın aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı piyasa verilerini dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılamamakta ve Grup yönetiminin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir.

Değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2020 ve 31 Aralık 2024 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, uzun vadeli enflasyon oranı beklentisi olan %8 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %15,2 kullanılmıştır. Şirket'in işletme sermayesinin net satışlara oranı beklentisi 2020-2021 dönemi için %49, 2022-2024 dönemi için %45, ortalama brüt karlılık oranı beklentisi %38 seviyesinde kullanılmıştır.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tabloları aşağıda yer almaktadır;

Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti				
		(%1)	%0	%1
Devam Eden Büyüme Oranı	Baz - %1	16,36%	2,25%	(9,56%)
	Baz	25,65%	9,47%	(3,86%)
	Baz + %1	37,12%	18,21%	2,94%

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti				
		(%1)	%0	%1
Net İşletme Sermayesi	Baz - %1	27,44%	11,17%	(2,24%)
	Baz	25,65%	9,47%	(3,86%)
	Baz + %1	23,85%	7,77%	(5,47%)

Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti				
		(%1)	%0	%1
Brüt Karlılık	Baz - %1	15,59%	0,36%	(12,19%)
	Baz	25,65%	9,47%	(3,86%)
	Baz + %1	35,70%	18,58%	4,48%

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı/azalışı	31 Aralık 2019
Maliyet						
Arazi ve arsalar	207.952.908	-	(525.000)	-	26.164.825	233.592.733
Binalar	54.473.000	2.492.648	(804.000)	-	(953.648)	55.208.000
Toplam	262.425.908	2.492.648	(1.329.000)	-	25.211.177	288.800.733

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı/azalışı	31 Aralık 2018
Maliyet						
Arazi ve arsalar	214.602.274	-	(5.460.000)	-	(1.189.366)	207.952.908
Binalar	56.247.000	-	(2.460.000)	-	686.000	54.473.000
Toplam	270.849.274	-	(7.920.000)	-	(503.366)	262.425.908

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

	Kullanılan yöntem	Seviye	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma	2	230.812.513	206.055.214
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma	2	55.088.000	53.569.000
Diğer	Emsal Karşılaştırma	2	2.900.220	2.801.694
			288.800.733	262.425.908

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Pendik Sabiha Gökçen Havaalanı yanında yer alan arsalardan, Kağıthane merkez mahallesinde yer alan binalardan ve diğer arazi ve binalardan oluşmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Pendik Arazisi, Kağıthane Z Ofis Binasının ve diğer değerlemeleri 2019 yılında SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri olarak emsal karşılaştırma yaklaşımıyla ulaşılan sonuçlar dikkate alınmıştır (Seviye 2).

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Emsal karşılaştırma yaklaşımı, değerlendirilecek gayrimenkule benzer yakın zamanda satılmış olan gayrimenkullerin satış fiyatları uygun karşılaştırma kriterleri kullanılarak gerekli düzeltme işlemleri yapılarak gayrimenkulün değerinin tespit edildiği yaklaşımdır. Bu karşılaştırmalı yaklaşım benzer veya taşınmazların piyasa verilerini dikkate alır ve karşılaştırmaya dayalı bir işlemle değer takdiri yapar. Genel olarak değerlemesi yapılan taşınmaz, açık piyasada gerçekleştirilen benzerlerinin satışlarıyla karşılaştırılır. İstenen fiyatlar ve verilen teklifler de dikkate alınabilir.

14. Kullanım hakkı varlıkları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Sözleşmedeki değişikler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>					
Depo kiralamaları	3.526.257	-	-	-	3.526.257
Saha kiralamaları	35.650.406	-	6.422.728	-	42.073.134
Binalar	959.819	4.463.381	-	43.145	5.466.345
Taşıtlar	3.597.920	897.884	-	-	4.495.804
Toplam	43.734.402	5.361.265	6.422.728	43.145	55.561.540
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Depo kiralamaları	-	996.419	-	-	996.419
Saha kiralamaları	-	3.044.635	-	-	3.044.635
Binalar	-	1.479.724	-	16.698	1.496.421
Taşıtlar	-	1.542.240	-	-	1.542.240
Toplam	-	7.063.018	-	16.698	7.079.715
Net Değer	43.734.402				48.481.824

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler(**)	Yeniden değerlendirme	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>							
Arazi ve arsalar	95.839.930	308.289	(1.708.770)	2.062.639	(15.624.125)	262.441	81.140.404
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.918.731	6.406	(414.917)	-	244.568	-	4.754.788
Binalar	174.873.201	93.380	(47.891)	-	157.567	-	175.076.257
Tesis, makina ve cihazlar	101.699.898	4.705.578	(1.539.196)	2.570.917	3.295.136	-	110.732.333
Liman tesisi (*)	419.315.370	1.149.994	-	-	-	-	420.465.364
Taşıtlar	6.211.430	1.043.356	(1.623.520)	22.977	-	-	5.654.243
Demirbaşlar	12.901.351	1.106.493	(103.568)	218.401	15.550	-	14.138.227
Diğer maddi duran varlıklar	2.287.177	-	-	-	-	-	2.287.177
Özel maliyetler	3.741.049	535.819	-	-	-	-	4.276.868
Yapılmakta olan yatırımlar	75.896.739	86.580.053	-	-	(3.712.821)	-	158.763.971
Toplam	897.684.876	95.529.368	(5.437.862)	4.874.934	(15.624.125)	262.441	977.289.623
<u>Birikmiş amortisman</u>							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	319.425	227.267	(106.709)	-	-	-	439.983
Binalar	5.618.921	4.885.348	(8.842)	-	-	-	10.495.427
Tesis, makina ve cihazlar	53.485.194	9.140.561	(525.341)	422.765	-	-	62.523.179
Liman tesisi (*)	25.572.716	26.609.269	-	-	-	-	52.181.985
Taşıtlar	3.708.819	469.456	(803.828)	17.255	-	-	3.391.702
Demirbaşlar	9.880.766	973.554	(82.236)	99.409	-	-	10.871.493
Diğer maddi duran varlıklar	2.017.040	50.620	-	-	-	-	2.067.660
Özel maliyetler	2.397.595	454.610	-	-	-	-	2.852.205
Toplam	103.000.476	42.810.685	(1.526.956)	539.429	-	-	144.823.634
Net değer	794.684.400						832.465.998

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

(*) Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması ve hesaplanan toplam değerlin Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması sebebiyle Liman'a ait varlıklar ayrı bir alt varlık grubu olarak sınıflandırılmıştır.

(**) Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firmasının Aydın-Karacasu, Balıkesir-Savaştepe, Balıkesir-İvrindi arsalarının satılması planlanmaktadır. Bu nedenle bu arsalar için finansal tablolarda taşınan maliyet maddi duran varlıklardan satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara sınıflandırılmıştır (Not 17).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>						
Arazi ve arsalar	91.912.941	2.663.236	(442.347)	1.706.100	-	95.839.930
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.521.773	165.780	-	-	231.178	4.918.731
Binalar	170.419.830	143.326	-	4.243.207	66.838	174.873.201
Tesis, makina ve cihazlar	86.651.305	5.117.734	(472.180)	5.707.501	4.695.538	101.699.898
Liman tesisi (*)	418.000.000	1.483.537	(1.879.851)	-	1.711.684	419.315.370
Taşıtlar	5.351.307	978.278	(175.222)	57.067	-	6.211.430
Demirbaşlar	11.019.561	1.637.129	(118.786)	217.612	145.835	12.901.351
Diğer maddi duran varlıklar	2.030.398	248.975	-	1.067	6.737	2.287.177
Özel maliyetler	3.681.799	59.250	-	-	-	3.741.049
Yapılmakta olan yatırımlar	25.942.557	56.939.120	-	354.681	(7.339.619)	75.896.739
Toplam	819.531.471	69.436.365	(3.088.386)	12.287.235	(481.809)	897.684.876
<u>Birikmiş amortisman</u>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	199.825	119.600	-	-	-	319.425
Binalar	481.065	5.056.469	(85.007)	166.394	-	5.618.921
Tesis, makina ve cihazlar	43.484.031	8.767.661	(100.712)	1.334.214	-	53.485.194
Liman tesisi (*)	-	27.488.910	(1.916.194)	-	-	25.572.716
Taşıtlar	2.436.302	1.412.273	(172.939)	33.183	-	3.708.819
Demirbaşlar	8.813.738	992.773	(94.893)	169.148	-	9.880.766
Diğer maddi duran varlıklar	1.933.716	92.686	(9.536)	174	-	2.017.040
Özel maliyetler	2.202.620	432.461	(237.486)	-	-	2.397.595
Toplam	59.551.297	44.362.833	(2.616.767)	1.703.113		103.000.476
Net değer	759.980.174					794.684.400

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

(*) Liman tesisi yatırımlarının bir grup olarak kullanılıyor olmasının azami değeri yaratıyor olması ve hesaplanan toplam değer Liman tesisi alt varlık gruplarına dağıtımının uygulanabilir olmaması sebebiyle Liman'a ait varlıklar ayrı bir alt varlık grubu olarak sınıflandırılmıştır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

Liman tesisi yeniden değerlemesi

Liman tesisinin en iyi ve en üst seviyede kullanımı, bu tesisin yeniden değerlendirilmiş tutarı olarak muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerini ölçmede kullanılan değerlemenin temelini oluşturmaktadır. İlgili tesisin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi tarafından gelir indirgeme yaklaşımı ile gerçekleştirilmiştir. Gelir indirgeme yaklaşımında değerlendirme yapılan ve gelir getiren tesise ait kira süresinin sonuna kadar oluşması beklenen ABD Doları cinsinden gelir ve gider (harcama) verileri dikkate alınarak değer tahmini yapılmıştır (Seviye 3). İndirgeme, gelir tutarını değer tahminine çeviren gelir (net gelir rakamı) ve tanımlanan değer tipi ile ilişkilidir. Değerleme tarihi itibarıyla piyasa risk ve getiri oranlarında, tesisin gelecekte yaratacağı vergi sonrası net nakit akışlarının bugünkü değeri, tesisin mevcut değerini ortaya koymaktadır. Değerlemede kullanılan önemli varsayımlar şunlardır;

- Nakit akışlarının bugüne indirgenmesi için iskonto oranı olarak %11 kullanılmıştır.
- Kullanma izni süresi sonunda veya feshi durumunda, kiralandan alan üzerindeki tüm yapı ve tesislerin sağlam ve işler durumda tazminat veya bedel ödemeksizin Hazineye intikal edeceği belirtilmiş olması sebebiyle indirgeme dönemi sonunda artık değer oluşmayacağı esas alınmıştır.
- Tesisin son 5 senelik doluluk ve kapasite kullanım oranları dikkate alınarak sonraki dönem doluluk ve kapasite kullanım oranları tahmin edilmektedir.

		Artarsa	Azalırsa
	Duyarlılık analizi	Gerçeğe uygun değer üzerindeki özkaynak etkisi (TL)	Gerçeğe uygun değer üzerindeki özkaynak etkisi (TL)
İskonto oranı	%0,25	(14.589.883)	13.690.127

Arazi, arsa ve bina değerlemeleri

İlgili arazi, arsa ve binaların 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi tarafından emsal karşılaştırma yaklaşımı ve/veya direk gelir kapitalizasyonu yöntemleri ile gerçekleştirilmiştir. Genellikle, indirgeme oranı olarak %11, kapitalizasyon oranı olarak %7 kullanılmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.413.383	-	-		1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	6.192.327	382.762	-	(481.809)	6.093.280
Toplam	7.605.710	382.762	-	(481.809)	7.506.663
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	376.800	94.187	-	-	470.987
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.093.834	809.884	-	(2.345)	4.901.373
Toplam	4.470.634	904.071	-	(2.345)	5.372.360
Net Değer	3.135.076				2.134.303

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2018
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.963.647	746.871	481.809	-	6.192.327
Toplam	6.377.030	746.871	481.809	-	7.605.710
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	281.846	94.954	-	-	376.800
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	3.043.668	1.050.166	-	-	4.093.834
Toplam	3.325.514	1.145.120	-	-	4.470.634
Net Değer	3.051.516				3.135.076

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları lisans kullanım haklarından oluşmaktadır.

17. Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019
Arsalar(*)	15.624.125
Toplam	15.624.125

(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firmasının Aydın-Karacasu, Balıkesir-Savaştepe, Balıkesir-İvrindi arsalarının satılması planlanmaktadır. Bu nedenle bu arsalar için finansal tablolarda taşınan maliyet maddi duran varlıklardan satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara sınıflandırılmıştır (Not 15).

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

18.1 Kısa vadeli karşılıklar ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılığı (*)	5.310.222	16.826.308
Prim karşılığı	1.604.864	-
Toplam	6.915.086	16.826.308

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dava karşılığı hareket tabosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	16.826.308	558.062
Cari dönem karşılık gideri (Not 25)	4.752.160	16.268.246
Ödemeler	(16.268.246)	-
31 Aralık	5.310.222	16.826.308

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tabosu aşağıdaki gibidir:

	2019
1 Ocak	-
Cari dönem karşılık gideri	1.604.864
31 Aralık	1.604.864

18.2 Dava ve İhtilaflar

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 71.633.074 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 60.355.954 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 43.207.742 TL (31 Aralık 2018: 31.526.314 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 2.505.021 TL (31 Aralık 2018: 1.049.930 TL) tutarında dava ve icra takibi mevcuttur.

(*) Devam eden önemli davalar:

12 Ocak 2017 tarihinde liman tesisinde tanklar arası fuel oil transfer işlemi gerçekleştirilirken, bir miktar yakıt döküntüsünün meydana geldiği ve döküntünün denize ulaştığı Poliport tarafından tespit edilmiştir. Tespit anı itibarıyla Acil Durum Prosedürleri uygulamaya alınmış, döküntünün denize ulaştığı nokta körlenmiş, eş zamanlı olarak Kocaeli Körfez Bölgesine palamar ve kılavuzluk hizmeti veren şirket ile irtibata geçilmiştir. Söz konusu şirket, Poliport sahasında mobilize olduğu ve bölgeye sahadan hizmet verdiği için ivedilikle müdahale operasyonuna dahil edilmiştir. Acil Durum Müdahale Ekipleri kirliliği hapsetmek üzere denize çit bariyer sererek müdahale operasyonunu başlatmıştır. Kıyı Tesisleri Acil Durum Müdahale Planı doğrultusunda sözleşmeli olunan ve olay anında sahaya davet edilen Mare Deniz Temizlik Hizmetleri A.Ş. ise 30 dakika içinde tesise ulaşarak bariyerleme işlemini tamamlamış ve temizlik operasyonlarını başlatmıştır.

Plan doğrultusunda ilgili kamu kurum ve kuruluşları olan Kocaeli Liman Başkanlığı, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Çevre Koruma ve Kontrol Dairesi Başkanlığı ve Kocaeli Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne kaza hakkında gerekli bildirimler sözlü ve yazılı olarak yapılmış, tespitlere istinaden tutanak düzenlenmiştir. 13 Ocak 2017 tarihinde Poliport tesisinin 20 mil doğusunda bulunan bir noktada deniz kirliliği ortaya çıkması ile Poliport ilişkilendirilerek, 18 Ocak 2017 tarihinde, Poliport'a, çevre kirliliğine sebebiyet verilmesine istinaden 2.100.000 TL ve denizdeki canlılara zarar verilmesinden dolayı 251.400 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi tarafından gelen bu idari para cezaları ödenmiştir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

18. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

18.2 Dava ve ihtilaflar (devamı)

(*) Devam eden önemli davalar: (devamı)

Sonrasında, Poliport'a 18 Eylül 2017 tarihinde T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Deniz ve İçsular Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından resmi bir yazı ile bilgilendirme yapılmıştır. Bu bilgilendirme yazısına göre; 12 Ocak 2017 tarihinde denize yüksek miktarda akaryakıt dökülmesi sonucu, İzmit Körfezi genelinde deniz çevresinde kirlilik meydana geldiği, bu amaçla Kocaeli Valiliği uhdesinde kurulan Zarar Tespit Komisyonu tarafından olayın sorumlu tarafının Poliport olduğunun belirlendiği ve tespit edilen KDV dahil 9.540.295 ABD Doları zarar tutarının Poliport tarafınca tazmin edilmesine ilgili yazı ile karar verilmiştir. Şirket Yönetimi verilen kararın haksız olduğunu düşünmektedir ve iptaline ilişkin dava açmıştır. Açılmış mezkur davalardan 29 Ocak 2019 tarihinde feragat edilmiştir. Zarar Tespit Komisyonu tarafından tespit edilen KDV dahil 9.540.295 ABD Dolarlık zararın 31 Aralık 2019 tarihine kadar 8.604.075 ABD Doları tutarındaki kısmına istinaden ilgili firmaların çoğu ile Sulh ve İbra Protokolleri düzenlenmiş olup, 8.604.075 ABD Dolarlık zarar için 5.609.613 ABD Doları üzerinden sulh olunmuş ve ödemeler tamamlanmıştır. Bu tazmin yazısı tutarından geriye kalan bakiye için 800.000 ABD Doları (4.752.160 TL) konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Liman sahasında temizlik işlemleri 2017 senesinde tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.

18.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİK'ler

Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	4.563.912.915	2.739.596.841
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	143.594.306	179.025.262
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-
E. Diğer verilen TRİK'ler	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-
	4.707.507.221	2.918.622.103

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2018 - %0).

- (1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)**1) Verilen TRİK'ler (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

					31 Aralık 2019
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	323.775.000	187.006.250	3.166.992.021	1.396.920.894	4.563.912.915
Teminat mektubu	10.000.000	4.631.500	90.204.254	53.390.052	143.594.306
Toplam	333.775.000	191.637.750	3.257.196.275	1.450.310.946	4.707.507.221

					31 Aralık 2018
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	296.525.000	68.931.250	1.975.505.947	764.090.894	2.739.596.841
Teminat mektubu	10.232.228	2.631.500	69.693.410	109.211.852	178.905.262
Teminat çekleri	-	-	-	120.000	120.000
Toplam	306.757.228	71.562.750	2.045.199.357	873.422.746	2.918.622.103

2) Alınan TRİK'ler

					31 Aralık 2019
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
Teminat mektubu	-	9.059.600	60.251.776	4.203.000	64.454.776
İpotek	-	-	-	10.362.555	10.362.555
Teminat senedi	100.000	27.300	775.581	2.200.000	2.975.581
Toplam	100.000	9.086.900	61.027.357	16.765.555	77.792.912

					31 Aralık 2018
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
Teminat mektubu	-	9.185.875	55.372.454	3.411.471	58.783.925
İpotek	-	-	-	9.427.555	9.427.555
Teminat senedi	-	27.300	164.564	5.700.000	5.864.564
Toplam	-	9.213.175	55.537.018	18.539.026	74.076.044

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 Aralık 2018: Yoktur).

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar	2.629.948	2.652.624
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.434.429	2.006.713
Ödenecek vergiler	1.400.620	440.305
Toplam	6.464.997	5.099.642

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	11.937.437	10.440.253
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	1.777.134	1.614.259
Toplam	13.714.571	12.054.512

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	1.614.259	2.025.651
Cari dönem karşılık gideri/geliri, net	162.875	(411.392)
31 Aralık	1.777.134	1.614.259

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 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 2019 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 8 enflasyon oranı ve %12,2 iskonto oranı varsayımına göre, %3,89 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %4,91 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %93,94 (31 Aralık 2018: %93,59) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A. şirketinde karşılıklar yıllık %1,50 enflasyon oranı ve %0,70 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	10.440.253	8.178.078
Ödemeler	(5.246.621)	(1.201.938)
Faiz maliyeti	1.499.021	928.953
Cari hizmet maliyeti	1.242.190	1.226.138
Aktüeryal kayıp	4.002.594	1.309.022
31 Aralık	11.937.437	10.440.253

31 Aralık 2019 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	865.181	(1.008.046)
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(1.040.093)	904.035

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	12.191.870	2.132.541
Diğer varlıklar	354.872	929.397
Toplam	12.546.742	3.061.938
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	5.072.614	4.538.945
Ödenecek vergiler	2.451.423	399.878
Toplam	7.524.037	4.938.823

21. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Şirket'in sermayesi 758.500.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 758.500.000 paya bölünmüştür. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	23,32	176.854.218	23,32	86.270.350
Ahmet Ertuğrul Bitlis	23,18	175.788.215	23,45	85.750.349
Ahmet Faik Bitlis	9,80	74.326.270	9,80	36.256.717
Fatma Nilgün Kasrat	9,80	74.326.270	9,80	36.256.717
A.Melike Bitlis (Bush)	8,56	64.916.770	10,20	37.756.717
Melis Bitlis	1,71	12.974.553	1,71	6.329.050
Güldal Akşit	1,26	9.581.085	1,42	5.263.700
Serdar Demirel	1,23	9.339.324	1,39	5.135.768
Burcu Bitlis	0,91	6.894.284	0,28	1.050.750
Banu Bitlis	0,91	6.894.284	0,28	1.050.750
Alaattin Bitlis	0,82	6.187.618	1,14	4.203.350
Melda Bitlis	0,70	5.314.204	0,28	1.050.750
Selahaddin Bitlis	-	-	1,99	7.351.175
Erol Mizrahi	-	-	1,76	6.505.000
Ali Fırat Yemeniciler	-	-	0,88	3.252.500
Halka Açık Kısım (*)	17,81	135.102.905	12,30	46.516.357
	100	758.500.000	100	370.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		759.967.266		371.467.266

(*) 31 Aralık 2019 tarihi Grup hissedarlarının halka açık kısımda %8,22 oranında hissesi bulunmaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %1,24'dir).

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

Şirket 9 Ocak 2019 tarihinde 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 370.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini iç kaynaktan arttırım yoluyla 388.500.000 TL tutarında bedelsiz arttırarak 758.500.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Paylara ilişkin primler/iskontolar

Şirket 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 2017 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 dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

25 Nisan 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 No'lu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 5.233.414 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 837.919 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 25.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2018 – 21.500.000 TL).

Temettü

2019 yılında, Şirket ortaklara 2018 yılı dağıtılabilir konsolide dönem karından 25.000.000 TL tutarında temettü dağıtmıştır. Hisse başına temettü tutarı 0,032 TL'dir (31 Aralık 2018- 0,058 TL).

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi duran varlık değerlendirme fonu	402.461.916	402.903.001
- vergi etkisi	(80.492.383)	(80.580.600)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(19.618.845)	(14.949.506)
- vergi etkisi	3.923.769	2.989.901
Ana ortaklık payına düşen tutar	306.274.457	310.362.796
Kontrol gücü olmayan paylar		
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(153.087)	91.970
- vergi etkisi	30.617	(18.394)
	(122.470)	73.576
Toplam	306.151.987	310.436.372

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:

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2019	2018
1 Ocak	29.105.082	26.612.549
Toplam kapsamlı gelirden paylar	(2.203.224)	2.492.533
Kontrol gücü olmayan pay edinimi	(26.901.858)	-
31 Aralık	-	29.105.082

Diğer yedekler:

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2017 yılında Polisan YapıKim'in sırasıyla %22,23 ve %49 oranındaki hisselerini kontrol gücü olmayan ortaklardan satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 208.011.543 TL ve 716.289 TL tutarlarındaki satın almaya ilişkin özsermaye etkileri konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "Diğer yedekler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Poliport firması 2019 yılında 83.538.103 TL bedel karşılığında %93,35 olan Poliport hissesini %6,65 arttırarak toplam sahiplik oranını %100'e çıkarmış, ilgili işlem "Geçmiş yıl karları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yurtiçi satışlar	775.873.805	860.359.684
- Kimyasal ürünler	643.685.682	677.411.563
- Liman işletmeleri	106.270.659	93.863.902
- Hizmet	25.704.049	86.775.713
- Gayrimenkul	213.415	2.308.506
Yurtdışı satışlar	246.019.545	306.890.364
- Kimyasal ürünler	180.912.086	244.183.892
- Liman işletmeleri	65.107.459	62.706.472
Brüt satışlar	1.021.893.350	1.167.250.048
Satış iadeleri	(8.307.393)	(2.588.005)
Satış iskontoları	(7.771)	(657.374)
Diğer indirimler	(488.336)	(668.099)
Satış indirimleri (-)	(8.803.500)	(3.913.478)
Net satışlar	1.013.089.850	1.163.336.570
	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	642.410.802	671.264.886
Direkt işçilik giderleri	13.371.647	13.094.063
Genel üretim giderleri	77.757.613	59.283.991
Amortisman ve itfa payları	12.638.305	10.662.930
Yarı mamul kullanımı		
- Dönem başı stok	6.481.596	3.009.206
- Dönem sonu stok	(5.009.003)	(6.481.596)
Mamul stoklarında değişim		
- Dönem başı stok	25.838.244	15.677.433
- Dönem sonu stok	(46.202.837)	(25.838.243)
Satılan mamul maliyeti	727.286.367	740.672.670
- Dönem başı stok	457.071	397.969
- Dönem içi alış	14.578.658	24.317.278
- Dönem sonu stok	(632.466)	(457.071)
Satılan ticari mallar maliyeti	14.403.263	24.258.176
Personel giderleri	26.592.794	26.283.773
Diğer hizmet giderleri	43.612.802	147.926.842
Amortisman ve itfa payları	32.696.688	29.187.469
Satılan hizmet maliyeti	102.902.284	203.398.084
Diğer satışların maliyeti	4.272.848	4.321.155
Satışların maliyeti toplamı	848.864.762	972.650.085

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	3.892.091	1.632.280
İş geliştirme, proje giderleri	481.809	-
Amortisman giderleri	397.230	707.014
Seyahat giderleri	41.164	36.072
Diğer	535.166	25.933
Toplam	5.347.460	2.401.299

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Pazarlama giderleri</u>		
Personel giderleri	4.942.882	3.641.561
Amortisman giderleri	1.734.226	1.351.364
Nakliye ve depolama giderleri	1.376.879	1.732.156
Komisyon giderleri	1.352.876	863.078
Danışmanlık gideri	943.895	1.857.240
Seyahat giderleri	677.549	304.438
Araç giderleri	601.346	747.876
Bakım ve onarım giderleri	442.180	301.243
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	261.151	319.281
Temsil ve ağırlama giderleri	109.675	128.872
Sigorta giderleri	108.861	1.290.680
Vergi, resim ve harçlar	89.829	161.394
Haberleşme giderleri	50.511	26.539
Ofis giderleri	10.965	11.389
Kira giderleri	-	38.488
Diğer	714.895	860.614
Toplam	13.417.721	13.636.213

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	46.527.511	24.132.910
Danışmanlık ve dava giderleri	7.670.642	4.321.505
Sigorta giderleri	3.651.705	2.988.651
Amortisman giderleri	3.311.325	3.599.176
Kira giderleri	2.495.962	1.579.826
Bilgi işlem ve haberleşme giderleri	2.828.614	1.656.424
Vergi, resim ve harçlar	1.989.478	3.267.702
Tamir bakım giderleri	1.274.869	287.417
Abone ve aidat giderleri	999.126	877.323
Araç giderleri	908.629	685.418
Yardım ve bağışlar	782.631	618.944
Ofis giderleri	744.522	334.303
Temsil ve ağırlama giderleri	367.428	438.893
Seyahat giderleri	307.920	349.791
Diğer	2.879.397	61.319
Toplam	76.739.759	45.199.602

24. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	32.696.688	29.187.469
Satılan mamul maliyeti	12.638.305	10.662.930
Genel yönetim giderleri	3.311.325	3.599.176
Pazarlama giderleri	1.734.226	1.351.364
Araştırma ve geliştirme giderleri	397.230	707.014
Toplam	50.777.774	45.507.953

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Personel giderleri</u>		
Genel yönetim giderleri	46.527.511	24.132.910
Satılan mal ve hizmet maliyeti	26.592.794	26.283.773
Satılan mamul maliyeti	13.371.646	13.094.063
Pazarlama giderleri	4.942.882	3.641.561
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.892.091	1.632.280
Toplam	95.326.924	68.784.587

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

25. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Konusu kalmayan karşılıklar	2.429.356	519.302
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	2.118.923	1.052.713
Kur farkı gelirleri	1.952.195	7.927.055
Kira gelirleri	1.496.011	968.421
Hurda satış gelirleri	1.320.736	2.407.883
Teşvik gelirleri	693.916	438.024
Ertelenmiş finansman gelirleri	142.003	501.471
Diğer	2.159.379	1.999.945
Toplam	12.312.519	15.814.814

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	14.192.668	13.987.228
Dava karşılığı (Not 17)	4.752.160	16.268.246
Kur farkı giderleri	3.852.626	6.404.854
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	94.724	878.886
Diğer	1.376.550	1.481.158
Toplam	24.268.728	39.020.372

26. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Yatırım faaliyetlerden gelirler</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 13)	26.164.825	686.000
Faiz gelirleri	13.913.727	8.916.952
Sabit kıymet satış karı	4.568.156	2.936.645
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	175.000	106.000
Toplam	44.821.708	12.645.597

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Sabit kıymet satış zararı	2.022.151	378.786
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalış zararı (Not 13)	953.648	1.189.366
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış zararı	430.546	5.214.238
Toplam	3.406.345	6.782.390

27. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	25.671.498	75.082.256
Toplam	25.671.498	75.082.256

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Finansman giderleri</u>		
Kredi faiz giderleri	29.852.685	16.873.294
Kur farkı giderleri	28.921.191	90.257.549
Teminat mektubu komisyon giderleri	2.817.792	2.183.111
Banka komisyon ve pos giderleri	1.380.819	1.076.167
Toplam	62.972.487	110.390.121

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

Kurumlar Vergisi

Grup'un 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. 2019 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22). Grup'un Yunanistan'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %24 ve Fas'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %31'dir (2018: %29-%31). 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılığı	9.348.735	28.791.243
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(8.493.721)	(33.804.394)
Ödenecek kurumlar vergisi	855.014	(5.013.151)

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Şirket'in aktifinde iki yıldan uzun süre ile tutulan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü üzere sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	613.163.735	(118.922.503)	647.001.009	(125.754.152)
Kullanım hakkı varlığı ve finansal kiralama yükümlülüğü	3.491.584	(698.317)	-	-
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	142.003	(28.401)	321.709	(70.776)
Kıdem tazminatı karşılığı	(11.937.437)	2.387.487	(10.440.253)	2.127.942
İzin yükümlülüğü	(1.777.134)	355.427	(1.614.259)	322.852
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(12.389.709)	2.532.632	(11.950.829)	2.438.744
Stoklara ilişkin düzeltme	(1.160.945)	282.752	(1.691.301)	481.515
Kullanılabilir mali zararlar	(28.124.218)	6.749.812	(28.088.823)	7.728.563
Yatırım teşvik geliri (*)	(195.614.639)	48.926.719	(181.420.202)	39.046.669
Dava karşılığı	(5.310.222)	1.163.276	(16.826.308)	3.696.815
Diğer	(7.399.912)	1.479.982	(15.995.047)	3.687.885
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	353.083.106	(55.771.133)	379.295.696	(66.293.943)
Ertelenmiş vergi varlığı		17.454.525		16.276.504
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(73.225.658)		(82.570.447)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(55.771.133)		(66.293.943)

(*) Poliport Kimya Tank teşviği (D/112076), Poliport Kimya Vinç teşviği (B/104761), Poliport Kimya Tank teşviği (B/137652), Polisan Kimya Oksit teşviği (D/112337), Polisan Kimya Samsun Tesis teşviği (A/131376), ve Polisan Kimya Adana Tesis teşviği (A/127763) olmak üzere Grup’un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmalarında 6 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

	2019	2018
1 Ocak	(66.293.943)	(82.218.867)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	9.002.341	12.429.717
Diğer kapsamlı gelir/gider ertelenmiş vergi etkisi	737.533	261.804
Yabancı para çevrim farkları	782.936	3.233.403
31 Aralık	(55.771.133)	(66.293.943)

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

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem vergi gideri	(9.348.735)	(28.791.243)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.002.341	12.429.717
Toplam	(346.394)	(16.361.526)

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	63.594.463	46.663.726
Hesaplanan vergi gideri %22		
Vergi etkisi:	(13.990.782)	(10.266.020)
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(83.517)	(766.909)
İndirilecek gelirlerin etkisi	644.454	250.038
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların etkisi	597.553	(6.629.794)
Yatırım teşvik geliri	14.997.929	13.275.392
Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen		
cari dönem vergi zararları	(4.314.954)	(13.351.028)
Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan mali zararların		
ve arge indiriminin etkisi	1.805.207	-
Vergi oranı değişikliği etkisi ve diğer	(2.284)	1.126.796
Vergi gideri	(346.394)	(16.361.526)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

29. Pay başına kazanç/(kayıp)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı (TL) (ana ortaklık)	65.328.823	27.829.450
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (Not 21)	758.500.000	758.500.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,086	0,037
Hisse başına kar (TL)	0,086	0,037

30. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.903.632 TL'dir. İlgili tutarın 5.002.732 TL'si ücret, 900.900 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2018: 4.985.656 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Rohm and Haas (*)	4.553.221	4.143.313
Polisan Kansai Boya (***)	898.423	7.606.621
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)	326.262	48.896
Tintomix (***)	1.172	-
Toplam	5.779.078	11.798.830

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Rohm and Haas (*)	15.870	78.892
Toplam	15.870	78.892

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş ortaklığının sahip olduğu iş ortaklığı

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

d) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Polisan Kansai Boya (***)	1.631.067	389.856
Toplam	1.631.067	389.856

e) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u>		
Volkan Toplu (****)	-	224.106
Mehmet Haluk Sevel (****)	-	3.104
Recep Haldun Sevel (****)	-	3.104
Toplam	-	230.314

f) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2019			1 Ocak-31 Aralık 2018		
	Polisan Kansai Boya(***)	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş.(**)	Rohm and Haas(*)	Polisan Kansai Boya	Şark Mensucat Fabrikası A.Ş	Rohm and Haas
Hammadde ve mamül	2.067.538	-	-	1.341.102	-	381.761
Kira	-	-	-	8.115	-	-
Kur farkı	-	-	-	-	-	79.208
Hizmet	1.889.213	-	527	2.151.253	-	33.665
Toplam	3.956.751	-	527	3.500.470	-	494.634

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş ortaklığı

(****) Diğer

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2019			1 Ocak-31 Aralık 2018		
	Şark			Şark		
	Polisan	Mensucat		Polisan	Mensucat	
	Kansai	Fabrikası	Rohm and	Kansai	Fabrikası	Rohm and
	Boya(***)	A.Ş.(**)	Haas(*)	Boya	A.Ş	Haas
Hammadde ve mamül	215.486	-	-	2.763.806	-	-
Hizmet	19.953.908	1.124.782	13.347.879	26.379.860	476.413	14.572.642
Kira	675.413	15.576	-	683.689	12.330	-
Kur farkı	-	-	-	-	-	3.478
Vade farkı	-	7.737.502	9.001	-	4.415.217	-
Toplam	20.844.807	8.877.860	13.356.880	29.827.355	4.903.960	14.576.120

(*) İştirak

(**) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(***) İş Ortaklığı

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

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.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kredi riski (devamı)

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.

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

		Alacaklar		31 Aralık 2019	
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
		İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
				Bankalardaki mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)		5.779.078	240.886.163	15.870	20.636.283
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	12.261.555	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		5.779.078	205.806.747	15.870	20.636.283
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		-	33.211.670	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	(9.569.000)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-	1.867.746	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		-	45.075.488	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		-	(43.207.742)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	1.867.746	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 18.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2018					
Alacaklar					
Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	11.798.830	268.160.480	78.892	77.668.416	153.710.391
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	15.184.875	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.798.830	220.914.857	78.892	77.668.416	153.710.391
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	-	46.711.132	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(5.105.875)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	534.491	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	32.060.805	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(31.526.314)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	534.491	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 18.3**'te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- 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.
- 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 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

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.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Likidite riski (devamı)

Grup'un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	525.108.472	541.474.803	68.034.625	45.507.016	120.709.779	307.223.383
Ticari borçlar	206.009.724	206.151.727	136.120.417	70.031.310	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.464.997	6.464.997	6.464.997	-	-	-
Diğer borçlar	2.451.423	2.451.423	2.451.423	-	-	-

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	384.876.952	387.561.408	90.177.521	59.282.204	176.149.106	61.952.577
Ticari borçlar	214.714.877	215.036.586	142.638.628	72.342.154	55.804	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	5.099.642	5.099.642	5.099.642	-	-	-
Diğer borçlar	2.205.206	2.205.206	2.205.206	-	-	-

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.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Kur riski**

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	35.263.033	3.891.833	1.826.116	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	72.383.756	1.047.693	9.947.909	88	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	9.393	1.120	412	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	107.656.182	4.940.647	11.774.436	88	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	40.835.033	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	40.835.033	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	148.491.215	4.940.647	20.774.436	88	-
10. Ticari borçlar	39.144.017	2.551.239	3.574.704	27.676	-
11. Finansal yükümlülükler	60.833.891	1.556.629	7.756.775	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	99.977.908	4.107.868	11.331.479	27.676	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	203.267.673	-	30.563.810	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	203.267.673	-	30.563.810	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	303.245.581	4.107.868	41.895.288	27.676	-
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)	(154.754.366)	832.779	(21.120.852)	(27.588)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(195.598.792)	831.658	(30.121.263)	(27.588)	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

	31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	17.030.941	1.116.163	1.851.181	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	93.618.652	16.979.192	709.467	2.428	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.814	724	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	110.653.407	18.096.079	2.560.648	2.428	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	40.835.033	-	9.000.000	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	40.835.033	-	9.000.000	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	151.488.440	18.096.079	11.560.648	2.428	-
10. Ticari borçlar	53.493.966	3.508.762	5.811.552	207	1.303
11. Finansal yükümlülükler	71.825.303	8.771.586	4.259.931	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	125.319.269	12.280.348	10.071.483	207	1.303
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	12.320.651	1.479.937	752.298	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	12.320.651	1.479.937	752.298	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	137.639.920	13.760.285	10.823.781	207	1.303
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)	13.848.520	4.335.794	736.867	2.221	(1.303)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(26.990.327)	4.335.070	(8.263.133)	2.221	(1.303)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla	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	494.022	(494.022)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	494.022	(494.022)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(20.032.447)	(20.032.447)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(20.032.447)	(20.032.447)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(21.454)	(21.454)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(21.454)	(21.454)	-	-
Toplam (3+6+9)	(19.559.879)	19.559.879	-	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla	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	2.280.637	(2.280.637)	-	-
2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD \$ net etki (1+2)	2.280.637	(2.280.637)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.981.017)	4.981.017	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.981.017)	4.981.017	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.347	(1.347)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	1.347	(1.347)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.699.033)	2.699.033	-	-

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	151.943.517	133.800.103
Toplam	151.943.517	133.800.103
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	525.108.472	384.876.952
Toplam	525.108.472	384.876.952

1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam finansal yükümlülükler	525.108.472	384.876.952
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(179.026.662)	(153.828.929)
Net borç	346.081.810	231.048.023
Toplam özsermaye	1.437.349.648	1.493.222.418
Yatırılan sermaye	1.783.431.458	1.724.270.441
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%19	%13

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

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup, TFRS 13 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.

33. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Yoktur.