

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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.....	7-78
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.....	44
Not 16. Maddi olmayan duran varlıklar.....	46
Not 17. Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar.....	47
Not 18. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar.....	48
Not 19. Devlet teşvik ve yardımları.....	52
Not 20. Çalışanlara sağlanan faydalar.....	52
Not 21. Diğer varlık ve yükümlülükler.....	54
Not 22. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri.....	55
Not 23. Hasılat ve satışların maliyeti.....	58
Not 24. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri.....	59
Not 25. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler.....	60
Not 26. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler.....	61
Not 27. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler.....	61
Not 28. Finansman gelirleri ve giderleri.....	62
Not 29. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil).....	63
Not 30. Pay başına kazanç.....	67
Not 31. İlişkili taraflar açıklamaları.....	67
Not 32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi.....	69
Not 33. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar).....	77
Not 34. Raporlama tarihinden sonraki olaylar.....	78

Polisan Holding A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
Varlıklar	Notlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar		794.710.375	616.853.795
Nakit ve nakit benzerleri	4	288.471.094	179.026.662
Finansal yatırımlar	5	15.116.615	-
Ticari alacaklar	7	291.243.042	246.665.241
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	31	8.516.384	5.779.078
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		282.726.658	240.886.163
Diğer alacaklar	8	14.203.624	20.652.153
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	31	-	15.870
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		14.203.624	20.636.283
Stoklar	9	146.766.056	136.690.124
Peşin ödenmiş giderler	10	6.453.539	4.964.152
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11, 29	213.296	684.596
Diğer dönen varlıklar	21	17.287.261	12.546.742
Ara toplam		779.754.527	601.229.670
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	17	14.955.848	15.624.125
Duran varlıklar		2.011.868.729	1.666.526.640
Ticari alacaklar	7	781.613	-
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		781.613	-
Diğer alacaklar	8	531.002	449.980
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		531.002	449.980
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	533.676.716	434.022.908
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	356.877.293	288.800.733
Maddi duran varlıklar	15	1.009.499.442	832.465.998
Kullanım hakkı varlıkları	14	50.904.345	48.481.824
Maddi olmayan duran varlıklar	16	2.087.326	2.134.303
Peşin ödenmiş giderler	10	40.846.673	41.022.877
Ertelenmiş vergi varlığı	29	14.102.041	17.454.525
Diğer duran varlıklar		2.562.278	1.693.492
Toplam varlıklar		2.806.579.104	2.283.380.435

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
Kaynaklar	Notlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler		623.329.852	467.234.531
Kısa vadeli borçlanmalar	6	113.824.875	67.689.569
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	217.672.601	165.562.876
Ticari borçlar	7	262.820.793	206.009.724
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	31	126.132	1.631.067
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		262.694.661	204.378.657
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	20	4.312.477	6.464.997
Diğer borçlar	8	9.133.485	2.451.423
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	31	7.374.816	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		1.758.669	2.451.423
Ertelenmiş gelirler	10	5.691.526	3.077.209
Dönem karı vergi yükümlülüğü	29	1.578.492	1.539.610
Kısa vadeli karşılıklar	18	4.769.813	6.915.086
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		2.660.342	1.604.864
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		2.109.471	5.310.222
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	3.525.790	7.524.037
Uzun vadeli yükümlülükler		427.179.838	378.796.256
Uzun vadeli borçlanmalar	6	314.049.787	291.856.027
Uzun vadeli karşılıklar	20	15.596.825	13.714.571
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		15.596.825	13.714.571
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	97.533.226	73.225.658
Özkaynaklar		1.756.069.414	1.437.349.648
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.756.069.414	1.437.349.648
Ödenmiş sermaye	22	758.500.000	758.500.000
Sermaye düzeltme farkları	22	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	22	519.232.286	306.274.457
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları		519.232.286	306.274.457
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		(18.811.093)	(15.695.076)
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>		538.043.379	321.969.533
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(43.152.098)	(27.880.309)
- <i>Yabancı para çevrim farkları</i>		(42.257.074)	(27.880.309)
- <i>Nakit akış riskinden korunma kayıpları</i>		(895.024)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		48.297.892	47.455.147
Diğer yedekler	22	(208.727.832)	(208.727.832)
Geçmiş yıllar karları		530.706.108	471.801.876
Net dönem karı		126.615.572	65.328.823
Toplam kaynaklar		2.806.579.104	2.283.380.435

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	23	1.051.326.440	1.013.089.850
Satışların maliyeti (-)	23	(846.905.525)	(848.864.762)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		204.420.915	164.225.088
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	24	(5.038.553)	(5.347.460)
Pazarlama giderleri (-)	24	(13.042.733)	(13.417.721)
Genel yönetim giderleri (-)	24	(71.252.688)	(76.739.759)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	30.328.620	12.312.519
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	26	(24.149.131)	(24.268.728)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12	63.787.012	2.716.150
Esas faaliyet karı		185.053.442	59.480.089
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	21.524.789	44.821.708
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	27	(11.236.965)	(3.406.345)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		195.341.266	100.895.452
Finansman gelirleri	28	55.239.379	25.671.498
Finansman giderleri (-)	28	(128.021.190)	(62.972.487)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		122.559.455	63.594.463
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	29	(8.500.517)	(9.348.735)
- Ertelenmiş vergi geliri	29	12.556.634	9.002.341
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		126.615.572	63.248.069
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	(2.080.754)
Ana ortaklık payları		126.615.572	65.328.823
Pay başına kazanç	30	0,167	0,086
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,167	0,086
- Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
	Notlar		
Dönem karı		126.615.572	63.248.069
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler):			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		212.957.829	(3.701.248)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	20	(1.677.996)	(4.002.594)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi</i>	29	335.599	800.519
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	15	225.406.710	262.441
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>	29	(43.414.846)	(62.986)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(2.217.025)	(873.285)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	12	38.826.540	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi		(4.301.153)	174.657
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi</i>	12	443.405	174.657
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi</i>	12	(4.744.558)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(15.271.789)	(3.487.420)
- Yabancı para çevrim farklarından kayıplar		(18.830.223)	(3.467.735)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kayıpları	12	(1.118.780)	-
- <i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların nakit akış riskinden korunma kayıpları, vergi etkisi</i>	12	223.756	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/(kayıpları)	12	4.453.458	(19.685)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		197.686.040	(7.188.668)
Toplam kapsamlı gelir		324.301.612	56.059.401
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	(2.203.223)
Ana ortaklık payları		324.301.612	58.262.624

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait konsolide öz kaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler														
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları														
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler														
Birikmiş Karlar														
Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/İskontolar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Yabancı para çevrim farkları	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
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)	919.779.811	27.829.450	1.461.767.115	29.105.082	1.490.872.197
Kar payları	22	-	-	-	-	-	-	-	-	(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 2020 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
Kar payları	22	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.000.000)	-	(6.000.000)	-	(6.000.000)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	842.745	-	64.486.078	(65.328.823)	-	-	-
Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybı dolayısıyla meydana gelen artış/(azalış) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	418.154	-	418.154	-	418.154
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(3.116.017)	216.073.846	(14.376.765)	(895.024)	-	-	-	126.615.572	324.301.612	-	324.301.612
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.615.572	126.615.572	-	126.615.572
- Diğer kapsamlı gider	-	-	-	(3.116.017)	216.073.846	(14.376.765)	(895.024)	-	-	-	-	197.686.040	-	197.686.040
31 Aralık 2020 bakiyesi	758.500.000	1.467.266	23.130.220	(18.811.093)	538.043.379	(42.257.074)	(895.024)	48.297.892	(208.727.832)	530.706.108	126.615.572	1.756.069.414	-	1.756.069.414

(*) 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 üzerinde ödenen 1.592.400 TL özkaynaklar altında "Geçmiş yıllar karları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Polipo firması 2019 yılında 83.538.103 TL bedel karşılığında %93,35 olan Polipo hissesini %6,65 arttırarak toplam sahiplik oranını %100'e çıkarmıştır. Bu alımda %6,65 oranındaki azınlık payı için taşınan değer üzerinde ödenen 56.033.894 TL özyatırımlarla oluşan yollar karları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(*)Polisan Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin, 15 Kasım 2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile satılmasına karar verilmiş ve 16 Kasım 2020 tarihinde Şirket ortaklarına satışı gerçekleştirilmiştir.

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
	Dipnot referansları		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		224.414.890	205.832.905
Dönem karı		126.615.572	63.248.069
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		126.615.572	63.248.069
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		137.984.079	88.825.744
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14,15,16	60.597.166	50.777.774
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		6.061.442	9.261.110
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18,20	6.061.442	4.508.950
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18	-	4.752.160
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	27	(522.325)	(2.546.005)
Yatırım amaçlı gayrimenkulleri elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	27	(285.000)	255.546
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		13.432.013	11.022.324
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	1.163.864	11.763.312
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	1.217.042	(740.988)
- Maddi duran varlık değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	10.382.830	-
- Satış amaçlı duran varlıklar değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	17	668.277	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	12	(63.787.012)	(2.716.150)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	29	(4.056.117)	346.394
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		25.481.363	15.796.955
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	27	(3.458.638)	(13.913.727)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	28	29.090.212	29.852.685
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	26	(150.211)	(142.003)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(16.830.530)	(25.211.177)
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kazançları/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	13, 27	(16.830.530)	(25.211.177)
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	27	(242.438)	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		118.135.517	31.838.973
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(24.821.463)	78.754.529
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(46.523.278)	21.530.757
Finansal yatırımlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(15.116.615)	100.000
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.814.555)	12.693.231
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		6.367.507	57.057.144
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.674.817)	1.632.511
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.486.174)	(10.514.842)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		56.910.352	(8.563.150)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		6.682.062	246.217
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.152.520)	1.365.355
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.614.317	622.094
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.627.742)	2.585.212
Faaliyetlerde kullanılan/elde edilen nakit akışları		239.778.188	230.828.342
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	18,20	(4.172.212)	(5.246.621)
Vergi ödemeleri/adeleri	29	(7.990.335)	(3.480.570)
Diğer nakit çıkışları	18	(3.200.751)	(16.268.246)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/kaynaklanan nakit akışları		(42.546.717)	(174.960.372)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	15,16	(47.128.126)	(95.912.130)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.746.022	6.936.375
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(2.511.030)	(2.492.648)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		1.300.000	1.073.454
Alınan faiz		3.458.638	13.913.727
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri		587.779	-
İştirakler 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		(72.423.741)	(5.674.800)
Ödenen temettüler	22	(6.000.000)	(25.000.000)
Kredilerden nakit girişleri	6	407.288.982	739.964.862
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(449.733.355)	(694.962.773)
Ödenen faiz		(17.549.189)	(20.065.090)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(6.430.179)	(5.611.799)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		109.444.432	25.197.733
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	179.026.662	153.828.929
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	288.471.094	179.026.662

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 işgal 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.) (Not 2.3)*
- *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 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.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 15 Kasım 2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile satılmasına karar verilmiş ve 16 Kasım 2020 tarihinde Şirket ortaklarına satışı gerçekleştirilmiştir.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 Maroc S.A. ("Maroc"):

Polisan Maroc S.A., 5 Temmuz 2017 tarihinde Fas'ta kurulmuştur. Polisan Maroc S.A., yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.249'dur (31 Aralık 2019 – 1.447). 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 mevkii, Medya kent A9 No:2 Sarıyer/İstanbul'dur.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 58'dir (31 Aralık 2019: 58).

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mart 2021 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 ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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, KGK 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")'dir.

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 2020 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 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)
- Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)
- Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin 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
- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)
- TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme
- TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri
- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler
- Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

Ortaklığın ünvanı	Grup tarafından sahip olunan pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2018
Polisan Kimya	100,00	100,00	100,00	100,00
Poliport	100,00	100,00	100,00	93,35
Polisan Yapı	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Tarım(*)	-	100,00	-	100,00
Polisan Hellas	100,00	100,00	100,00	100,00
Polisan Maroc	99,96	99,96	99,96	99,96

(*) Polisan Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Polisan Tarımsal Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 15 Kasım 2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile satılmasına karar verilmiş ve 16 Kasım 2020 tarihinde Şirket ortaklarına satışı gerçekleştirilmiştir.

- (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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
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 2020 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 2020 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 temettüler 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 gösterilmiştir.

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 yaşanacağını 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Türev finansal araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Grup' un türev araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarar tablosunda yansıtılmaktadır. Grup' un finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri ise aşağıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir:

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin konsolide kapsamlı gelir tablosunu etkilediği dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem kar ve zarar tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam eder.

Korunma muhasebesi

Grup, hali hazırda gerekli kriterleri karşılayan korunma muhasebesine tabi işlemlerinin TRFS 9 çerçevesinde de korunma muhasebesi kapsamında olacağını belirlemiştir. TRFS 9, bir işletmenin efektif olan korunma muhasebesi genel prensiplerinde herhangi bir değişiklik yaratmamakta olup TRFS 9'un korunma muhasebesi gerekliliklerinin Topluluk'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 (devamı)

(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 2020 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 katılan 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 gerçekleşirmek 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 amortisman yöntemi 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 2020 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 2020 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 amortismana 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 amortismana 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 2020 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)

Kiralamalar (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 muhasebeleştirir (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 2020 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.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 (devamı)

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.

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 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	7,3405	5,9402
Avro	9,0079	6,6506
GBP	9,9438	7,7765

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)

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.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)

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.

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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)

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.

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.

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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

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 20'de 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. Grup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yapmış olduğu değerlendirmeler neticesinde bazı duran varlık kalemleri için kullanılan amortisman yönteminde değişiklik yapmıştır (Not 2.6).
- 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.
- 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. Türkiye 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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)

- 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 2020 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 508.933.539 TL (31 Aralık 2019: 423.382.973 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 değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler maddi duran varlıkların amortisman yönteminin ve ömürlerinin teknik ekip tarafından yeniden değerlendirilerek değiştirilmesi dışında, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

Kullanılan amortisman yöntemi, varlığın gelecekteki ekonomik yararlarına ilişkin olarak Grup tarafından uygulanması beklenen tüketim modelini yansıtır. Bir varlığa uygulanan amortisman yöntemi en azından, her hesap döneminin sonunda gözden geçirilir. Bu kapsamda Grup yönetimi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla duran varlıkların amortisman yöntemini değerlendirerek, bazı duran varlıklar için gelecekteki ekonomik yararların beklenen tüketim biçiminde değişiklik meydana gelmesinden dolayı amortisman yönteminde değişiklik yapmıştır ve bu kalemler için azalan bakiyeler amortisman yöntemi yerine doğrusal amortisman yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup yukarıda bahsi geçen duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanıyor olsaydı birikmiş amortisman etkisi 142.648.653 TL olacaktı, dönem amortisman etkisi 44.835.835 TL olacaktı.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup' un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.8 TMS'ye uygunluk beyanı

Grup, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II-14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kimyasal ürünler	1.122.806.729	900.737.665
Liman işletmesi	797.748.946	633.345.996
Hizmet	950.550.356	1.013.582.714
Gayrimenkul	302.529.271	282.976.628
Kombine	3.173.635.302	2.830.643.003
Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 12)	533.676.716	434.022.908
Eksi: Eliminasyonlar	(900.732.914)	(981.285.476)
Konsolide	2.806.579.104	2.283.380.435
Yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kimyasal ürünler	679.725.020	550.080.163
Liman işletmesi	294.058.901	219.748.885
Hizmet	35.051.920	111.157.364
Gayrimenkul	79.026.591	69.212.322
Kombine	1.087.862.432	950.198.734
Eksi: Eliminasyonlar	(37.352.742)	(104.167.947)
Konsolide	1.050.509.690	846.030.787

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 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	827.080.986	237.394.053	138.527.330	679.594	1.203.681.963	-	(152.355.523)	1.051.326.440
- Grup dışı gelirler	810.819.529	233.066.522	6.760.795	679.594	1.051.326.440	-	-	1.051.326.440
- Bölümler arası gelirler	16.261.457	4.327.531	131.766.535	-	152.355.523	-	(152.355.523)	-
Satışların maliyeti (-)	(746.185.422)	(123.266.782)	(123.108.558)	-	(992.560.762)	-	145.655.237	(846.905.525)
Brüt kar	80.895.564	114.127.271	15.418.772	679.594	211.121.201	-	(6.700.286)	204.420.915
Faaliyet giderleri/gelirleri, net	(49.176.252)	(24.310.759)	(4.780.386)	(2.189.652)	(80.457.049)	-	(2.697.436)	(83.154.485)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	9.649.784	-	-	-	9.649.784	54.137.228	-	63.787.012
Faaliyet karı	41.369.096	89.816.512	10.638.386	(1.510.058)	140.313.936	54.137.228	(9.397.722)	185.053.442
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net	(9.866.773)	4.355.967	4.694.253	16.309.515	15.492.962	-	(5.205.138)	10.287.824
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	31.502.323	94.172.479	15.332.639	14.799.457	155.806.898	54.137.228	(14.602.860)	195.341.266
Finansal giderler	(26.806.716)	(57.005.012)	8.455.683	(2.626.364)	(77.982.409)	-	5.200.598	(72.781.811)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	4.695.607	37.167.467	23.788.322	12.173.093	77.824.489	54.137.228	(9.402.262)	122.559.455
Vergi geliri/(gideri), net	15.220.398	(5.241.495)	(5.393.575)	(2.434.716)	2.150.612	-	1.905.505	4.056.117
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	19.916.005	31.925.972	18.394.747	9.738.377	79.975.101	54.137.228	(7.496.757)	126.615.572
Amortisman ve itfa payları	15.378.755	43.278.704	4.990.689	-	63.648.148	-	(3.050.982)	60.597.166
Yatırım harcamaları	9.060.264	49.642.905	2.204.450	2.511.030	63.418.649	-	(13.779.493)	49.639.156
Faiz geliri	1.155.519	3.789.450	3.714.268	-	8.659.237	-	(5.200.599)	3.458.638
Faiz gideri	13.705.741	14.186.334	3.775.149	2.623.587	34.290.811	-	(5.200.598)	29.090.213

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	14.755	68.939
Bankalar	288.456.339	178.957.723
- Vadesiz mevduat	14.934.421	27.014.206
- Vadeli mevduat	273.521.918	151.943.517
Toplam	288.471.094	179.026.662

31 Aralık 2020 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
Avro	%1,00	1-4 gün	13.262.000	119.462.770
ABD Doları	%2,20-%3,50	4-32 gün	14.238.000	104.514.039
TL	%19,10	4 gün	49.545.109	49.545.109
Toplam				273.521.918

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
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
ABD Doları	%1,60	2 gün	1.037.000	6.159.987
Toplam				151.943.517

5. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal yatırımlar-vadeli mevduatlar ^(*)	15.116.615	-
Toplam	15.116.615	-

^(*) İlgili bakiye Grup'un üç aydan uzun vadeli mevduatlarını içermektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal yatırımların detayı:

Döviz cinsi	Faiz oranı	Vadesi	Döviz tutarı	TL karşılığı
ABD Doları	%5,38 - %5,63	232-422 gün	2.011.688	15.116.615
Toplam				15.116.615

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar

	Faiz oranı	31 Aralık 2020	Faiz oranı	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Kısa vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	91.430.185	%2,25 - %3,95	66.506.000
- TL	%6,50 - %17,50	22.394.690	%15,50 - %15,80	1.183.569
Toplam		113.824.875		67.689.569

	Faiz oranı	31 Aralık 2020	Faiz oranı	31 Aralık 2019
<u>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</u>				
Banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	201.158.022	%2,25 - %3,95	148.831.976
- ABD doları	-	-	%4,90 - %4,93	9.246.685
- TL	%17,00	8.284.935	%15,50 - %15,80	3.170.454
Finansal kiralama				
- Avro	%3,00	273.993	%3,00	233.436
- TL	%22,50	7.520.970	%22,50	3.669.701
- MAD	%2,20	434.681	%2,20	410.624
Toplam		217.672.601		165.562.876

	Faiz oranı	31 Aralık 2020	Faiz oranı	31 Aralık 2019
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>				
Uzun vadeli banka kredileri				
- Avro	%2,25 - %3,95	231.636.937	%2,25 - %3,95	251.179.548
- TL	%17,00	41.962.088	-	-
Finansal kiralama				
- Avro	%3,00	182.544	%3,00	326.615
- TL	%22,50	40.268.218	%22,50	40.025.666
- MAD	-	-	%2,20	324.198
Toplam		314.049.787		291.856.027

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

Vade – finansal borçlanmalar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
0 - 3 aya kadar	142.636.944	67.313.620
3 - 6 ay arası	62.872.489	44.440.431
6 - 12 ay arası	117.758.399	117.184.633
1 - 2 yıl arası	166.982.576	111.326.940
2 yıl ve üzeri	106.616.449	139.852.608
Toplam	596.866.857	480.118.232

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
0 - 3 aya kadar	1.229.100	907.826
3 - 6 ay arası	1.563.988	958.827
6 - 12 ay arası	5.436.556	2.447.108
1 - 2 yıl arası	5.286.180	3.304.729
2 yıl ve üzeri	35.164.582	37.371.750
Toplam	48.680.406	44.990.240

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

31 Aralık 2020				
Teminat cinsi	TL	ABD Doları (TL karşılığı)	Avro (TL karşılığı)	Toplam
İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler				
-Polisan Kimya Sanayii A.Ş.	870.701.405	855.168.250	324.284.400	2.050.154.055
-Polisan Hellas	115.550.000	470.526.050	961.593.325	1.547.669.375
-Poliport Kimya San. A.Ş.	364.459.489	694.778.325	222.326.232	1.281.564.046
-Polisan Holding A.Ş.	338.210.000	477.132.500	-	815.342.500
-Polisan Yapı İnşaat	17.000.000	62.394.250	-	79.394.250
	1.705.920.894	2.559.999.375	1.508.203.957	5.774.124.226

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	1.563.912.915

1 Ocak 2020 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar	480.118.232
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	407.288.982
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	(449.733.355)
Faiz tahakkuku	1.833.595
Kur ve çevrim farkı	157.359.403
31 Aralık 2020 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar	596.866.857

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

6. Finansal borçlanmalar (devamı)

1 Ocak 2020 itibarıyla toplam finansal kiralama yükümlülüğü	44.990.240
İlaveler	181.974
Ödemeler	(6.430.179)
Faiz giderlerindeki değişimin etkisi	9.707.428
Kira sözleşmelerindeki değişiklikler	230.943
31 Aralık 2020 itibarıyla toplam finansal kiralama yükümlülüğü	48.680.406

7. Ticari alacak ve borçlar

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	240.567.877	203.376.968
Alınan çek ve senetler	86.530.387	80.716.937
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 31)	8.516.384	5.779.078
Ara toplam	335.614.648	289.872.983
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(44.371.606)	(43.207.742)
Toplam	291.243.042	246.665.241

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 32'de açıklanmıştır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	43.207.742	31.526.314
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 26)	5.745.898	14.192.668
Kayıtlardan silinen	-	(81.884)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 26)	(4.582.034)	(2.429.356)
31 Aralık	44.371.606	43.207.742

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Alınan çek ve senetler	781.613	-
Toplam	781.613	-

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vade	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesi geçenler	42.803.959	33.211.670
0-3 ay arası	201.335.061	183.247.461
3-6 ay arası	46.264.456	29.356.359
6-9 ay arası	413.215	653.362
9-12 ay arası	426.351	196.389
1-2 yıl arası	781.613	-
Toplam	292.024.655	246.665.241

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 42.803.959 TL (31 Aralık 2019: 33.211.670 TL) tutarındaki alacak için toplam 20.376.555 TL (31 Aralık 2019: 12.259.875 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	27.903.916	22.705.650
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.918.902	6.958.916
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.867.209	2.716.555
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	113.932	830.549
Toplam	42.803.959	33.211.670

Ticari borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	260.844.872	197.896.479
Verilen çek ve senetler	2.000.000	6.624.181
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 31)	126.132	1.631.067
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(150.211)	(142.003)
Toplam	262.820.793	206.009.724

Grup'un ticari borç ortalama ödeme süresi 101 gün ortalama reeskont oranı TL için %17, ABD Doları için %0,20'dir (31 Aralık 2019: 90 gün, TL - %10,60, ABD Doları-%1,81).

8. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
KDV ve ÖTV alacağı	12.547.914	20.121.533
Verilen depozito ve teminatlar	1.647.983	490.527
Personelden alacaklar	7.727	24.223
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 31)	-	15.870
Toplam	14.203.624	20.652.153

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	531.002	449.980
Toplam	531.002	449.980
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 31)	7.374.816	-
Ödenecek vergi ve fonlar	1.749.945	2.451.423
Alınan depozito ve teminatlar	8.724	-
Toplam	9.133.485	2.451.423

9. Stoklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	47.637.270	45.196.523
Yarı mamüller	6.186.589	5.009.003
Mamüller	33.150.326	46.202.838
Ticari mallar	726.356	632.466
Yoldaki mallar	57.565.967	37.221.643
Diğer stoklar	4.425.363	3.614.843
Ara toplam	149.691.871	137.877.316
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.925.815)	(1.187.192)
Toplam	146.766.056	136.690.124

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	1.187.192	1.928.180
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 26)	1.479.422	94.724
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(262.380)	(688.014)
Yabancı para çevrim farkı	521.581	(147.698)
Toplam	2.925.815	1.187.192

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	5.405.297	3.722.502
Stoklar için verilen sipariş avansları	1.048.242	1.241.650
Toplam	6.453.539	4.964.152

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar (*)	40.835.033	40.835.033
Gelecek yıllara ait giderler	11.640	187.844
Toplam	40.846.673	41.022.877

- (*) 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 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>		
Gelecek aylara ait gelirler	3.661.436	2.229.234
Alınan sipariş avansları	2.030.090	847.975
Toplam	5.691.526	3.077.209

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenmiş vergiler	213.296	684.596
Toplam	213.296	684.596

12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	%	TL	%	TL
İş Ortaklığı				
Polisan Kansai Boya	50	508.933.539	50	423.382.973
İştirak				
Rohm And Haas	40	24.743.177	40	10.639.935
Toplam		533.676.716		434.022.908

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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	434.022.908	418.127.871
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	63.787.012	2.716.150
Maddi duran varlık değerlendirme etkisi	34.081.982	-
Nakit akış riskinden korunma etkisi	(895.024)	-
Tanımlanmış fayda planlarından kayıplar etkisi	(1.773.620)	(698.628)
Yabancı para çevrim farkı	4.453.458	(19.685)
Sermaye arttırımına katılım	-	13.897.200
31 Aralık	533.676.716	434.022.908

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

31 Aralık 2020 – Özet finansal durum tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Dönen varlıklar	897.307.159	122.589.394
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>	142.553.914	2.721.160
Duran varlıklar	953.981.124	73.658.972
Toplam varlıklar	1.851.288.283	196.248.366
Kısa vadeli yükümlülükler	544.152.614	131.120.373
<i>Finansal borçlanmalar</i>	331.359.219	82.109.057
Uzun vadeli yükümlülükler	495.745.592	3.270.052
<i>Finansal borçlanmalar</i>	402.034.919	-
Toplam yükümlülükler	1.039.898.206	134.390.425
Net varlıklar	811.390.077	61.857.941
Taşınan değer mutabakatı:		
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net varlık payı	405.695.039	24.743.177
Grup seviyesinde taşınan şerefiye	103.238.500	-
Taşınan değer	508.933.539	24.743.177

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	799.916.080	63.100.701
Toplam varlıklar	1.444.697.826	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

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 – Özet gelir tablosu bilgileri	Polisan Kansai Boya	Rohm and Haas
Hasılat	972.076.136	287.983.711
Amortisman ve itfa payları	(62.098.546)	(11.086.973)
Faiz geliri	3.476.813	15.615
Faiz gideri	(58.226.976)	(3.685.778)
Net dönem karı	108.274.455	24.124.459
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	54.137.228	9.649.784

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	14.831.617	(11.749.146)
Grup'un sahiplik oranı	%50	%40
Grup'un net kar payı	7.415.808	(4.699.658)

Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 508.933.539 TL (31 Aralık 2019: 423.382.973 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 2021 ve 31 Aralık 2025 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 %3,5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %17 kullanılmıştır. Şirket'in işletme sermayesinin net satışlara oranı 2020 dönemi için %53,3 oranında gerçekleşmiş olup, 2021 yılı beklentisi %53'ten projeksiyon dönemi boyunca %49'a kademeli olarak iyileşmesi beklenmektedir. Şirket 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %18,5 ve %23,4 oranında FAVÖK marjı gerçekleştirmiş olup, 2021-2024 dönemi için FAVÖK marjı beklentisi ortalama %27,4 olarak kullanılmıştır.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tabloları aşağıda yer almaktadır;

Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti				
Devam Eden Büyüme Oranı		(%0,5)	%0	%0,5
	Baz - %0,5	%2,07	(%3,42)	(%9,11)
	Baz	%5,42	%0,00	(%5,62)
	Baz + %0,5	%8,80	%3,44	(%2,11)

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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				
		(%0,5)	%0	%0,5
Net İşletme Sermayesi	Baz - %0,5	%5,32	(%0,08)	(%5,68)
	Baz	%5,42	%0,00	(%5,62)
	Baz + %0,5	%5,47	%0,03	(%5,61)

Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti				
		(%0,5)	%0	%0,5
FAVÖK Marjı	Baz - %0,5	%2,22	(%3,45)	(%9,33)
	Baz	%5,42	%0,00	(%5,62)
	Baz + %0,5	%8,43	%3,23	(%2,15)

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	Değer artışı	31 Aralık 2020
<u>Maliyet</u>						
Arazi ve arsalar	233.592.733	2.500.000	(1.015.000)	49.750.000	15.162.560	299.990.293
Binalar	55.208.000	11.030	-	-	1.667.970	56.887.000
Toplam	288.800.733	2.511.030	(1.015.000)	49.750.000	16.830.530	356.877.293

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer artışı/azalışı	31 Aralık 2019
<u>Maliyet</u>						
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

(*) Polisan Holding'in bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firmasının kullanımında olan Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arsa 2020 yılı itibarıyla boştur ve kullanılmamaktadır, bu nedenle ilgili arazi ve arsa TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Standardı kapsamında yeniden değerlendirilmiştir ve maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılmıştır (Not 15).

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 2020	31 Aralık 2019
Pendik arazisi	Emsal Karşılaştırma	2	248.386.101	230.812.513
Kağıthane Z Ofis Bina	Emsal Karşılaştırma	2	56.735.970	55.088.000
DOSB	Emsal Karşılaştırma	2	49.750.000	-
Diğer	Emsal Karşılaştırma	2	2.005.222	2.900.220
			356.877.293	288.800.733

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

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 2020 yılında SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerleme 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).

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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Sözleşme ve varsayımlardaki değişimler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2020
<u>Maliyet</u>						
Depo kiralamaları	3.526.257	-	-	-	-	3.526.257
Saha kiralamaları	42.073.134	-	10.435.729	-	-	52.508.863
Binalar	5.466.345	-	239.349	-	437.043	6.142.737
Taşıtlar	4.495.804	181.974	-	(161.746)	235.737	4.751.769
Toplam	55.561.540	181.974	10.675.078	(161.746)	672.780	66.929.626
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>						
Depo kiralamaları	996.419	1.126.822	-	-	-	2.123.241
Saha kiralamaları	3.044.635	3.952.556	-	-	-	6.997.191
Binalar	1.496.422	1.974.739	-	-	259.028	3.730.189
Taşıtlar	1.542.240	1.628.361	-	(79.856)	83.915	3.174.660
Toplam	7.079.716	8.682.478	-	(79.856)	342.943	16.025.281
Net Değer	48.481.824					50.904.345

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

14. Kullanım hakkı varlıkları (devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Sözleşme ve varsayımlardaki değişimler	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	1.496.422
Taşıtlar	-	1.542.240	-	-	1.542.240
Toplam	-	7.063.018	-	16.698	7.079.716
Net Değer	43.734.402				48.481.824

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler	Yeniden değerlendirme değeri artışı/(azalışı)(***)	Transferler(**)	Değer düşüklüğü(****)	31 Aralık 2020
Maliyet									
Arazi ve arsalar	209.592.754	40.852	-	3.168.615	(49.750.000)	70.103.958	-	-	233.156.179
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.754.788	867.004	-	-	716.349	(2.566.433)	(312.185)	-	3.459.523
Binalar	46.623.907	666	(93.380)	5.087.056	2.664.148	55.687.035	(12.316.415)	-	97.653.017
Tesis, makina ve cihazlar	110.732.333	4.439.196	(158.602)	11.960.818	592.395	-	-	-	127.566.140
Liman tesisi (*)	420.465.364	30.183.959	-	-	127.920.886	99.615.717	(89.885.926)	-	588.300.000
Taşıtlar	5.654.243	1.091.929	(1.224.793)	86.998	-	-	-	-	5.608.377
Demirbaşlar	14.138.227	2.544.490	(524.115)	1.021.850	2.945.398	-	-	-	20.125.850
Diğer maddi duran varlıklar	2.287.177	497.226	(268.482)	360.778	264.797	-	-	-	3.141.496
Özel maliyetler	4.276.868	1.015.004	-	157.741	12.333.838	-	-	-	17.783.451
Yapılmakta olan yatırımlar (*****)	158.763.971	5.905.709	-	-	(147.712.953)	-	-	(7.816.397)	9.140.330
Toplam	977.289.632	46.586.035	(2.269.372)	21.843.856	(50.025.142)	222.840.277	(102.514.526)	(7.816.397)	1.105.934.363
Birikmiş amortisman									
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	439.983	109.584	-	-	-	-	(312.185)	-	237.382
Binalar	10.495.427	1.849.673	(3.735)	-	-	-	(12.316.415)	-	24.950
Tesis, makina ve cihazlar	62.523.179	7.335.012	(124.032)	3.516.283	-	-	-	-	73.250.442
Liman tesisi (*)	52.181.985	37.703.941	-	-	-	-	(89.885.926)	-	-
Taşıtlar	3.391.702	552.538	(499.291)	75.509	-	-	-	-	3.520.458
Demirbaşlar	10.871.493	1.370.251	(419.875)	497.081	-	-	-	-	12.318.950
Diğer maddi duran varlıklar	2.067.660	86.762	-	20.937	-	-	-	-	2.175.359
Özel maliyetler	2.852.205	2.043.975	-	11.200	-	-	-	-	4.907.380
Toplam	144.823.634	51.051.736	(1.046.933)	4.121.010	-	-	(102.514.526)	-	96.434.921
Net değer	832.465.998								1.009.499.442

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.

(**) Bu transfer yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman tutarının brüt taşınan değerden düşülerek net defter değerine getirilmesi ile ilgilidir.

(***) Grup'un, 2020 yılında arazi, yeraltı, yerüstü düzenleri, binalarının ve liman tesisinin değerlemeleri SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından yapılmıştır.

(****) Grup yönetimi, tarım faaliyetlerine son verilmesinin akabinde, tarım arazileri üzerinde bulunan fidanları yeniden değerlendirmiş ve Balıkesirde bulunan tarım arazileri üzerinde yer alan fidanların 2020 yılı içerisinde değer düşüklüğüne uğramış olması nedeniyle karşılık ayırmıştır.

(*****) Grup'un yapılmakta olan yatırımlarının büyük çoğunluğu liman tesisinde kullanılmakta olan tanklardan oluşmaktadır. Tankların inşaatı tamamlanıp, kullanıma hazır hale geldiği dönemde "Liman tesisi" duran varlık grubunda aktifleştirilmektedir.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

15. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2019	Sınıflama ^(****)	(Yeniden sınıflanmış) 1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	Transferler ^(**)	Yeniden değerleme değer artışı	31 Aralık 2019
Maliyet									
Arazi ve arsalar	95.839.930	128.452.350	224.292.280	308.289	(1.708.770)	2.062.639	(15.624.125)	262.441	209.592.754
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.918.731	-	4.918.731	6.406	(414.917)	-	244.568	-	4.754.788
Binalar	174.873.201	(128.452.350)	46.420.851	93.380	(47.891)	-	157.567	-	46.623.907
Tesis, makina ve cihazlar	101.699.898	-	101.699.898	4.705.578	(1.539.196)	2.570.917	3.295.136	-	110.732.333
Liman tesisi ^(*)	419.315.370	-	419.315.370	1.149.994	-	-	-	-	420.465.364
Taşıtlar	6.211.430	-	6.211.430	1.043.356	(1.623.520)	22.977	-	-	5.654.243
Demirbaşlar	12.901.351	-	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	-	-	-	-	-	2.287.177
Özel maliyetler	3.741.049	-	3.741.049	535.819	-	-	-	-	4.276.868
Yapılmakta olan yatırımlar ^(****)	75.896.739	-	75.896.739	86.580.053	-	-	(3.712.821)	-	158.763.971
Toplam	897.684.876	-	897.684.876	95.529.368	(5.437.862)	4.874.934	(15.624.125)	262.441	977.289.632
Birikmiş amortisman									
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	319.425	-	319.425	227.267	(106.709)	-	-	-	439.983
Binalar	5.618.921	-	5.618.921	4.885.348	(8.842)	-	-	-	10.495.427
Tesis, makina ve cihazlar	53.485.194	-	53.485.194	9.140.561	(525.341)	422.765	-	-	62.523.179
Liman tesisi ^(*)	25.572.716	-	25.572.716	26.609.269	-	-	-	-	52.181.985
Taşıtlar	3.708.819	-	3.708.819	469.456	(803.828)	17.255	-	-	3.391.702
Demirbaşlar	9.880.766	-	9.880.766	973.554	(82.236)	99.409	-	-	10.871.493
Diğer maddi duran varlıklar	2.017.040	-	2.017.040	50.620	-	-	-	-	2.067.660
Özel maliyetler	2.397.595	-	2.397.595	454.610	-	-	-	-	2.852.205
Toplam	103.000.476	-	103.000.476	42.810.685	(1.526.956)	539.429	-	-	144.823.634
Net değer	794.684.400		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 değer 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.'nin bağlı ortaklığı Polisan Kimya Sanayii A.Ş. firmasının arsa değerlendirme farkı binalar içerisinde sunulmaktaydı, arsa payı ayrıştırılarak arazi ve arsalar içerisinde sunulmuştur.
- (****) Grup'un yapılmakta olan yatırımlarının büyük çoğunluğu liman tesisinde kullanılmakta olan tanklardan oluşmaktadır. Tankların inşaatı tamamlanıp, kullanıma hazır hale geldiği dönemde "Liman tesisi" duran varlık grubunda aktifleştirilmektedir.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 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 %10, %10,5 ve %11 kullanılmıştır.
- Kullanma izni süresi sonunda veya feshi durumunda, kiralanan 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	(6.731.177)	6.903.209

Arazi, arsa ve bina değerlemeleri

İlgili arazi, arsa ve binaların 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi tarafından Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı, Maliyet Yaklaşımı, Proje Geliştirme Yaklaşımı ve/veya İndirgenmiş Nakit Akımları Yaklaşımları ile gerçekleştirilmiştir. Genellikle, indirgeme oranı, 10 yıllık devlet tahvilleri getirisine CDS Primi eklenerek %17,5 ve kapitalizasyon oranı %5,5 ve/veya %7 kullanılmıştır

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Transferler	Çıkış	31 Aralık 2020
<u>Maliyet</u>					
Haklar	1.413.383	-	-	-	1.413.383
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	6.093.280	542.091	275.142	(21.209)	6.889.304
Toplam	7.506.663	542.091	275.142	(21.209)	8.302.687
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
Haklar	470.987	94.187	-	-	565.174
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	4.901.373	768.765	-	(19.951)	5.650.187
Toplam	5.372.360	862.952	-	(19.951)	6.215.361
Net Değer	2.134.303				2.087.326

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

16. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	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

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

17. Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Arsa ve araziler(*)	14.955.848	15.624.125
Toplam	14.955.848	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).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllar içinde satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak	15.624.125	-
Transferler (Not 15)	-	15.624.125
Değer düşüklüğü (Not 27)	(668.277)	-
31 Aralık	14.955.848	15.624.125

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılığı (*)	2.109.471	5.310.222
Prim karşılığı	2.660.342	1.604.864
Toplam	4.769.813	6.915.086

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dava karşılığı hareket tabosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	5.310.222	16.826.308
Cari dönem karşılık gideri (Not 26)	-	4.752.160
Ödemeler (-)	(3.200.751)	(16.268.246)
31 Aralık	2.109.471	5.310.222

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla prim karşılığı hareket tabosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	1.604.864	-
Kayıtlardan silinen	(629.494)	-
Cari dönem karşılık gideri	2.660.342	1.604.864
Ödemeler (-)	(975.370)	-
31 Aralık	2.660.342	1.604.864

18.2 Dava ve ihtilaflar

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 71.708.500 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 71.633.074 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 44.371.606 TL (31 Aralık 2019: 43.207.742 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 2.734.312 TL (31 Aralık 2019: 2.505.021 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 301.100 TL idari para cezası tesis edilmiştir. Grup yönetimi tarafından gelen bu idari para cezası ödenmiştir.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 tarihine kadar 9.137.119 ABD Doları tutarındaki kısmına istinaden ilgili firmaların çoğu ile Sulh ve İbra Protokolleri düzenlenmiş olup, 9.137.119 ABD Dolarlık zarar için 6.205.777 ABD Doları üzerinden sulh olunmuş ve ödemeler tamamlanmıştır. Bu tazmin yazısı tutarından geriye kalan bakiye için 1.551.409 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 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	5.774.124.226	4.563.912.915
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)	224.497.450	143.594.306
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	-	-
	5.998.621.676	4.707.507.221

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2019 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020					
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL tutarı	Toplam TL
Kefalet	348.750.000	167.431.250	4.068.203.332	1.705.920.894	5.774.124.226
Teminat mektubu	10.000.000	4.631.500	115.125.089	109.132.361	224.257.450
Teminat çeki	-	-	-	240.000	240.000
Toplam	358.750.000	172.062.750	4.183.328.421	1.815.293.255	5.998.621.676

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

2) Alınan TRİK'ler

31 Aralık 2020					
	Döviz tutarı ABD Doları	Döviz tutarı Avro	Döviz tutarı TL Karşılığı	TL Tutarı	Toplam TL
Teminat mektubu	-	9.051.000	81.530.503	9.276.874	90.807.377
İpotek	-	-	-	14.217.555	14.217.555
Teminat senedi	100.000	27.300	979.966	3.200.000	4.179.966
Toplam	100.000	9.078.300	82.510.469	26.694.429	109.204.898

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

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 2019: Yoktur).

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 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)**18.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar**

Grup'un 31 Aralık 2020 itibarıyla gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler ve kısıtlamalar aşağıdaki gibidir:

Lehdar	Gayrimenkul	Serh Açıklaması	Tarihi
Polisan Kimya:			
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.04.2002
Gebze Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	18.05.2004
Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.11.2015
Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	26.02.2016
Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	31.08.2018
Gebze 1. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.02.2019
Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	27.08.2013
Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	17.07.2014
Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	06.09.2018
Gebze 2. Sulh Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İzale-i şüyu şerhi	12.02.2019
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	25.07.2017
Gebze 1. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İhtiyati tedbir	11.01.2001
Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.03.2017
Gebze 4. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	30.11.2016
Gebze 5. Asliye Hukuk Mahkemesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Davalı	18.02.2019
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2016
Kocaeli Büyükşehir Belediyesi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	18.07.2014
İzmit Su ve Kanalizasyon İdaresi	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.04.2017
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.05.2008
Karayolları Genel Müdürlüğü	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	19.01.2017
Karayolları Genel Müdürlüğü	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	06.12.2018
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	05.09.1986
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	26.05.1987
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	22.12.1988
Botaş A.Ş.	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	04.09.2006
TEİAŞ	Arsa- Tavşanlı Köyü Gebze/Kocaeli	İrtifak hakkı	27.05.2008
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhi	21.04.2008
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli	Kamulaştırma şerhinin yenilenmesi	30.01.2009
Dilovası Belediyesi	Arsa-Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli -Tır parkı	Haciz	-
Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd. Şti.	Fabrika binası ve arsası - Muallim-2 Mah.Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	05.10.2007
Polisan Yapı:			
İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	İrtifak hakkı-Süresiz/bedelsiz	17.07.2014
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.07.1987
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	06.08.2012
Türkiye Elektrik Kurumu Genel Md.	Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul	Kira şerhi	03.04.2014
İstanbul Anadolu 11. Asliye Hukuk	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Pendik/İstanbul	Şerh, Kesinleşmemiş mahkeme kararı	18.07.2017
DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd. Ştd.	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Pendik/İstanbul	Kat karşılığı inşaat hakkı	30.03.2015
TOKİ	Arsa- Şeyhli Mahallesi, Pendik/İstanbul	Ön alım hakkı	09.02.2010
Poliport:			
İzmir Kimya İhracat ve İthalat Sanayi A.Ş.	Poliport Liman	İrtifak hakkı	01.08.1990
Polisan Kansai Boya:			
Gebze (Kimya) İhtisas OSB	Üretim Binası-Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli	İrtifak hakkı	30.12.2015

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19. Devlet teşvik ve yardımları

5746 sayılı Ar-Ge Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanuna göre yapmış oldukları araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde, işletmelerin bünyesinde yer alan Ar-Ge merkezlerinde yapılan harcamaların %100'ü 31 Aralık 2023 tarihine kadar kurum kazancının tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınmaktadır. 5746 sayılı kanun hükümleri çerçevesinde kazancın yetersiz olması nedeniyle ilgili hesap döneminde indirim konusu yapılamayan Ar-Ge indirimi tutarı, sonraki hesap dönemlerine devredilir. Devredilen tutarlar, takip eden yıllarda herhangi bir süre kısıtlaması olmadan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır. Grup'un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya firmasında toplam 2.197.655 TL tutarında arge indiriminden elde edilen vergi avantajı mevcuttur ve ilgili tutar konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir (Not 29).

Grup'un iş ortaklığı olan ve özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide edilen Polisan Kansai Boya firmasında 4.389.699 TL tutarında arge indiriminden elde edilen vergi avantajı mevcuttur.

İndirimli kurumlar vergisi uygulaması

Grup, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, Ekonomi Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar için indirimli kurumlar vergisi desteği almaktadır. Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılan kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı yine Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen kurumlar vergisi indirim oranı uygulanarak indirimli ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri gereğince KDV ve gümrük vergisi teşvikinden de yararlanılmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7 tane yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Bu yatırım teşvik belgelerinin 3 tanesinin kapanma vizesi tamamlanmıştır. Kapalı olan yatırım teşviklerden devreden tutarlar, takip eden yıllarda herhangi bir süre kısıtlaması olmadan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na göre her yıl belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır. Grup'un sırasıyla bağlı ortaklıkları olan Polisan Kimya ve Poliport firmalarında, 8.075.000 TL ve 54.698.346 TL tutarlarında yatırım teşvikten elde edilen vergi avantajı mevcuttur. Poliport, 2020 yılı itibarıyla açık olan B/137652 numaralı yatırım teşvik belgesi kapsamında 165.485.788 TL harcama yapmıştır. Fakat bu harcama tutarı mevcut belge üzerindeki limitleri aşmasından dolayı, belge üzerindeki tutar ile sınırlandırılmış olup, konsolide finansal tablolarda 41.662.057 TL vergi avantajı muhasebeleştirilmiştir. Grup'un toplam konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmiş olduğu yatırım teşvik vergi avantajı 49.737.057 TL'dir (Not 29).

Grup'un iş ortaklığı olan ve özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide edilen Polisan Kansai Boya firmasında 148.768.449 TL tutarında yatırım teşvik vergi avantajı mevcuttur.

20. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.821.347	2.434.429
Ödenecek vergiler	1.491.130	1.400.620
Personele borçlar	-	2.629.948
Toplam	4.312.477	6.464.997

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

20. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	13.735.562	11.937.437
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	1.861.263	1.777.134
Toplam	15.596.825	13.714.571

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	1.777.134	1.614.259
Cari dönem karşılık gideri	84.129	162.875
31 Aralık	1.861.263	1.777.134

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 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 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. TMS 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 2020 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 8 enflasyon oranı ve %12,2 iskonto oranı varsayımına göre, %3,89 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: %3,89 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 %94,20 (31 Aralık 2019: %93,94) 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 %0,30 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

20. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	11.937.437	10.440.253
Ödemeler (-)	(3.196.842)	(5.246.621)
Faiz maliyeti	1.585.300	1.499.021
Cari hizmet maliyeti	1.731.671	1.242.190
Aktüeryal kayıp	1.677.996	4.002.594
31 Aralık	13.735.562	11.937.437

31 Aralık 2020 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Faiz oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	995.431	(1.163.239)
	Enflasyon oranı	
	%1 artış	%1 azalış
Kıdem tazminatı karşılığı değişimi	(1.200.277)	1.040.065

21. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	16.861.335	12.191.870
Diğer varlıklar	425.926	354.872
Toplam	17.287.261	12.546.742
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Gider tahakkukları	2.032.696	5.072.614
Ödenecek vergiler	1.493.094	2.451.423
Toplam	3.525.790	7.524.037

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay (%)	Sermaye Tutarı	Pay (%)	Sermaye Tutarı
Mehmet Emin Bitlis	23,32	176.854.218	23,32	176.854.218
Ahmet Ertuğrul Bitlis	22,72	172.354.465	23,18	175.788.215
A.Melike Bitlis (Bush)	8,56	64.916.770	8,56	64.916.770
Ahmet Faik Bitlis	8,41	63.768.770	9,80	74.326.270
Fatma Nilgün Kasrat	8,41	63.768.770	9,80	74.326.270
Melis Bitlis	1,71	12.974.553	1,71	12.974.553
Güldal Akşit	1,26	9.581.085	1,26	9.581.085
Serdar Demirel	1,23	9.339.324	1,23	9.339.324
Burcu Bitlis	0,91	6.894.284	0,91	6.894.284
Banu Bitlis	0,91	6.894.284	0,91	6.894.284
Alaattin Bitlis	0,82	6.187.618	0,82	6.187.618
Melda Bitlis	0,70	5.314.204	0,70	5.314.204
Halka Açık Kısım (*)	21,05	159.651.655	17,81	135.102.905
	100	758.500.000	100	758.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.467.266		1.467.266
Toplam		759.967.266		759.967.266

(*) 31 Aralık 2020 tarihi Grup hissedarlarının halka açık kısımda %5,85 oranında hissesi bulunmaktadır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup hissedarlarının halka açık kısımda %8,22 oranında hissesi bulunmaktadır).

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

22. 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 ödenebileceği ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

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

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

1 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 No'lu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 842.745 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 782.631 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 6.000.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2019: 25.000.000 TL).

Temettü

2020 yılında, Şirket ortaklara 2019 yılı dağıtılabılır konsolide dönem karından 6.000.000 TL tutarında temettü dağıtmıştır. Hisse başına temettü tutarı 0,008 TL'dir (31 Aralık 2019- 0,032 TL).

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS 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	2020	2019
1 Ocak	-	29.105.082
Toplam kapsamlı gelirden paylar	-	(2.203.224)
Kontrol gücü olmayan pay edinimi	-	(26.901.858)
31 Aralık	-	-

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.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

23. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yurtiçi satışlar	796.670.511	775.873.805
- Kimyasal ürünler	633.212.212	643.685.682
- Liman işletmeleri	153.654.442	106.270.659
- Hizmet	9.090.512	25.704.049
- Gayrimenkul	713.345	213.415
Yurtdışı satışlar	259.448.602	246.019.545
- Kimyasal ürünler	179.225.321	180.912.086
- Liman işletmeleri	80.223.281	65.107.459
Brüt satışlar	1.056.119.113	1.021.893.350
Satış iadeleri	(3.866.564)	(8.307.393)
Satış iskontoları	-	(7.771)
Diğer indirimler	(926.109)	(488.336)
Satış indirimleri (-)	(4.792.673)	(8.803.500)
Net satışlar	1.051.326.440	1.013.089.850
Satışların maliyeti	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	579.371.744	642.410.804
Direkt işçilik giderleri (Not 25)	16.083.025	13.371.646
Genel üretim giderleri	87.951.626	77.757.613
Amortisman ve itfa payları (Not 25)	11.125.519	12.638.305
Yarı mamul kullanımı		
- Dönem başı stok	5.009.003	6.481.596
- Dönem sonu stok	(6.186.589)	(5.009.003)
Mamul stoklarında değişim		
- Dönem başı stok	46.202.838	25.838.244
- Dönem sonu stok	(33.150.326)	(46.202.838)
Satılan mamul maliyeti	706.406.840	727.286.367
- Dönem başı stok	632.466	457.071
- Dönem içi alış	6.226.083	14.578.658
- Dönem sonu stok	(726.356)	(632.466)
Satılan ticari mallar maliyeti	6.132.193	14.403.263
Personel giderleri (Not 25)	34.692.773	26.592.794
Diğer hizmet giderleri	53.302.409	43.612.802
Amortisman ve itfa payları (Not 25)	43.341.437	32.696.688
Satılan hizmet maliyeti	131.336.619	102.902.284
Diğer satışların maliyeti	3.029.873	4.272.848
Satışların maliyeti toplamı	846.905.525	848.864.762

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri (Not 25)	3.962.781	3.892.091
Amortisman giderleri (Not 25)	357.738	397.230
İş geliştirme, proje giderleri	337.083	481.809
Seyahat giderleri	7.790	41.164
Diğer	373.161	535.166
Toplam	5.038.553	5.347.460
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Pazarlama giderleri</u>		
Personel giderleri (Not 25)	6.416.168	4.942.882
Nakliye ve depolama giderleri	1.610.241	1.376.879
Amortisman giderleri (Not 25)	1.435.724	1.734.226
Seyahat giderleri	553.874	677.549
Bakım ve onarım giderleri	465.955	442.180
Araç giderleri	423.958	601.346
Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri	377.058	261.151
Danışmanlık gideri	269.491	943.895
Vergi, resim ve harçlar	251.251	89.829
Temsil ve ağırlama giderleri	109.438	109.675
Sigorta giderleri	95.681	108.861
Komisyon giderleri	69.457	1.352.876
Haberleşme giderleri	55.589	50.511
Ofis giderleri	13.026	10.965
Diğer	895.822	714.896
Toplam	13.042.733	13.417.721

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri (Not 25)	40.401.284	46.527.511
Danışmanlık ve dava giderleri	6.580.234	7.670.642
Amortisman giderleri (Not 25)	4.336.748	3.311.325
Sigorta giderleri	4.291.199	3.651.705
Vergi, resim ve harçlar	2.374.289	1.989.478
Ofis giderleri	1.722.531	744.522
Bilgi işlem ve haberleşme giderleri	1.647.494	2.828.614
Araç giderleri	1.266.628	908.629
Abone ve aidat giderleri	954.990	999.126
Kira giderleri	851.667	2.495.962
Yardım ve bağışlar	841.825	782.631
Temsil ve ağırlama giderleri	460.339	367.428
Tamir bakım giderleri	292.050	1.274.869
Seyahat giderleri	217.717	307.920
Diğer	5.013.693	2.879.397
Toplam	71.252.688	76.739.759

25. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Amortisman ve itfa giderleri		
Satılan mal ve hizmet maliyeti	43.341.437	32.696.688
Satılan mamul maliyeti	11.125.519	12.638.305
Genel yönetim giderleri	4.336.748	3.311.325
Pazarlama giderleri	1.435.724	1.734.226
Araştırma ve geliştirme giderleri	357.738	397.230
Toplam	60.597.166	50.777.774

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel giderleri		
Genel yönetim giderleri	40.401.284	46.527.511
Satılan mal ve hizmet maliyeti	34.692.773	26.592.794
Satılan mamul maliyeti	16.083.025	13.371.646
Pazarlama giderleri	6.416.168	4.942.882
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.962.781	3.892.091
Toplam	101.556.031	95.326.924

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

26. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Dava geliri(*)	10.394.933	-
Kur farkı gelirleri	7.950.728	1.952.195
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 7)	4.582.034	2.429.356
Hurda satış gelirleri	1.849.987	1.320.736
Kira gelirleri	1.518.440	1.496.011
Teşvik gelirleri	1.027.436	693.916
Sigorta hasar tazminatı gelirleri	664.791	2.118.923
Ertelenmiş finansman gelirleri	150.211	142.003
Diğer	2.190.060	2.159.379
Toplam	30.328.620	12.312.519

(*) Polisan Hellas'ın Türkiye'den kullanmış olduğu kredi nedeniyle ödemiş olduğu vergiler için açmış olduğu dava, 2020 yılında Şirket lehine sonuçlanmış olup 10.394.933 TL tutarındaki gelir, finansallara kaydedilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u>		
Kur farkı giderleri	8.291.745	3.852.626
Emisyon primi karşılığı (Not 8, 31)	7.374.816	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	5.745.898	14.192.668
Dava karşılığı (Not 18)	-	4.752.160
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)	1.479.422	94.724
Diğer	1.257.250	1.376.550
Toplam	24.149.131	24.268.728

27. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 13)	16.830.530	26.164.825
Faiz gelirleri	3.458.638	13.913.727
Sabit kıymet satış karı	708.183	4.568.156
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	285.000	175.000
Bağlı ortaklık hisse satış karı	242.438	-
Toplam	21.524.789	44.821.708

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u>		
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not 15)	7.816.397	-
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not 15)	2.566.433	953.648
Satış amaçlı duran varlık değer düşüklüğü (Not 17)	668.277	430.546
Sabit kıymet satış zararı	185.858	2.022.151
Toplam	11.236.965	3.406.345

28. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	55.239.379	25.671.498
Toplam	55.239.379	25.671.498

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Finansman giderleri</u>		
Kur farkı giderleri	95.948.376	28.921.191
Kredi faiz giderleri	29.090.212	29.852.685
Banka komisyon ve pos giderleri	1.372.622	1.380.819
Teminat mektubu komisyon giderleri	1.609.980	2.817.792
Toplam	128.021.190	62.972.487

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

29. 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. 2020 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 22'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. 2020 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 (2019: %24-%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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi karşılığı	8.500.517	9.348.735
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(7.135.321)	(8.493.721)
Ödenecek kurumlar vergisi	1.365.196	855.014

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

29. 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 2020 ve 2019 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, 31 Aralık 2020 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.

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Ertelenmiş vergiler

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)	Kümülatif değerleme farkları	Varlık/ (yükümlülük)
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	846.982.847	(165.407.207)	613.163.735	(118.922.503)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	150.211	(30.042)	142.003	(28.401)
Kıdem tazminatı karşılığı	(13.735.562)	2.747.112	(11.937.437)	2.387.487
İzin yükümlülüğü	(1.861.263)	372.253	(1.777.134)	355.427
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(10.473.525)	2.170.608	(12.389.709)	2.532.632
Stoklara ilişkin düzeltme	(2.899.568)	688.923	(1.160.945)	282.752
Kullanılabilir mali zararlar	(95.862.148)	20.944.099	(28.124.218)	6.749.812
Yatırım teşvik geliri ve arge indiriminden elde edilen gelir(*)	(254.619.711)	51.934.712	(195.614.639)	48.926.719
Dava karşılığı	(2.109.471)	421.893	(5.310.222)	1.163.276
Diğer	(13.484.812)	2.726.464	(3.908.328)	781.666
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(83.431.185)		(55.771.133)
Ertelenmiş vergi varlığı		14.102.041		17.454.525
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(97.533.226)		(73.225.658)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(83.431.185)		(55.771.133)

(*) 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), Polisan Kimya Adana Tesis teşviği (A/127763) ve Polisan Kimya yeni Reçine Tesisi teşviği (515368) olmak üzere Grup’un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmalarında 7 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

	2020	2019
1 Ocak	(55.771.133)	(66.293.943)
Sürdürülen faaliyetler ertelenmiş vergi gideri	12.556.634	9.002.341
Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergi etkisi	(43.414.846)	(62.986)
Tanımlanmış fayda planları ertelenmiş vergi etkisi	335.599	800.519
Yabancı para çevrim farkları	2.862.561	782.936
31 Aralık	(83.431.185)	(55.771.133)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Vergi gideri/(geliri)		
Dönem vergi gideri	(8.500.517)	(9.348.735)
Ertelenmiş vergi geliri	12.556.634	9.002.341
Toplam	4.056.117	(346.394)

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	122.559.455	63.594.463
Hesaplanan vergi gideri %22		
Vergi etkisi:	(26.963.080)	(13.990.782)
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(520.962)	(83.517)
İndirilecek gelirlerin etkisi	298.890	644.454
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların etkisi	14.033.143	597.553
Yatırım teşvik geliri	3.250.595	14.997.929
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen cari dönemde kullanılan geçmiş yıl zararları	9.400.536	-
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen cari dönem geçmiş yıl zararları	(3.334.607)	(4.314.954)
Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan mali zararların ve arge indiriminin etkisi	9.234.152	1.805.207
Vergi oranı değişikliği etkisi ve diğer	(1.342.550)	(2.284)
Vergi (gideri)/geliri	4.056.117	(346.394)

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30. Pay başına kazanç

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı (TL) (ana ortaklık)	126.615.572	65.328.823
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (Not 22)	758.500.000	758.500.000
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,167	0,086
Hisse başına kar (TL)	0,167	0,086

31. İlişkili taraflar açıklamaları

a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.146.816 TL'dir. İlgili tutarın 5.033.916 TL'si ücret, 1.112.900 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2019: 5.903.632 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>		
Polisan Kansai Boya (*)	5.144.799	898.423
Rohm and Haas (**)	1.776.046	4.553.221
Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (***)	1.595.539	326.262
Tintomix (***)	-	1.172
Toplam	8.516.384	5.779.078

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u>		
Rohm and Haas (**)	-	15.870
Toplam	-	15.870

d) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u>		
Polisan Kansai Boya (*)	126.132	1.631.067
Toplam	126.132	1.631.067

- (*) İş ortaklığı
(**) İştirak
(***) Ana hissedarların sahip olduğu şirket
(****) İş ortaklığının sahip olduğu iş ortaklığı

Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

31. İlişkili taraflar açıklamaları (devamı)

d) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Kansai Paint Co. Ltd. (****)	7.374.816	-
Toplam	7.374.816	-

e) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar

Alışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2020			1 Ocak-31 Aralık 2019		
	Şark			Şark		
	Polisan Kansai Boya(*)	Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas(**)	Polisan Kansai Boya(*)	Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas(**)
Hizmet	871.273	-	-	1.889.213	-	527
Hammadde ve mamül	182.658	-	-	2.067.538	-	-
Kira	3.895	-	-	-	-	-
Toplam	1.057.826	-	-	3.956.751	-	527

Satışlar:

	1 Ocak-31 Aralık 2020			1 Ocak-31 Aralık 2019		
	Şark			Şark		
	Polisan Kansai Boya(*)	Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas(**)	Polisan Kansai Boya(*)	Mensucat Fabrikası A.Ş.(***)	Rohm and Haas(**)
Hizmet	6.994.993	3.712.363	12.661.221	19.953.908	1.124.782	13.347.879
Kira	478.500	-	-	675.413	15.576	-
Hammadde ve mamül	77.545	175	-	215.486	-	-
Vade farkı	-	11.148	19.684	-	7.737.502	9.001
Toplam	7.551.038	3.723.686	12.680.905	20.844.807	8.877.860	13.356.880

- (*) İş ortaklığı
(**) İştirak
(***) Ana hissedarların sahip olduğu şirket
(****) Şirket'in iş ortaklığının hissedarı

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

32. 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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32. 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:

	31 Aralık 2020					
	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	8.516.384	283.508.271	-	14.203.624	288.456.339	15.116.615
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	20.376.555	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	8.516.384	236.656.899	-	14.203.624	288.456.339	15.116.615
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		42.803.959				
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(20.376.555)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	4.047.413	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	48.419.019	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(44.371.606)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.047.413	-	-	-	-
- 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 güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 31 Aralık 2020 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 yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kredi riski (devamı)

					31 Aralık 2019
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)	5.779.078	240.886.163	15.870	20.636.283	178.957.723
- 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	178.957.723
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	-	(12.261.555)	-	-	-
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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.867.746	-	-	-
- 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 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 yaşlandırmasının yanı sıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 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 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Likidite riski (devamı)**

Grup'un likidite risk tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar		3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-5 yıl arası
		toplamı					
Finansal borçlar	645.547.263	684.122.728	143.297.864	64.978.067	125.320.408	350.526.388	
Ticari borçlar	262.820.793	262.971.004	161.293.875	101.677.128	-	-	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.312.477	4.312.477	4.312.477	-	-	-	
Diğer borçlar	9.133.485	9.133.485	9.133.485	-	-	-	

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar		3 aydan kısa	3- 6 ay arası	6 - 12 ay arası	1-5 yıl arası
		toplamı					
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	-	-	-	

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 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

32. 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	58.529.297	5.962.840	1.638.458	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	191.723.572	16.409.298	7.911.925	130	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	802	110	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	250.253.671	22.372.248	9.550.383	130	-
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)	291.088.704	22.372.248	18.550.383	130	-
10. Ticari borçlar	75.873.852	4.492.982	4.754.167	6.845	-
11. Finansal yükümlülükler	120.837.792	-	13.414.646	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	196.711.644	4.492.982	18.168.813	6.845	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	163.289.496	-	18.127.366	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	163.289.496	-	18.127.366	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	360.001.140	4.492.982	36.296.179	6.845	-
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)	(68.912.436)	17.879.266	(17.745.796)	(6.715)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(109.748.271)	17.879.156	(26.745.796)	(6.715)	-

Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

	31 Aralık 2019				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
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	1.121	411	-	-
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	(30.121.264)	(27.588)	-

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020 tarihi itibarıyla	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.124.195	(13.124.195)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	13.124.195	(13.124.195)	-	-
Avro'nun TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(24.092.346)	24.092.346	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(24.092.346)	24.092.346	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(6.676)	6.676	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(6.676)	6.676	-	-
Toplam (3+6+9)	(10.974.827)	10.974.827	-	-

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Kur riski (devamı)

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 Doları'nın TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	494.022	(494.022)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları 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	-	-

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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Vadeli mevduatlar	273.521.918	151.943.517
Finansal yatırımlar	15.116.615	-
Toplam	288.638.533	151.943.517
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal borçlar	645.547.263	525.108.472
Toplam	645.547.263	525.108.472

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemine ait
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

32. 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 2020	31 Aralık 2019
Toplam finansal yükümlülükler	645.547.263	525.108.472
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	(288.471.094)	(179.026.662)
Net borç	357.076.169	346.081.810
Toplam özsermaye	1.756.069.414	1.437.349.648
Yatırılan sermaye	2.113.145.583	1.783.431.458
Net borç/yatırılan sermaye oranı	%17	%19

33. 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.

33. 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.

34. Bilanço tarihi sonrası olaylar

Yoktur.