

# **Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolar ve bağımsız  
denetim raporu**

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Polisan Holding A.Ş. Genel Kurulu'na**

### **A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1) Sınırlı Olumlu Görüş**

Polisan Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Topluluk") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları bölümünde belirtilen konuların olası etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Topluluğun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları**

Topluluk'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yüzde 40 orana sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirdiği, Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Rohm and Haas") isimli iştirakinin tarafımıza iletilen ve Amerika'da kabul gören muhasebe ilkelerine (US GAAP) göre hazırlandığı bilgisi verilen 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihli finansal tabloları denetimden geçmemiştir. Bu nedenle, Rohm and Haas ile ilgili olarak, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar' hesabında taşınan 7.488.506 TL (2016 - 7.546.382 TL) ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 'Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (zararlarından)/karlarından paylar' hesabında taşınan 57.876 TL zarar (2016 - 579.528 TL zarar) üzerinde tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Rohm and Haas'ın finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlansaydı oluşabilecek farkların etkisi (eğer varsa) tespit edilememiştir.

İlişikteki finansal tablo dipnot 17.2 'de ayrıntılı bir şekilde açıklanan denize akaryakıt dökülmesi ve bunun sonucu Topluluk'un bağlı ortaklığı Poliport Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ilgili kamu kurumu tarafından talep edilen KDV dahil 9.359.736 ABD doları tutarındaki zarar tazmini konusunda, dipnot 32 'de belirtilen ibraname sonucu KDV dahil 997.609 ABD doları ve ayrıca Topluluk'un finansal tablolarında bu konuya ilişkin sigorta şirketlerinden 31 Aralık 2017 tarihine kadar alınan 3.887.300 TL tutarında alınan avansı düşüldükten sonra kalan bakiye için kanaatimizce TMS 37 uyarınca karşılık ayrılması koşulları doğmuş olmakla birlikte, Topluluk tarafından hukuki süreçleri devam eden bu konuda Topluluk kazanacağına inandığı için nihai yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin çalışması yapılmamış ve dolayısıyla bir karşılık ayrılmamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluk'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde açıklanan konuya ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

| Kilit denetim konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><i>Maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi</i></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>Not 14, ve 15'de belirtildiği üzere bazı maddi duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi, değerlemelerde kullanılan temel varsayımlar ile gelecekteki nakit akışlarının tahmini ve indirgenmesi ile ilgili çeşitli tahminlere oldukça bağlı olması dolayısıyla denetimimiz için önemlidir, bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Bu varsayımların değerlendirilmesi, denetimimizde yoğunlaştığımız temel alanımız olmuştur.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yönetim tarafından ve değerlendirme kuruluşlarının raporlarında kullanılan nakit akış tahminleri, iskonto oranı ve döviz kuru varsayımları gibi temel varsayımları aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarını dahil ederek değerlendirdik,</li> <li>• Bağımsız değerlendirme uzmanlarının nesnelliğini, bağımsızlığını ve uzmanlığını değerlendirdik,</li> <li>• Nakit akış modellerinin matematiksel doğruluğunu ve en son iş planlarına ve onaylanan bütçelere olan uyumunu kontrol ettik,</li> <li>• Finansal tablolardaki ilgili açıklamaları inceledik.</li> </ul> |

| <b>Kilit denetim konusu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Polisan Kansai hisselerinin satışına ilişkin geçici muhasebe kayıtlarının tamamlanması</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>Polisan Holding , %100 bağlı ortaklığı durumundaki Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Polisan Kansai Boya")'deki %50 hissesini 21 Aralık 2016'da Kansai Paint Co. Ltd.'ye("Kansai") devretmiştir. 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. Satın alımın tamamlanmasının zamanlaması ve satın alımın büyüklüğü ve ölçeği nedeniyle satın alma bedelinin tahsisi ve satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesi, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçici olarak belirlenmiştir.</p> <p>TFRS 3 İşletme Birleşmeleri uyarınca, Polisan Holding, satın alma tarihinden itibaren 12 aylık ölçüm periyodu boyunca ön satın alma fiyatı dağıtımını revize edebilmektedir. Bu işlemin finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemli olması nedeniyle, satın alma fiyatının tahsisi ve açılış bilançosu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin geçici muhasebe düzenlemelerinin tamamlanması denetimimiz açısından kilit bir denetim konusudur.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Final açılış bilançosunu ve satın alma fiyatı dağıtımına ilişkin önemli düzeltmeleri denetledik.</li> <li>• Yönetim tarafından yapılan temel kararları, varsayımları ve hesaplamaları değerlendirdik. Yönetim ve değerlendirme uzmanları tarafından belirlenen düzeltmeleri kontrol ettik ve düzenlemelerin makul olup olmadığı TFRS 3'e referansla değerlendirdik.</li> <li>• Bağımsız değerlendirme uzmanlarının nesnelliğini, bağımsızlığını ve uzmanlığını değerlendirdik,</li> <li>• Kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarıyla, gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ile ilgili olarak, değerlendirme metodolojilerinin bir değerlendirmesini yaptık, kullanılan temel verilerin uygunluğunu değerlendirdik ve önemli varsayımları test ettik,</li> <li>• Ayrıca, ön açılış bilançosuna ve ön satın alma fiyat tahsisatına ilişkin düzeltmelerin TFRS 3'te tanımlanan ölçüm döneminde gerçekleştiğini belirledik.</li> </ul> |

#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Topluluk yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Topluluğu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Topluluğun finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Topluluğun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, sınırlı olumlu görüşün dayanakları paragrafındaki konular haricinde, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ferzan Ülgen'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM  
Sorumlu Denetçi

5 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

|                                                         |      |
|---------------------------------------------------------|------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....                  | 1-2  |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....                   | 3    |
| KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....            | 4    |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....             | 5    |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                       | 6    |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR..... | 7-75 |

|                                                                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Not 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu .....                                                                               | 7  |
| Not 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar .....                                                                           | 9  |
| Not 3. Bölümlere göre raporlama .....                                                                                               | 24 |
| Not 4. Nakit ve nakit benzerleri .....                                                                                              | 27 |
| Not 5. Finansal yatırımlar .....                                                                                                    | 27 |
| Not 6. Finansal borçlanmalar.....                                                                                                   | 28 |
| Not 7. Ticari alacak ve borçlar .....                                                                                               | 30 |
| Not 8. Diğer alacak ve borçlar .....                                                                                                | 31 |
| Not 9. Stoklar.....                                                                                                                 | 32 |
| Not 10. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler .....                                                                         | 33 |
| Not 11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar.....                                                                                 | 33 |
| Not 12. Durdurulan faaliyetler .....                                                                                                | 34 |
| Not 13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar .....                                                                        | 35 |
| Not 14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller .....                                                                                         | 39 |
| Not 15. Maddi duran varlıklar .....                                                                                                 | 40 |
| Not 16. Maddi olmayan duran varlıklar .....                                                                                         | 43 |
| Not 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar .....                                                                                | 44 |
| Not 18. Çalışanlara sağlanan faydalar .....                                                                                         | 50 |
| Not 19. Diğer varlık ve yükümlülükler.....                                                                                          | 51 |
| Not 20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri .....                                                                         | 52 |
| Not 21. Hasılat ve satışların maliyeti.....                                                                                         | 55 |
| Not 22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri .....                                       | 56 |
| Not 23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler .....                                                                          | 57 |
| Not 24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler .....                                                                        | 58 |
| Not 25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler .....                                                                         | 58 |
| Not 26. Finansman gelirleri ve giderleri.....                                                                                       | 59 |
| Not 27. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dahil).....                                                      | 60 |
| Not 28. Pay başına kazanç/ (kayıp) .....                                                                                            | 64 |
| Not 29. İlişkili taraflar açıklamaları .....                                                                                        | 64 |
| Not 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi.....                                                           | 66 |
| Not 31. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) ..... | 74 |
| Not 32. Bilanço tarihi sonrası olaylar .....                                                                                        | 75 |

**Polisan Holding A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal durum tablosu**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

|                                                        |               | <i>Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)</i> |                                   | <i>Yeniden düzenlenmiş (Not 2.7)</i> |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                                        |               | <i>Cari dönem</i>                    | <i>Geçmiş dönem</i>               | <i>Geçmiş dönem</i>                  |
|                                                        |               | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>    | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>    |
| <b>Varlıklar</b>                                       | <b>Notlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b>                | <b>31 Aralık 2016</b>             | <b>1 Ocak 2016</b>                   |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                 |               | <b>416.007.205</b>                   | <b>363.591.954</b>                | <b>626.569.239</b>                   |
| Nakit ve nakit benzerleri                              | 4             | 18.972.561                           | 91.206.315                        | 103.196.750                          |
| Finansal varlıklar                                     | 5             | 199.998                              | -                                 | -                                    |
| Ticari alacaklar                                       | 7             | 240.663.237                          | 141.102.207                       | 390.299.326                          |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>         | 29            | 9.317.387                            | 10.871.744                        | 699.185                              |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> |               | 231.345.850                          | 130.230.463                       | 389.600.141                          |
| Diğer alacaklar                                        | 8             | 55.332.398                           | 54.686.543                        | 1.838.908                            |
| - <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>          | 29            | 51.096.024                           | 51.130.369                        | -                                    |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>  |               | 4.236.374                            | 3.556.174                         | 1.838.908                            |
| Stoklar                                                | 9             | 88.172.132                           | 65.149.588                        | 109.402.528                          |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | 10            | 9.480.628                            | 8.772.602                         | 7.993.857                            |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar                 | 11            | 6.339                                | 3.986                             | 2.919.296                            |
| Diğer dönen varlıklar                                  | 19            | 3.179.912                            | 2.670.713                         | 10.918.574                           |
| <b>Duran varlıklar</b>                                 |               | <b>1.566.176.708</b>                 | <b>1.366.790.422</b>              | <b>1.030.047.151</b>                 |
| Ticari alacaklar                                       | 7             | 808.574                              | 1.550.317                         | 13.445.390                           |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> |               | 808.574                              | 1.550.317                         | 13.445.390                           |
| Diğer alacaklar                                        | 8             | 506.045                              | 452.648                           | 418.790                              |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>  |               | 506.045                              | 452.648                           | 418.790                              |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar         | 13            | 435.032.812                          | 406.112.982                       | 8.125.910                            |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                          | 14            | 270.849.274                          | 259.771.203                       | 244.706.712                          |
| Maddi duran varlıklar                                  | 15            | 759.980.174                          | 623.323.097                       | 700.074.686                          |
| Maddi olmayan duran varlıklar                          | 16            | 3.051.516                            | 2.448.600                         | 4.840.083                            |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | 10            | 40.900.155                           | 33.598.533                        | 28.942.048                           |
| Ertelenmiş vergi varlığı                               | 27            | 55.048.158                           | 39.533.042                        | 29.493.532                           |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                |               | <b>1.982.183.913</b>                 | <b>1.730.382.376</b>              | <b>1.656.616.390</b>                 |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



**Polisan Holding A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal durum tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                          |        |                                  | Yeniden<br>düzenlenmiş<br>(Not 2.7) | Yeniden<br>düzenlenmiş<br>(Not 2.7) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                          |        | Cari dönem                       | Geçmiş dönem                        | Geçmiş dönem                        |
|                                                                                          |        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş    | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş    |
| Kaynaklar                                                                                | Notlar | 31 Aralık 2017                   | 31 Aralık 2016                      | 1 Ocak 2016                         |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                         |        | <b>315.688.185</b>               | <b>228.308.859</b>                  | <b>597.741.357</b>                  |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                                 | 6      | 52.927.918                       | 6.185.430                           | 37.899.135                          |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları                                         | 6      | 147.022.888                      | 106.531.915                         | 393.777.419                         |
| Türev finansal araçlar                                                                   |        | 91.904                           | -                                   | -                                   |
| Ticari borçlar                                                                           | 7      | 91.361.925                       | 91.222.798                          | 145.618.019                         |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                      | 29     | 217.089                          | 115.310                             | 11.434.458                          |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                              |        | 91.144.836                       | 91.107.488                          | 134.183.561                         |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                         | 18     | 5.483.774                        | 4.598.585                           | 5.323.081                           |
| Diğer borçlar                                                                            | 8      | 4.143.738                        | 804.840                             | 1.824.720                           |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                                                       | 29     | 170.556                          | 6.208                               | 6.208                               |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                               |        | 3.973.182                        | 798.632                             | 1.818.512                           |
| Ertelenmiş gelirler                                                                      | 10     | 6.139.363                        | 3.781.550                           | 3.886.262                           |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                             | 27     | 4.373.898                        | 8.135.928                           | 4.162.807                           |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                                  | 17     | 558.062                          | 599.463                             | 1.299.188                           |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                          |        | 558.062                          | 599.463                             | 1.299.188                           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                          | 19     | 3.584.715                        | 6.448.350                           | 3.950.726                           |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                         |        | <b>186.988.626</b>               | <b>201.525.543</b>                  | <b>247.573.576</b>                  |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                                 | 6      | 39.847.667                       | 82.853.158                          | 124.340.822                         |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                  | 18     | 10.203.729                       | 8.526.458                           | 12.968.300                          |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                         |        | 10.203.729                       | 8.526.458                           | 12.968.300                          |
| Ertelenmiş gelirler                                                                      | 10     | 99.705                           | 465.000                             | -                                   |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                                             | 27     | 136.837.525                      | 109.680.927                         | 110.264.454                         |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                       |        | <b>1.479.507.102</b>             | <b>1.300.547.974</b>                | <b>811.301.457</b>                  |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                                                     |        | <b>1.452.878.576</b>             | <b>1.279.341.797</b>                | <b>791.562.408</b>                  |
| Ödenmiş sermaye                                                                          | 20     | 370.000.000                      | 370.000.000                         | 370.000.000                         |
| Sermaye düzeltme farkları                                                                | 20     | 1.467.266                        | 1.467.266                           | 1.467.266                           |
| Paylara ilişkin primler/iskontolar                                                       |        | 23.130.220                       | 23.130.220                          | 23.130.220                          |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler | 20     | 302.629.367                      | 202.737.888                         | 264.919.649                         |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları                                      |        | 302.629.367                      | 202.737.888                         | 264.919.649                         |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)                         |        | (10.270.784)                     | (9.214.300)                         | (4.427.101)                         |
| Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları                                       |        | 312.900.151                      | 211.952.188                         | 269.346.750                         |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler   |        | (15.865.646)                     | (8.072.636)                         | (2.217.237)                         |
| - Yabancı para çevrim farkları                                                           |        | (15.865.646)                     | (8.072.636)                         | (2.217.237)                         |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                      |        | 40.062.818                       | 28.530.253                          | 25.484.767                          |
| Diğer yedekler                                                                           | 20     | (208.727.832)                    | (208.727.832)                       | (208.727.832)                       |
| Geçmiş yıllar karları                                                                    |        | 841.551.111                      | 390.111.948                         | 284.481.370                         |
| Net dönem karı                                                                           |        | 98.631.272                       | 480.164.690                         | 33.024.205                          |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                                                       | 20     | <b>26.628.526</b>                | <b>21.206.177</b>                   | <b>19.739.049</b>                   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                                  |        | <b>1.982.183.913</b>             | <b>1.730.382.376</b>                | <b>1.656.616.390</b>                |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide kar veya zarar tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

|                                                                                      |               |                                           | <i>Yeniden<br/>düzenlenmiş<br/>(Not 2.7)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                      |               | <b>Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmiş</b>    |
|                                                                                      | <b>Notlar</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b>         | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</b>            |
| <b>Kar veya zarar kısmı</b>                                                          |               |                                           |                                              |
| Hasılat                                                                              | 21            | 749.621.708                               | 470.331.288                                  |
| Satışların maliyeti (-)                                                              | 21            | (631.448.052)                             | (383.317.447)                                |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>                                                |               | <b>118.173.656</b>                        | <b>87.013.841</b>                            |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                                                | 22            | (2.336.718)                               | (1.697.973)                                  |
| Pazarlama giderleri (-)                                                              | 22            | (29.990.845)                              | (18.271.947)                                 |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                          | 22            | (23.148.201)                              | (21.180.542)                                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                   | 24            | 9.833.943                                 | 10.861.515                                   |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                               | 24            | (6.965.196)                               | (7.954.596)                                  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>karlarından/zararlarından paylar | 13            | 22.899.344                                | (579.528)                                    |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                            |               | <b>88.465.983</b>                         | <b>48.190.770</b>                            |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                                    | 25            | 13.136.811                                | 457.919.209                                  |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)                                                | 25            | (1.456.555)                               | (40.220)                                     |
| <b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>                                  |               | <b>100.146.239</b>                        | <b>506.069.759</b>                           |
| Finansman gelirleri                                                                  | 26            | 17.024.567                                | 3.966.228                                    |
| Finansman giderleri (-)                                                              | 26            | (18.873.327)                              | (31.092.925)                                 |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                                      |               | <b>98.297.479</b>                         | <b>478.943.062</b>                           |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>                                     |               |                                           |                                              |
| - Dönem vergi gideri                                                                 | 27            | (11.744.737)                              | (16.640.994)                                 |
| - Ertelenmiş vergi gelir/gideri                                                      | 27            | 14.593.732                                | 9.568.783                                    |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                                             |               | <b>101.146.474</b>                        | <b>471.870.851</b>                           |
| <b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>                                             | 12            | -                                         | <b>10.959.273</b>                            |
| <b>Dönem karı</b>                                                                    |               | <b>101.146.474</b>                        | <b>482.830.124</b>                           |
| <b>Dönem karının dağılımı:</b>                                                       |               |                                           |                                              |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                          |               | 2.515.202                                 | 2.665.434                                    |
| Ana ortaklık payları                                                                 |               | 98.631.272                                | 480.164.690                                  |
| <b>Pay başına kazanç</b>                                                             | 28            | <b>0,267</b>                              | <b>1,298</b>                                 |
| - Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç                                        |               | 0,267                                     | 1,268                                        |
| - Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç                                        |               | -                                         | 0,030                                        |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.****1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                                                            |        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                            | Notlar |                                                               |                                                               |
| <b>Dönem karı</b>                                                                                                                          |        | <b>101.146.474</b>                                            | <b>482.830.124</b>                                            |
| <b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>                                                                                                            |        |                                                               |                                                               |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                                    |        | <b>103.105.664</b>                                            | <b>26.970.098</b>                                             |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)                                                                          | 18     | (877.590)                                                     | (5.983.999)                                                   |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi                                                            |        | 175.518                                                       | 1.196.800                                                     |
| - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları                                                                                       |        | 120.275.116                                                   | 33.525.460                                                    |
| - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi                                                                         |        | (22.487.866)                                                  | (1.768.163)                                                   |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları                                     | 13     | (443.015)                                                     | -                                                             |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları                                      | 13     | 8.721.000                                                     | -                                                             |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar, vergi etkisi | 13     | (2.257.499)                                                   | -                                                             |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi           |        | 88.603                                                        | -                                                             |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, vergi etkisi                        |        | (2.346.102)                                                   | -                                                             |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>                                                                                       |        | <b>(7.793.010)</b>                                            | <b>(5.855.399)</b>                                            |
| -Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)                                                                                     |        | (7.793.010)                                                   | (5.855.399)                                                   |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                                                                                                |        | <b>95.312.654</b>                                             | <b>21.114.699</b>                                             |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                                                                               |        | <b>196.459.128</b>                                            | <b>503.944.823</b>                                            |
| <b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>                                                                                                   |        |                                                               |                                                               |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                                                                                |        | 5.422.349                                                     | 2.665.434                                                     |
| Ana ortaklık payları                                                                                                                       |        | 191.036.779                                                   | 501.279.389                                                   |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 |                                                    | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                                     | Birikmiş karlar |                       |                |                               |                             |                    |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               | Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)                             | Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları | Yabancı para çevrim farkları                                                              | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Diğer yedekler  | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
| Notlar                                        | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Paylara ilişkin primler / iskontolar |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 1 Ocak 2017 bakiyesi (önceden raporlanan)     | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (9.214.300)  | 211.952.188  | (8.072.636)  | 28.530.253 | (208.727.832) | 411.185.465  | 472.590.747   | 1.292.841.371 | 19.867.576  | 1.312.708.947 |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Hatalara ilişkin düzeltmeler (Not 2.7)        | -               | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | (21.073.517) | 7.573.943     | (13.499.574)  | 1.338.601   | (12.160.973)  |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 1 Ocak 2017 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)    | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (9.214.300)  | 211.952.188  | (8.072.636)  | 28.530.253 | (208.727.832) | 390.111.948  | 480.164.690   | 1.279.341.797 | 21.206.177  | 1.300.547.974 |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Kar payları                                   | 20              | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | (17.500.000) | -             | (17.500.000)  | -           | (17.500.000)  |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler | -               | -                         | -                                    | -            | (307.038)    | -            | 11.532.565 | -             | 468.939.163  | (480.164.690) | -             | -           | -             |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Toplam kapsamlı gelir                         | -               | -                         | -                                    | (1.056.484)  | 101.255.001  | (7.793.010)  | -          | -             | -            | 98.631.272    | 191.036.779   | 5.422.349   | 196.459.128   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| -Dönem karı                                   | -               | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | -            | 98.631.272    | 98.631.272    | 2.515.202   | 101.146.474   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| -Diğer kapsamlı gelir/gider                   | -               | -                         | -                                    | (1.056.484)  | 101.255.001  | (7.793.010)  | -          | -             | -            | -             | 92.405.507    | 2.907.147   | 95.312.654    |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 31 Aralık 2017 bakiyesi                       | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (10.270.784) | 312.900.151  | (15.865.646) | 40.062.818 | (208.727.832) | 841.551.111  | 98.631.272    | 1.452.878.576 | 26.628.526  | 1.479.507.102 |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 1 Ocak 2016 bakiyesi (önceden raporlanan)     | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (4.427.101)  | 269.346.750  | (2.217.237)  | 25.484.767 | (208.727.832) | 305.554.887  | 33.024.205    | 812.635.925   | 19.129.418  | 831.765.343   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Hatalara ilişkin düzeltmeler (Not 2.7)        | -               | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | (21.073.517) | -             | (21.073.517)  | 609.631     | (20.463.886)  |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 1 Ocak 2016 bakiyesi (yeniden düzenlenmiş)    | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (4.427.101)  | 269.346.750  | (2.217.237)  | 25.484.767 | (208.727.832) | 284.481.370  | 33.024.205    | 791.562.408   | 19.739.049  | 811.301.457   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Kar payları                                   | 20              | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | (13.500.000) | -             | (13.500.000)  | (1.198.306) | (14.698.306)  |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Yedeklere ve geçmiş yıl karlarına transferler | -               | -                         | -                                    | -            | -            | -            | 3.045.486  | -             | 29.978.719   | (33.024.205)  | -             | -           | -             |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Birleşme/Bölünme/Tasfiye etkisi               | -               | -                         | -                                    | -            | (89.151.859) | -            | -          | -             | 89.151.859   | -             | -             | -           | -             |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| Toplam kapsamlı gelir                         | -               | -                         | -                                    | (4.787.199)  | 31.757.297   | (5.855.399)  | -          | -             | -            | 480.164.690   | 501.279.389   | 2.665.434   | 503.944.823   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| -Dönem karı                                   | -               | -                         | -                                    | -            | -            | -            | -          | -             | -            | 480.164.690   | 480.164.690   | 2.665.434   | 482.830.124   |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| -Diğer kapsamlı gelir/gider                   | -               | -                         | -                                    | (4.787.199)  | 31.757.297   | (5.855.399)  | -          | -             | -            | -             | 21.114.699    | -           | 21.114.699    |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
|                                               |                 |                           |                                      |              |              |              |            |               |              |               |               |             |               |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |
| 31 Aralık 2016 bakiyesi                       | 370.000.000     | 1.467.266                 | 23.130.220                           | (9.214.300)  | 211.952.188  | (8.072.636)  | 28.530.253 | (208.727.832) | 390.111.948  | 480.164.690   | 1.279.341.797 | 21.206.177  | 1.300.547.974 |                                                                                              |                                                    |                                                                                           |                                     |                 |                       |                |                               |                             |                    |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                                               |                        |                                  | Yeniden<br>düzenlenmiş<br>(Not 2.7) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                               |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş    |
|                                                                                                                               | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016           |
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                             |                        | <b>(31.428.213)</b>              | <b>205.433.225</b>                  |
| <b>Dönem karı/zararı</b>                                                                                                      |                        | <b>101.146.474</b>               | <b>482.830.124</b>                  |
| - Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/zararı                                                                                 |                        | 101.146.474                      | 471.870.851                         |
| - Durdurulan faaliyetlerden dönem karı/zararı                                                                                 |                        | -                                | 10.959.273                          |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                                |                        | <b>14.807.610</b>                | <b>(416.235.473)</b>                |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                              | 15,16                  | 45.870.872                       | 36.938.173                          |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                            |                        | 2.122.979                        | (2.283.504)                         |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                           | 18                     | 2.164.380                        | (888.992)                           |
| -Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                                               | 17                     | (41.401)                         | (699.725)                           |
| -Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler                                                                         |                        | -                                | (694.787)                           |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp /kazançlar ile ilgili düzeltmeler                                   | 25                     | (765.765)                        | (14.601)                            |
| Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler                                                                                 |                        | 153.077                          | 1.451.597                           |
| -Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                                                  | 7                      | (124.172)                        | 2.167.735                           |
| -Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                                                                         | 9                      | 277.249                          | (716.138)                           |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler                                  | 13                     | (22.899.344)                     | 579.528                             |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler                                                                                    | 27                     | (2.848.995)                      | 7.072.211                           |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                            |                        | 7.858.710                        | 15.655.946                          |
| -Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                        | 26                     | (7.975.110)                      | (261.035)                           |
| -Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                        | 26                     | 14.153.802                       | 16.017.352                          |
| -Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri                                                                    | 24                     | 3.397.888                        | 1.629.689                           |
| -Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri                                                                 | 24                     | (1.717.870)                      | (1.730.060)                         |
| Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler |                        | -                                | (436.789.176)                       |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler                                                               |                        | (10.912.667)                     | (19.629.057)                        |
| -Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                            | 25                     | (11.004.571)                     | (19.629.057)                        |
| -Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                   |                        | 91.904                           | -                                   |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler                                                            |                        | (3.771.257)                      | (19.216.590)                        |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                            |                        | <b>(130.510.829)</b>             | <b>168.242.366</b>                  |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                        |                        | (102.093.002)                    | 126.665.887                         |
| Finansal yatırımlardaki azalış (artış)                                                                                        |                        | (199.998)                        | -                                   |
| Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                                 |                        | (23.299.793)                     | (11.055.255)                        |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                    |                        | (699.252)                        | (21.945.462)                        |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)                                                                                     |                        | (8.919.552)                      | 29.654.228                          |
| Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)                                                                       |                        | (509.198)                        | 6.910.396                           |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                          |                        | 1.856.997                        | 36.104.073                          |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                      |                        | 3.338.898                        | (5.274.707)                         |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)                                                           |                        | 885.189                          | 1.298.690                           |
| Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)                                                                                        |                        | 1.992.518                        | 3.344.702                           |
| Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)                                                                   |                        | (2.863.636)                      | 2.539.814                           |
| <b>Faaliyetlerde kullanılan/ elde edilen nakit akışları</b>                                                                   |                        | <b>(14.556.745)</b>              | <b>234.837.017</b>                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                                | 18                     | (1.364.699)                      | (1.703.156)                         |
| Vergi ödemeleri / iadeleri                                                                                                    | 27                     | (15.506.769)                     | (10.183.079)                        |
| Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları                                                                            |                        | -                                | (17.517.557)                        |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan/ kaynaklanan nakit akışları</b>                                                      |                        | <b>(47.654.759)</b>              | <b>(3.776.191)</b>                  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                | 15,16                  | (76.313.747)                     | (82.364.479)                        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                               |                        | 19.724.894                       | 14.316.487                          |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                              | 14                     | (341.000)                        | (237.690)                           |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri                                                             |                        | 390.080                          | 4.599.001                           |
| Verilen nakit avans ve borçlar                                                                                                |                        | -                                | (68.352.833)                        |
| -İlişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlar                                                                            |                        | -                                | (51.130.369)                        |
| -Verilen diğer nakit avans ve borçlar                                                                                         |                        | -                                | (17.222.464)                        |
| Alınan faiz                                                                                                                   |                        | 7.975.110                        | 261.035                             |
| Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri                                    |                        | -                                | 172.946.370                         |
| Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler                                                                         |                        | 909.904                          | -                                   |
| Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları                                                                            |                        | -                                | (44.944.082)                        |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                           |                        | <b>6.849.218</b>                 | <b>(213.647.469)</b>                |
| Ödenen temettüleri                                                                                                            | 20                     | (17.500.000)                     | (14.698.306)                        |
| Kredilerden nakit girişleri                                                                                                   |                        | 534.613.894                      | 359.565.154                         |
| Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                                |                        | (493.942.095)                    | (587.451.870)                       |
| Ödenen faiz                                                                                                                   |                        | (16.322.581)                     | (15.650.765)                        |
| Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları                                                                            |                        | -                                | 44.588.318                          |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış</b>                                                                      |                        | <b>(72.233.754)</b>              | <b>(11.990.435)</b>                 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                                                                                          | 4                      | 91.206.315                       | 103.196.750                         |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri                                                                                          | 4                      | 18.972.561                       | 91.206.315                          |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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

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

Kimyevi maddeler üretimi ve satışı

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

Boya imalatı ve satışı

Beton kimyasalları üretimi ve satışı

Liman, depolama ve antrepo hizmetleri

Hizmet

#### **Bağlı ortaklıklar:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

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

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

#### Polisan Hellas S.A. ("Hellas"):

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

#### Polisan Rus Ltd.:

Şirket faal değildir ve mali tablosu bulunmamaktadır.

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

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

Şirket'in, bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemde ortalama personel sayısı 1.543'tür (31 Aralık 2016 – 1.422). 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.

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

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

Rohm and Haas 2004 yılında kurulmuş olup, şirketin ticari merkezi; İçerenköy Mah. Umut Sok. No:10/12 Kat:3 Ataşehir / İstanbul'dur. Rohm and Haas'ın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 65'tir (31 Aralık 2016: 53).

### Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **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.

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

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

#### **2.1.2 Geçerli para birimi ve finansal tablo sunum para birimi**

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

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.

#### **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.



**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

**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 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28 Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 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 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

### 2.4 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ortaklık oranları gösterilmiştir:

| Ortaklığın ünvanı     | Grup tarafından sahip olunan pay (%) |                | Etkin ortaklık payı (%) |                |
|-----------------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                       | 31 Aralık 2017                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017          | 31 Aralık 2016 |
| Polisan Kimya         | 100,00                               | 100,00         | 100,00                  | 100,00         |
| Poliport              | 93,35                                | 93,35          | 93,35                   | 93,35          |
| Polisan Yapı          | 100,00                               | 100,00         | 100,00                  | 100,00         |
| Polisan Tarım         | 100,00                               | 100,00         | 100,00                  | 100,00         |
| Polisan YapıKim (*)   | -                                    | 100,00         | -                       | 100,00         |
| Polisan Hellas        | 100,00                               | 100,00         | 100,00                  | 100,00         |
| Polisan Rus Ltd. (**) | 90,00                                | 90,00          | 90,00                   | 90,00          |
| Polisan Maroc (***)   | 60,00                                | -              | 60,00                   | -              |

(\*) Polisan Holding A.Ş.'nin %100 iştiraki olan Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş.'nin (Devrolunan) yine Polisan Holding A.Ş.'nin % 100 iştiraki olan Polisan Kimya Sanayii A.Ş.(Devralan) ile bileştirilmesi için yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 28 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda alınan kararlar neticesinde Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. bütün aktif ve pasifiyle birlikte Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'ne devrolunmuş, 31 Mart 2017 tarihinde de tescil işlemleri tamamlanmıştır.

(\*\*) Herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

(\*\*\*) Polisan Holding'in %100 hissesine sahip olduğu Polisan Kimya şirketi 5 Temmuz 2017 tarihinde Polisan Maroc şirketini kurmuştur ve Polisan Kimya'nın şirketteki oy oranı %60'dır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

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

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017          | 31 Aralık 2016 |
| Polisan Kansai Boya | İş Ortaklığı  | 50,00                                | 50,00          | 50,00                   | 50,00          |
| 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 (Not 3). Grup'un İş Ortaklığı olan Polisan Kansai Boya'nın sonuçları karar almaya yetkili mercii tarafından detaylı olarak takip edilmeye devam etmektedir. Bu sebeple Polisan Kansai Boya'nın sonuçları kombine bölüm sonuçlarına tam konsolidasyon (%100 olarak) yöntemi ile dahil edilmiştir.

**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 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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 şu şekilde sınıflandırmıştır: nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

#### **(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 yaşanacağının 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.

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Finansal yükümlülükler**

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

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

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

**(a) Borçlanmalar**

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

**(b) Ticari borçlar**

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

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

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

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

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

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

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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 satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

**Maddi duran varlıklar**

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

Arazi ve arsa ile yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve azalan bakiyeler amortisman yöntemleri kullanılarak kıst usulde amortisman tabi tutulur. Kullanılan amortisman yöntemi, varlığın gelecekteki ekonomik yararlarına ilişkin olarak Grup tarafından uygulanması beklenen tüketim modeline uygun olarak belirlenmektedir. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                              | <b>Amortisman Yılı</b> |
|------------------------------|------------------------|
| 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 arttırıcı 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 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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 amortismanı tabi tutulmuştur:

|                                     | <b>Amortisman Yılı</b> |
|-------------------------------------|------------------------|
| Haklar                              | 3-15 Yıl               |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 3-15 Yıl               |

**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 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

### **Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar**

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

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

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

### **Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

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

### **Kiralamalar**

#### **(a) Grup - kiracı olarak**

##### *Finansal kiralama*

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



**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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.

**Hasılat**

*Mal satışları*

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

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

*Hizmet satışları*

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

*Temettü ve faiz geliri*

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

**Dövizli işlemler**

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

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

|            | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------|----------------|----------------|
| ABD Doları | 3,7719         | 3,5192         |
| Avro       | 4,5155         | 3,7099         |
| GBP        | 5,0803         | 4,3189         |

**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.

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

**Karşılıklar, şarta bağlı 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 yapılabildiği 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.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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 dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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 – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

**(b) Tanımlanmış katkı planları**

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

**(c) İzin hakları**

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

**Nakit akış tablosu**

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

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

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

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

**Devlet teşvik ve yardımları**

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

**Pay başına kazanç**

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

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

**2.5 Önemli muhasebe tahminler ve varsayımları**

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

- 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 18'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 ve liman tesisinin faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.
- 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 değerleme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının da referans alınması, gelir indirgeme ve yeniden inşa etme yöntemleriyle tespit edilmiş olup bu hesaplamalarda çeşitli tahmin ve varsayımlar (iskonto oranları, piyasa emsal değerleri, vb.) kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.
- g) Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri 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 2017 tarihi itibarıyla bilançoda taşınan değeri 427.544.306 TL (31 Aralık 2016: 398.566.600 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 13).

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarının düzeltilmesi**

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

**2.7 Muhasebe politikalarında/tahminlerinde değişiklikler ve hatalar**

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

UMS 1 bir işletmenin finansal tablolarında geçmişe yönelik düzeltme yapması durumunda karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin açılış bilançosunun da yeniden düzenlenmiş haliyle sunulmasını gerektirmektedir. Dolayısıyla Grup aşağıda açıklanan düzeltmelerin etkilerini yansıtan 1 Ocak 2016 konsolide açılış bilançosunu da sunmuştur.

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında yapılan düzeltmeler:

|                               | Not | 1 Ocak 2016<br>(yeniden<br>düzenlenmiş)             | 1 Ocak 2016<br>(önceden<br>raporlanan)             | Fark         |
|-------------------------------|-----|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|
| Ertelenmiş vergi varlığı      | A   | 29.493.532                                          | 17.074.309                                         | 12.419.223   |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü  | A   | 110.264.454                                         | 77.381.345                                         | (32.883.109) |
| Geçmiş yıllar karları         | B   | 284.481.370                                         | 305.554.887                                        | (21.073.517) |
| Kontrol gücü olmayan paylar   | B   | 19.739.049                                          | 19.129.418                                         | 609.631      |
|                               |     | <b>31 Aralık 2016<br/>(yeniden<br/>düzenlenmiş)</b> | <b>31 Aralık 2016<br/>(önceden<br/>raporlanan)</b> | <b>Fark</b>  |
| Ertelenmiş vergi varlığı      | A   | 39.533.042                                          | 16.151.858                                         | 23.381.184   |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü  | A   | 109.680.927                                         | 74.138.770                                         | (35.542.157) |
| Geçmiş yıllar karları         | B   | 390.111.948                                         | 411.185.465                                        | (21.073.517) |
| Net dönem karı                | B   | 480.164.690                                         | 472.590.747                                        | 7.573.943    |
| Kontrol gücü olmayan paylar   | B   | 21.206.177                                          | 19.867.576                                         | 1.338.601    |
|                               |     | <b>31 Aralık 2016<br/>(yeniden<br/>düzenlenmiş)</b> | <b>31 Aralık 2016<br/>(önceden<br/>raporlanan)</b> | <b>Fark</b>  |
| Ertelenmiş vergi gelir/gideri | A   | 9.568.783                                           | 1.265.870                                          | 8.302.914    |
| Net dönem karı                | B   | 480.164.690                                         | 472.590.747                                        | 7.573.943    |
| Kontrol gücü olmayan paylar   | B   | 2.665.434                                           | 1.936.464                                          | 728.970      |

A: Grup bağlı ortaklıklarının sahip olduğu yatırım teşvik belgeleri üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratmamış ve 2017 yılında yapmış olduğu değerlendirmede, ilgili teşvikler ile ilgili olarak gelecekte sağlanacak vergi avantajını göz önünde bulundurarak ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi hesaplamasında farklı vergi oranlarının kullanılmasından kaynaklanan düzeltmelere ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

B: Yukarıda açıklanan düzeltme kayıtlarının etkilerinden oluşmaktadır.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla toplam varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| Varlıklar                                           | (Yeniden düzenlenmiş) |                      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                     | 31 Aralık 2017        | 31 Aralık 2016       |
| Boya                                                | 960.064.697           | 667.135.311          |
| Kimyasal ürünler                                    | 758.216.291           | 547.330.536          |
| Liman işletmesi                                     | 473.249.250           | 403.364.845          |
| Hizmet                                              | 878.340.517           | 856.754.269          |
| Gayrimenkul                                         | 265.349.851           | 257.014.554          |
| <b>Kombine</b>                                      | <b>3.335.220.606</b>  | <b>2.731.599.515</b> |
| Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)                      | (960.064.697)         | (667.135.311)        |
| Artı: İş Ortaklıklarının taşınan değerleri (Not 13) | 427.544.306           | 398.566.600          |
| Eksi: Eliminasyonlar                                | (820.516.302)         | (732.648.428)        |
| <b>Konsolide</b>                                    | <b>1.982.183.913</b>  | <b>1.730.382.376</b> |
| Yükümlülükler                                       |                       |                      |
|                                                     | 31 Aralık 2017        | 31 Aralık 2016       |
| Boya                                                | 520.604.497           | 306.791.287          |
| Kimyasal ürünler                                    | 589.874.621           | 428.198.065          |
| Liman işletmesi                                     | 72.820.280            | 66.520.764           |
| Hizmet                                              | 24.849.438            | 21.418.173           |
| Gayrimenkul                                         | 58.853.023            | 55.228.312           |
| <b>Kombine</b>                                      | <b>1.267.001.859</b>  | <b>878.156.601</b>   |
| Eksi: İş Ortaklıkları (Not 13)                      | (520.604.497)         | (306.791.287)        |
| Eksi: Eliminasyonlar                                | (243.720.551)         | (141.530.912)        |
| <b>Konsolide</b>                                    | <b>502.676.811</b>    | <b>429.834.402</b>   |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 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 2017 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

|                                                                       |               |                  |                 |                    |             |                    |               | Artı: İş Ortaklığının Kar Zararından Paylar | Konsolidasyon düzeltmeleri | Konsolide     |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|--------------------|-------------|--------------------|---------------|---------------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                                                                       | Boya          | Kimyasal Ürünler | Liman İşletmesi | Hizmet Gayrimenkul | Kombine     | Eksi: İş ortaklığı |               |                                             |                            |               |
| Hasılat                                                               | 624.656.272   | 618.031.875      | 139.672.603     | 118.280.990        | 12.136      | 1.500.653.876      | (624.656.272) | -                                           | (126.375.896)              | 749.621.708   |
| - Grup dışı gelirler                                                  | 586.828.580   | 584.885.285      | 125.755.168     | 38.969.119         | 12.136      | 1.336.450.288      | (586.828.580) | -                                           | -                          | 749.621.708   |
| - Bölümler arası gelirler                                             | 37.827.692    | 33.146.590       | 13.917.435      | 79.311.871         | -           | 164.203.588        | (37.827.692)  | -                                           | (126.375.896)              | -             |
| Satışların maliyeti (-)                                               | (402.910.772) | (540.235.353)    | (96.257.746)    | (104.643.282)      | (31.052)    | (1.144.078.205)    | 402.910.772   | -                                           | 109.719.381                | (631.448.052) |
| Brüt kar                                                              | 221.745.500   | 77.796.522       | 43.414.857      | 13.637.708         | (18.916)    | 356.575.671        | (221.745.500) | -                                           | (16.656.515)               | 118.173.656   |
| Faaliyet giderleri/gelirleri, net                                     | (149.760.119) | (48.741.572)     | (7.127.162)     | 6.934.027          | (1.625.384) | (200.320.211)      | 149.760.119   | -                                           | (2.046.925)                | (52.607.017)  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar | -             | (57.876)         | -               | -                  | -           | (57.876)           | -             | 22.957.220                                  | -                          | 22.899.344    |
| Faaliyet karı                                                         | 71.985.381    | 28.997.074       | 36.287.695      | 20.571.735         | (1.644.300) | 156.197.584        | (71.985.381)  | 22.957.220                                  | (18.703.440)               | 88.465.983    |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, net                       | (471.120)     | 1.571.498        | (861.693)       | 983.715            | 9.986.736   | 11.209.136         | 471.120       | -                                           | -                          | 11.680.256    |
| Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı                          | 71.514.261    | 30.568.572       | 35.426.002      | 21.555.450         | 8.342.436   | 167.406.720        | (71.514.261)  | 22.957.220                                  | (18.703.440)               | 100.146.239   |
| Finansal giderler                                                     | (46.327.632)  | (32.536.575)     | (627.344)       | 21.835.664         | (1.612.906) | (59.268.793)       | 46.327.632    | -                                           | 11.092.401                 | (1.848.760)   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı                              | 25.186.629    | (1.968.004)      | 34.798.658      | 43.391.114         | 6.729.530   | 108.137.927        | (25.186.629)  | 22.957.220                                  | (7.611.039)                | 98.297.479    |
| Amortisman ve itfa payları                                            | 10.691.235    | 15.257.607       | 29.491.445      | 1.558.237          | -           | 56.998.524         | (10.691.235)  | -                                           | (436.417)                  | 45.870.872    |
| Yatırım harcamaları                                                   | 168.084.226   | 29.980.243       | 51.655.582      | 2.955.991          | 341.000     | 253.017.042        | (168.084.226) | -                                           | (8.278.069)                | 76.654.747    |
| Faiz geliri                                                           | 444.418       | 53.433           | 68.189          | 7.853.488          | -           | 8.419.528          | (444.418)     | -                                           | -                          | 7.975.110     |
| Faiz gideri                                                           | 24.796.004    | 23.439.660       | 97.086          | 95.669             | 1.613.788   | 50.042.207         | (24.796.004)  | -                                           | (11.092.401)               | 14.153.802    |



## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 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 2016 tarihleri arasındaki dönem için kar veya zarar tablosu raporlaması:

|                                                                       | Boya               | Kimyasal<br>Ürünler | Liman<br>İşletmesi | Hizmet             | Gayrimenkul        | Kombine            | Eksi: İş ortaklığı   | Konsolidasyon<br>düzeltmeleri | Konsolide          |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|
| Hasılat                                                               | 478.381.539        | 377.984.336         | 119.023.205        | 112.568.042        | 4.385.937          | 1.092.343.059      | (478.381.539)        | (143.630.232)                 | 470.331.288        |
| - Grupdışı gelirler                                                   | 466.584.916        | 339.489.090         | 109.391.554        | 28.861.330         | 4.385.937          | 948.712.827        | (466.584.916)        | -                             | 482.127.911        |
| - Bölümler arası gelirler                                             | 11.796.623         | 38.495.246          | 9.631.651          | 83.706.712         | -                  | 143.630.232        | (11.796.623)         | (143.630.232)                 | (11.796.623)       |
| Satışların maliyeti (-)                                               | (296.660.176)      | (330.846.425)       | (78.326.303)       | (97.043.347)       | (4.599.000)        | (807.475.251)      | 296.660.176          | 127.497.628                   | (383.317.447)      |
| <b>Brüt kar</b>                                                       | <b>181.721.363</b> | <b>47.137.911</b>   | <b>40.696.902</b>  | <b>15.524.695</b>  | <b>(213.063)</b>   | <b>284.867.808</b> | <b>(181.721.363)</b> | <b>(16.132.604)</b>           | <b>87.013.841</b>  |
| Faaliyet giderleri                                                    | (125.517.019)      | (29.778.202)        | (6.302.156)        | (2.607.413)        | (1.431.767)        | (165.636.557)      | 125.517.019          | 1.875.995                     | (38.243.543)       |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar | -                  | (579.528)           | -                  | -                  | -                  | (579.528)          | -                    | -                             | (579.528)          |
| <b>Faaliyet karı</b>                                                  | <b>56.204.344</b>  | <b>16.780.181</b>   | <b>34.394.746</b>  | <b>12.917.282</b>  | <b>(1.644.830)</b> | <b>118.651.723</b> | <b>(56.204.344)</b>  | <b>(14.256.609)</b>           | <b>48.190.770</b>  |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                     | (153.627)          | (23.052)            | 19.045             | 451.463.392        | 19.258.298         | 470.564.056        | 153.627              | (12.838.694)                  | 457.878.989        |
| <b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>                   | <b>56.050.717</b>  | <b>16.757.129</b>   | <b>34.413.791</b>  | <b>464.380.674</b> | <b>17.613.468</b>  | <b>589.215.779</b> | <b>(56.050.717)</b>  | <b>(27.095.303)</b>           | <b>506.069.759</b> |
| Finansal giderler                                                     | (42.335.827)       | (28.693.803)        | 587.582            | 775.976            | (1.085.780)        | (70.751.852)       | 42.335.827           | 1.289.328                     | (27.126.697)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                       | <b>13.714.890</b>  | <b>(11.936.674)</b> | <b>35.001.373</b>  | <b>465.156.650</b> | <b>16.527.688</b>  | <b>518.463.927</b> | <b>(13.714.890)</b>  | <b>(25.805.975)</b>           | <b>478.943.062</b> |
| Amortisman ve itfa payları                                            | 11.773.066         | 13.479.605          | 23.504.036         | 1.855.852          | -                  | 50.612.559         | (11.773.066)         | (1.901.320)                   | 36.938.173         |
| Yatırım harcamaları                                                   | 27.902.280         | 34.135.996          | 58.234.821         | 850.931            | 625.986            | 121.750.014        | (27.902.280)         | (10.857.268)                  | 82.990.466         |
| Faiz geliri                                                           | 697.438            | 49.758              | 132.717            | 77.388             | 1.172              | 958.473            | (697.438)            | -                             | 261.035            |
| Faiz gideri                                                           | 25.063.380         | 15.873.035          | 18.535             | 329.905            | 1.085.205          | 42.370.060         | (25.063.380)         | (1.289.328)                   | 16.017.352         |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**4. Nakit ve nakit benzerleri**

|                   | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kasa              | 81.771                | 53.293                |
| Bankalar          | 18.890.790            | 91.153.022            |
| - Vadesiz mevduat | 12.905.671            | 7.079.942             |
| - Vadeli mevduat  | 5.985.119             | 84.073.080            |
| <b>Toplam</b>     | <b>18.972.561</b>     | <b>91.206.315</b>     |

31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 – Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| <b>Döviz cinsi</b> | <b>Faiz oranı</b> | <b>Vadesi</b> | <b>Döviz tutarı</b> | <b>TL karşılığı</b> |
|--------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Avro               | %1,00             | 3 gün         | 491.709             | 2.220.311           |
| ABD Doları         | %2,10             | 3 gün         | 562.000             | 2.119.808           |
| TL                 | %13               | 3-10 gün      | 1.645.000           | 1.645.000           |
| <b>Toplam</b>      |                   |               |                     | <b>5.985.119</b>    |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| <b>Döviz cinsi</b> | <b>Faiz oranı</b> | <b>Vadesi</b> | <b>Döviz tutarı</b> | <b>TL karşılığı</b> |
|--------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| ABD Doları         | %9,80             | 3 gün         | 22.665.949          | 79.766.188          |
| Avro               | %0,10             | 3 gün         | 676.000             | 2.507.892           |
| TL                 | %0,05             | 3 gün         | 1.799.000           | 1.799.000           |
| <b>Toplam</b>      |                   |               |                     | <b>84.073.080</b>   |

**5. Finansal yatırımlar**

|                                        | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |              |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Finansal yatırımlar- vadeli mevduatlar | 199.998        | -              |              |                |
| <b>Toplam</b>                          | <b>199.998</b> | <b>-</b>       |              |                |
|                                        |                |                |              |                |
| Döviz cinsi                            | Faiz oranı     | Vadesi         | Döviz tutarı | TL karşılığı   |
| TL                                     | %15,53         | 147-154 gün    | 199.998      | 199.998        |
| <b>Toplam</b>                          |                |                |              | <b>199.998</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**6. Finansal borçlanmalar**

|                                                 | Faiz oranı | 31 Aralık 2017    | Faiz oranı    | 31 Aralık 2016   |
|-------------------------------------------------|------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b><u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u></b> |            | -                 |               |                  |
| Kısa vadeli banka kredileri                     |            |                   |               |                  |
| - Avro                                          | %0-%2,15   | 11.346.454        | %3            | 4.303.484        |
| - TL                                            | %14,50     | 41.581.464        | %10,75-%10,80 | 1.881.946        |
| <b>Toplam</b>                                   |            | <b>52.927.918</b> |               | <b>6.185.430</b> |

|                                                                | Faiz oranı  | 31 Aralık 2017     | Faiz oranı    | 31 Aralık 2016     |
|----------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b><u>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</u></b> |             |                    |               |                    |
| Banka kredileri                                                |             |                    |               |                    |
| - Avro                                                         | %2,75-%3,10 | 147.022.888        | %2,45-%4,60   | 89.016.346         |
| - ABD doları                                                   | -           | -                  | %3,55-%3,60   | 16.285.972         |
| - TL                                                           | -           | -                  | %10,75-%10,80 | 1.229.597          |
| <b>Toplam</b>                                                  |             | <b>147.022.888</b> |               | <b>106.531.915</b> |

|                                                 | Faiz oranı | 31 Aralık 2017    | Faiz oranı  | 31 Aralık 2016    |
|-------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|
| <b><u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u></b> |            |                   |             |                   |
| Uzun vadeli banka kredileri                     |            |                   |             |                   |
| - Avro                                          | %2,75      | 39.847.667        | %2,45-%4,60 | 82.853.158        |
| <b>Toplam</b>                                   |            | <b>39.847.667</b> |             | <b>82.853.158</b> |

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

| Vade            | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 0 - 3 aya kadar | 79.154.858         | 42.889.750         |
| 3 - 6 ay arası  | 59.887.224         | 15.332.537         |
| 6 - 12 ay arası | 60.908.724         | 54.495.058         |
| 1 - 2 yıl arası | 38.041.467         | 82.853.158         |
| 2 yıl ve üzeri  | 1.806.200          | -                  |
| <b>Toplam</b>   | <b>239.798.473</b> | <b>195.570.503</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**6. Finansal borçlanmalar (devamı)**

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

| <b>31 Aralık 2017</b>                                   |                    |                                      |                                |                      |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Teminat cinsi</b>                                    | <b>TL</b>          | <b>ABD Doları<br/>(TL karşılığı)</b> | <b>Avro<br/>(TL karşılığı)</b> | <b>Toplam</b>        |
| İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler |                    |                                      |                                |                      |
| -Polisan Kimya Sanayii A.Ş.                             | 226.501.405        | 323.440.425                          | -                              | 549.941.830          |
| -Polisan Hellas                                         | 95.550.000         | 112.214.025                          | 258.286.600                    | 466.050.625          |
| -Poliport Kimya San. A.Ş.                               | 151.105.000        | 279.395.949                          | 7.140.134                      | 437.641.083          |
| -Polisan Holding A.Ş.                                   | 33.210.000         | 122.586.750                          | -                              | 155.796.750          |
| -Polisan Yapı İnşaat                                    | 22.000.000         | 37.247.513                           | -                              | 59.247.513           |
| -Polisan Tarım                                          | -                  | 1.508.760                            | -                              | 1.508.760            |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>528.366.405</b> | <b>876.393.422</b>                   | <b>265.426.734</b>             | <b>1.670.186.561</b> |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                   |                    |                                      |                                |                      |
| <b>Teminat cinsi</b>                                    | <b>TL</b>          | <b>ABD Doları<br/>(TL karşılığı)</b> | <b>Avro<br/>(TL karşılığı)</b> | <b>Toplam</b>        |
| İlişkili şirketlerin birbirlerine verdikleri kefaletler |                    |                                      |                                |                      |
| -Polisan Kimya Sanayii A.Ş.                             | 229.150.000        | 291.759.276                          | 78.835.375                     | 599.744.651          |
| -Polisan Hellas                                         | 14.300.000         | 116.485.520                          | 411.613.405                    | 542.398.925          |
| -Poliport Kimya San. A.Ş.                               | 82.230.000         | 236.067.936                          | 20.038.097                     | 338.336.033          |
| -Polisan Holding A.Ş.                                   | 52.750.000         | 80.941.600                           | -                              | 133.691.600          |
| -Polisan Yapı İnşaat                                    | 22.000.000         | 10.557.600                           | -                              | 32.557.600           |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>400.430.000</b> | <b>735.811.932</b>                   | <b>510.486.877</b>             | <b>1.646.728.809</b> |

**7. Ticari alacak ve borçlar**

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| <b>Ticari alacaklar</b>                 | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar                        | 155.127.295           | 101.157.023           |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 29) | 9.317.387             | 10.871.744            |
| Alınan çek ve senetler                  | 96.312.521            | 47.458.069            |
|                                         | <b>260.757.203</b>    | <b>159.486.836</b>    |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)  | (17.108.754)          | (17.245.085)          |
| Ertelenmiş finansman giderleri (-)      | (2.985.212)           | (1.139.544)           |
| <b>Toplam</b>                           | <b>240.663.237</b>    | <b>141.102.207</b>    |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**7. Ticari alacak ve borçlar (devam)**

| <b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alınan çek ve senetler              | 988.336               | 1.839.083             |
|                                     | <b>988.336</b>        | <b>1.839.083</b>      |
| Ertelenmiş finansman giderleri (-)  | (179.762)             | (288.766)             |
| <b>Toplam</b>                       | <b>808.574</b>        | <b>1.550.317</b>      |

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

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 30'da açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 30'da açıklanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                  | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                    | <b>17.245.085</b> | <b>27.466.116</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 285.903           | 7.091.164         |
| Kayıtlardan silinen              | (12.159)          | (3.707.990)       |
| Konusu kalmayan karşılıklar      | (410.075)         | (966.141)         |
| Konsolidasyon kapsamından çıkış  | -                 | (12.638.064)      |
| <b>31 Aralık</b>                 | <b>17.108.754</b> | <b>17.245.085</b> |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Vade</b>     | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçenler | 40.982.312            | 18.065.296            |
| 0-3 ay arası    | 167.032.830           | 84.720.270            |
| 3-6 ay arası    | 34.095.273            | 30.380.117            |
| 6-9 ay arası    | 1.386.597             | 7.127.842             |
| 9-12 ay arası   | 151.437               | 1.948.226             |
| 1-2 yıl arası   | 988.336               | 1.306.747             |
| 2-3 yıl arası   | -                     | 532.336               |
| <b>Toplam</b>   | <b>244.636.785</b>    | <b>144.080.834</b>    |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 40.982.312 TL (31 Aralık 2016: 18.065.296 TL) tutarındaki alacak için toplam 1.110.000 TL (31 Aralık 2016: 310.000 TL) tutarında teminat alınmıştır. Vadesel ayırım hesaplamasında şüpheli ticari alacaklar dâhil edilmemiştir.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**7. Ticari alacak ve borçlar (devam)**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış olan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                                            | 31 Aralık 2017        | 31 Aralık 2016        |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş           | 17.361.149            | 14.637.440            |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş             | 10.706.435            | 2.881.687             |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş            | 12.189.232            | 544.585               |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş            | 725.496               | 1.584                 |
| <b>Toplam</b>                              | <b>40.982.312</b>     | <b>18.065.296</b>     |
| <b>Ticari borçlar</b>                      | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>          |                       |                       |
| Ticari borçlar                             | 83.390.635            | 82.965.088            |
| Verilen çek ve senetler                    | 7.963.418             | 8.281.398             |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 29) | 217.089               | 115.310               |
| Ertelenmiş finansman gelirleri (-)         | (209.217)             | (138.998)             |
| <b>Toplam</b>                              | <b>91.361.925</b>     | <b>91.222.798</b>     |

**8. Diğer alacak ve borçlar**

|                                               |                       |                       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>            | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 29) | 51.096.024            | 51.130.369            |
| KDV ve ÖTV alacağı                            | 4.125.392             | 3.362.173             |
| Personelden alacaklar                         | 61.649                | 50.496                |
| Verilen depozito ve teminatlar                | 46.190                | 24.965                |
| Personele verilen iş avansları                | 3.143                 | 12.801                |
| Diğer                                         | -                     | 105.739               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>55.332.398</b>     | <b>54.686.543</b>     |
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>            | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Verilen depozito ve teminatlar                | 506.045               | 452.648               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>506.045</b>        | <b>452.648</b>        |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>              | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Ödenecek vergi ve fonlar                      | 3.971.704             | 777.682               |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 29)           | 170.556               | 6.208                 |
| Alınan depozito ve teminatlar                 | 1.478                 | 1.340                 |
| Diğer                                         | -                     | 19.610                |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>4.143.738</b>      | <b>804.840</b>        |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

**9. Stoklar**

|                                    | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İlk madde ve malzeme               | 43.105.538            | 23.242.708            |
| Yarı mamüller                      | 3.009.206             | 1.455.568             |
| Mamüller                           | 15.677.433            | 15.876.859            |
| Ticari mallar                      | 397.969               | 326.912               |
| Yoldaki mallar                     | 26.256.884            | 24.390.358            |
| Diğer stoklar                      | 877.400               | 732.232               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>89.324.430</b>     | <b>66.024.637</b>     |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (1.152.298)           | (875.049)             |
| <b>Toplam</b>                      | <b>88.172.132</b>     | <b>65.149.588</b>     |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                           | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                             | <b>875.049</b>   | <b>1.384.867</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24) | 521.245          | 867.386          |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-)           | (243.996)        | (522.166)        |
| Konsolidasyon kapsamından çıkış           | -                | (855.038)        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>1.152.298</b> | <b>875.049</b>   |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterdiği stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 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:**

|                                                  | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u></b> |                       |                       |
| Gelecek aylara ait giderler                      | 7.321.665             | 5.703.735             |
| Stoklar için verilen sipariş avansları           | 2.158.963             | 3.068.867             |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>9.480.628</b>      | <b>8.772.602</b>      |

|                                                  | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u></b> |                           |                           |
| Maddi duran varlıklar için verilen avanslar      | 40.900.155                | 33.598.533                |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>40.900.155</b>         | <b>33.598.533</b>         |

**Ertelenmiş gelirler:**

|                                               | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u></b> |                       |                       |
| Alınan sipariş avansları                      | 4.634.633             | 3.172.847             |
| Gelecek aylara ait gelirler                   | 1.504.730             | 608.703               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>6.139.363</b>      | <b>3.781.550</b>      |

|                                               | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Uzun vadeli ertelenmiş gelirler</u></b> |                       |                       |
| Alınan sipariş avansları                      | 99.705                | 465.000               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>99.705</b>         | <b>465.000</b>        |

**11. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar**

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

|                                                      | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</u></b> |                       |                       |
| Peşin ödenmiş vergiler                               | 6.339                 | 3.986                 |
| <b>Toplam</b>                                        | <b>6.339</b>          | <b>3.986</b>          |



**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**12. Durdurulan faaliyetler**

Polisan Kansai Boya'nın %50 hisselerinin 2016 yılında Kansai'ye satışının kontrol kaybı doğuran bir işlem olması ve boyanın Grup için bir faaliyet bölümü olması sebebiyle Polisan Kansai Boya'nın faaliyet sonuçları karşılaştırmalı olarak durdurulan faaliyetlerde muhasebeleştirilmiştir. Bu satış işleminden kaynaklanan 436.789.176 TL tutarındaki kazanç konsolide kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesabında muhasebeleştirilmiştir. (Not 25)

Durdurulan faaliyetler kar veya zarar tablosu:

|                                                     | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Hasılat                                             | -                         | 478.381.539               |
| Satışların maliyeti (-)                             | -                         | (296.660.176)             |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>               | <b>-</b>                  | <b>181.721.363</b>        |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)               | -                         | (7.429.222)               |
| Pazarlama giderleri (-)                             | -                         | (90.998.334)              |
| Genel yönetim giderleri (-)                         | -                         | (21.078.069)              |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                  | -                         | 13.420.611                |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)              | -                         | (19.432.005)              |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                           | <b>-</b>                  | <b>56.204.344</b>         |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                   | -                         | 27.666                    |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)               | -                         | (181.293)                 |
| <b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b> | <b>-</b>                  | <b>56.050.717</b>         |
| Finansman gelirleri                                 | -                         | 4.565.513                 |
| Finansman giderleri (-)                             | -                         | (46.901.340)              |
| <b>Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı</b>     | <b>-</b>                  | <b>13.714.890</b>         |
| <b>Durdurulan faaliyetler vergi gelir/gideri</b>    |                           |                           |
| - Dönem vergi gideri                                | -                         | (3.618.975)               |
| - Ertelenmiş vergi gelir/gideri                     | -                         | 863.358                   |
| <b>Durdurulan faaliyetler dönem karı</b>            | <b>-</b>                  | <b>10.959.273</b>         |

Durdurulan faaliyetler net nakit akışları:

|                                                        | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları              | -                         | (17.517.557)              |
| Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları                | -                         | (44.944.082)              |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları              | -                         | 44.588.318                |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b> | <b>-</b>                  | <b>(17.873.321)</b>       |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Ana Ortaklığın 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2017 |                    | 31 Aralık 2016 |                    |
|---------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                     | %              | TL                 | %              | TL                 |
| <b>İş Ortaklığı</b> |                |                    |                |                    |
| Polisan Kansai Boya | 50             | 427.544.306        | 50             | 398.566.600        |
| <b>İştirak</b>      |                |                    |                |                    |
| Rohm And Haas       | 40             | 7.488.506          | 40             | 7.546.382          |
| <b>Toplam</b>       |                | <b>435.032.812</b> |                | <b>406.112.982</b> |

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tutarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                             | 2017               | 2016               |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                               | <b>406.112.982</b> | <b>8.125.910</b>   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarından) paylar | 22.899.344         | (579.528)          |
| Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar                                         | 6.020.486          | -                  |
| Gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilen İş Ortaklığı                     | -                  | 398.566.600        |
| <b>31 Aralık</b>                                                            | <b>435.032.812</b> | <b>406.112.982</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup, 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşen Polisan Kansai Boya firmasının %50 oranındaki hisse satışını provizyonel olarak muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla provizyonel muhasebe kayıtlarını tamamlamıştır. Bu muhasebeleştirme sonucunda Grup seviyesinde taşınan şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>Taşınan değer</b> | <b>Düzeltilmeler</b> | <b>Gerçeğe uygun değer</b> |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Dönen varlıklar</b>                           | <b>489.577.873</b>   | <b>16.525.176</b>    | <b>506.103.049</b>         |
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 67.598.230           | -                    | 67.598.230                 |
| Ticari alacaklar                                 | 325.332.075          | -                    | 325.332.075                |
| Diğer alacaklar                                  | 712.051              | -                    | 712.051                    |
| Stoklar                                          | 77.444.312           | 16.525.176           | 93.969.488                 |
| Peşin ödenmiş giderler                           | 6.835.475            | -                    | 6.835.475                  |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar           | 6.599.381            | -                    | 6.599.381                  |
| Diğer dönen varlıklar                            | 5.056.349            | -                    | 5.056.349                  |
| <b>Duran varlıklar</b>                           | <b>177.557.438</b>   | <b>271.365.000</b>   | <b>448.922.438</b>         |
| Ticari alacaklar                                 | 1.790.736            | -                    | 1.790.736                  |
| Diğer alacaklar                                  | 25.363               | -                    | 25.363                     |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                    | 388.296              | -                    | 388.296                    |
| Maddi duran varlıklar                            | 160.493.718          | 34.785.000           | 195.278.718                |
| Maddi olmayan duran varlıklar                    | 2.290.804            | 236.580.000          | 238.870.804                |
| Peşin ödenmiş giderler                           | 12.568.521           | -                    | 12.568.521                 |
| <b>Toplam varlıklar</b>                          | <b>667.135.311</b>   | <b>287.890.176</b>   | <b>955.025.487</b>         |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                 | <b>248.480.156</b>   | <b>-</b>             | <b>248.480.156</b>         |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | 70.042.582           | -                    | 70.042.582                 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 91.585.904           | -                    | 91.585.904                 |
| Ticari borçlar                                   | 78.210.313           | -                    | 78.210.313                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 3.922.183            | -                    | 3.922.183                  |
| Diğer borçlar                                    | 290.590              | -                    | 290.590                    |
| Ertelenmiş gelirler                              | 3.174.255            | -                    | 3.174.255                  |
| Kısa vadeli karşılıklar                          | 1.246.613            | -                    | 1.246.613                  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | 7.716                | -                    | 7.716                      |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                 | <b>58.311.131</b>    | <b>57.578.000</b>    | <b>115.889.131</b>         |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | 46.379.101           | -                    | 46.379.101                 |
| Uzun vadeli karşılıklar                          | 10.246.582           | -                    | 10.246.582                 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                     | 1.685.448            | 57.578.000           | 59.263.448                 |
| <b>Özkaynaklar</b>                               | <b>360.344.024</b>   | <b>230.312.176</b>   | <b>590.656.200</b>         |
| Grup'un net varlık payı (%50)                    |                      |                      | <b>295.328.100</b>         |
| Nakit alınan bedel                               |                      |                      | <b>398.566.600</b>         |
| <b>Grup seviyesinde taşınan şerefiye</b>         |                      |                      | <b>103.238.500</b>         |

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)**

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlediği yatırımların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla TFRS uyarınca hazırlanmış özet finansal tablo bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

| <b>31 Aralık 2017 – Özet finansal durum tablosu bilgileri</b> | <b>Polisan Kansai</b> | <b>Boya Rohm and Haas</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Dönen varlıklar                                               | 580.859.552           | 70.910.232                |
| <i>Nakit ve nakit benzerleri</i>                              | <i>28.341.157</i>     | <i>130.712</i>            |
| Duran varlıklar                                               | 651.595.760           | 27.576.578                |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                       | <b>1.232.455.312</b>  | <b>98.486.810</b>         |
| Kısa vadeli yükümlülükler                                     | 292.034.736           | 79.404.766                |
| <i>Finansal borçlanmalar</i>                                  | <i>169.153.447</i>    | <i>-</i>                  |
| Uzun vadeli yükümlülükler                                     | 291.808.964           | 360.778                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                   | <b>583.843.700</b>    | <b>79.765.544</b>         |
| <b>Net varlıklar</b>                                          | <b>648.611.612</b>    | <b>18.721.266</b>         |
| <b>Taşınan değer mutabakatı:</b>                              |                       |                           |
| Grup'un sahiplik oranı                                        | 50%                   | 40%                       |
| Grup'un net varlık payı                                       | 324.305.806           | 7.488.506                 |
| Grup seviyesinde taşınan şerefiye                             | 103.238.500           | -                         |
| <b>Taşınan değer</b>                                          | <b>427.544.306</b>    | <b>7.488.506</b>          |
| <b>31 Aralık 2016 – Özet finansal durum tablosu bilgileri</b> | <b>Polisan Kansai</b> | <b>Boya Rohm and Haas</b> |
| Dönen varlıklar                                               | 506.103.049           | 55.154.704                |
| <i>Nakit ve nakit benzerleri</i>                              | <i>67.598.230</i>     | <i>7.369.250</i>          |
| Duran varlıklar                                               | 448.922.438           | 11.016.202                |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                       | <b>955.025.487</b>    | <b>66.170.906</b>         |
| Kısa vadeli yükümlülükler                                     | 248.480.156           | 46.925.275                |
| <i>Finansal borçlanmalar</i>                                  | <i>161.628.486</i>    | <i>-</i>                  |
| Uzun vadeli yükümlülükler                                     | 115.889.131           | 379.675                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                   | <b>364.369.287</b>    | <b>47.304.950</b>         |
| <b>Net varlıklar</b>                                          | <b>590.656.200</b>    | <b>18.865.956</b>         |
| <b>Taşınan değer mutabakatı:</b>                              |                       |                           |
| Grup'un sahiplik oranı                                        | %50                   | %40                       |
| Grup'un net varlık payı                                       | 295.328.100           | 7.546.382                 |
| Grup seviyesinde taşınan şerefiye                             | 103.238.500           | -                         |
| <b>Taşınan değer</b>                                          | <b>398.566.600</b>    | <b>7.546.382</b>          |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 13. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

| 31 Aralık 2017 – Özet gelir tablosu bilgileri | Polisan Kansai<br>Boya(*) | Rohm and<br>Haas |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------|
| Hasılat                                       | 624.656.272               | 168.294.481      |
| Amortisman ve itfa payları                    | 10.691.235                | 1.782.509        |
| Faiz geliri                                   | 444.418                   | 3.981            |
| Faiz gideri                                   | (24.796.004)              | (3.401.424)      |
| Net dönem karı/zararı                         | 45.914.440                | (144.689)        |
| Grup'un sahiplik oranı                        | 50%                       | 40%              |
| <b>Grup'un net kar payı</b>                   | <b>22.957.220</b>         | <b>(57.876)</b>  |
| 31 Aralık 2016 – Özet gelir tablosu bilgileri | Polisan Kansai<br>Boya(*) | Rohm and<br>Haas |
| Hasılat                                       | 478.381.539               | 130.223.427      |
| Amortisman ve itfa payları                    | 11.773.066                | 1.604.232        |
| Faiz geliri                                   | 697.438                   | 53.750           |
| Faiz gideri                                   | (26.620.989)              | (1.199.906)      |
| Net dönem karı/zararı                         | 10.959.273                | (1.448.819)      |
| Grup'un sahiplik oranı                        | %50                       | %40              |
| <b>Grup'un net kar payı</b>                   | <b>-</b>                  | <b>(579.528)</b> |

(\*) Polisan Kansai Boya'nın %50 hisse gelir devrinin 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşmesi ve 21 Aralık-31 Aralık 2016 dönemi gelir tablosu tutarının önemsiz olması sebebiyle 12 aylık 2016 yılı tablosu konsolide edilmiştir.

### Değer düşüklüğü testi ve duyarlılık analizi

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar portföyünde yer alan %50 iştirak ettiği ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 427.544.306 TL (31 Aralık 2016: 398.566.600 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 2018 ve 31 Aralık 2022 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %6 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı olarak %15 kullanılmıştır. Yapılan değerlendirme çalışması neticesinde taşınan değerlerde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Değerleme çalışmasının varsayımlarına ilişkin duyarlılık tablosu aşağıda yer almaktadır;

| Nihai Büyüme Oranı                  |        |         |         |         |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
|                                     |        | %5,30   | %5,50   | %5,80   |
| Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti | %14,75 | %0,85   | %3,87   | %7,07   |
|                                     | %15,00 | %(2,85) | -       | %3,01   |
|                                     | %15,25 | %(6,37) | %(3,67) | %(0,84) |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

|                  | 1 Ocak 2017        | İlaveler       | Çıkışlar         | Transferler | Değer artışı      | Konsolidasyon kapsamından çıkışlar | 31 Aralık 2017     |
|------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>   |                    |                |                  |             |                   |                                    |                    |
| Arazi ve arsalar | 203.263.321        | -              | (98.000)         | 962.800     | 10.474.153        | -                                  | 214.602.274        |
| Binalar          | 56.507.882         | 341.000        | (169.500)        | (962.800)   | 530.418           | -                                  | 56.247.000         |
| <b>Toplam</b>    | <b>259.771.203</b> | <b>341.000</b> | <b>(267.500)</b> | <b>-</b>    | <b>11.004.571</b> | <b>-</b>                           | <b>270.849.274</b> |

  

|                  | 1 Ocak 2016        | İlaveler       | Çıkışlar           | Transferler | Değer artışı      | Konsolidasyon kapsamından çıkışlar | 31 Aralık 2016     |
|------------------|--------------------|----------------|--------------------|-------------|-------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>   |                    |                |                    |             |                   |                                    |                    |
| Arazi ve arsalar | 185.248.855        | 388.296        | (83.281)           | -           | 18.097.747        | (388.296)                          | 203.263.321        |
| Binalar          | 59.457.857         | 237.690        | (4.718.975)        | -           | 1.531.310         | -                                  | 56.507.882         |
| <b>Toplam</b>    | <b>244.706.712</b> | <b>625.986</b> | <b>(4.802.256)</b> | <b>-</b>    | <b>19.629.057</b> | <b>(388.296)</b>                   | <b>259.771.203</b> |

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 2017     | 31 Aralık 2016     |
|-----------------------|---------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Pendik arazisi        | Emsal Karşılaştırma | 2      | 212.430.580        | 202.462.111        |
| Kağıthane Z Ofis Bina | Emsal Karşılaştırma | 2      | 54.790.000         | 54.218.000         |
| Diğer                 | Emsal Karşılaştırma | 2      | 3.628.694          | 3.091.092          |
|                       |                     |        | <b>270.849.274</b> | <b>259.771.203</b> |

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 2017 yılında SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi 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 takdirini yapar. Genel olarak değerlemesi yapılan taşınmaz, açık piyasada gerçekleştirilen benzerlerinin satışlarıyla karşılaştırılır. İstenen fiyatlar ve verilen teklifler de dikkate alınabilir.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

**15. Maddi duran varlıklar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2017        | İlaveler          | Çıkışlar            | Yabancı para çevrim farkları | Transferler        | Yeniden değerlendirme(***) | Transferler(**)      | 31 Aralık 2017     |
|------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                   |                     |                              |                    |                            |                      |                    |
| Arazi ve arsalar             | 64.408.624         | 3.668.337         | (326.126)           | 908.717                      | -                  | 23.253.389                 | -                    | 91.912.941         |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 11.320.782         | 1.263.124         | -                   | -                            | 612.044            | 2.849.629                  | (11.523.806)         | 4.521.773          |
| Binalar                      | 187.005.714        | 1.248.125         | (1.748.504)         | 2.449.826                    | 876.494            | 47.012.953                 | (66.424.778)         | 170.419.830        |
| Tesis, makina ve cihazlar    | 70.044.803         | 11.453.946        | (1.846.522)         | 2.764.103                    | 4.234.975          | -                          | -                    | 86.651.305         |
| Liman tesisi (*)             | 398.302.050        | 43.814.056        | (1.773.770)         | -                            | 4.452.925          | 47.159.145                 | (73.954.406)         | 418.000.000        |
| Taşıtlar                     | 4.950.679          | 2.728.965         | (2.358.732)         | 30.395                       | -                  | -                          | -                    | 5.351.307          |
| Demirbaşlar                  | 9.509.222          | 1.151.272         | (115.043)           | 101.305                      | 372.805            | -                          | -                    | 11.019.561         |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 1.859.578          | 151.551           | -                   | -                            | 19.269             | -                          | -                    | 2.030.398          |
| Özel maliyetler              | 3.490.835          | 126.217           | -                   | -                            | 64.747             | -                          | -                    | 3.681.799          |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 41.146.279         | 10.360.395        | (14.110.712)        | 188.915                      | (11.642.320)       | -                          | -                    | 25.942.557         |
| <b>Toplam</b>                | <b>792.038.566</b> | <b>75.965.988</b> | <b>(22.279.409)</b> | <b>6.443.261</b>             | <b>(1.009.061)</b> | <b>120.275.116</b>         | <b>(151.902.990)</b> | <b>819.531.471</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                    |                   |                     |                              |                    |                            |                      |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 10.398.049         | 1.325.582         | -                   | -                            | -                  | -                          | (11.523.806)         | 199.825            |
| Binalar                      | 62.514.198         | 5.565.196         | (1.423.283)         | 249.732                      | -                  | -                          | (66.424.778)         | 481.065            |
| Tesis, makina ve cihazlar    | 34.703.687         | 8.306.061         | (15.457)            | 489.740                      | -                  | -                          | -                    | 43.484.031         |
| Liman tesisi (*)             | 46.853.098         | 27.676.829        | (575.521)           | -                            | -                  | -                          | (73.954.406)         | -                  |
| Taşıtlar                     | 2.700.807          | 877.436           | (1.155.515)         | 13.574                       | -                  | -                          | -                    | 2.436.302          |
| Demirbaşlar                  | 8.075.681          | 707.958           | (36.405)            | 66.504                       | -                  | -                          | -                    | 8.813.738          |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 1.852.038          | 81.678            | -                   | -                            | -                  | -                          | -                    | 1.933.716          |
| Özel maliyetler              | 1.617.911          | 584.709           | -                   | -                            | -                  | -                          | -                    | 2.202.620          |
| <b>Toplam</b>                | <b>168.715.469</b> | <b>45.125.449</b> | <b>(3.206.181)</b>  | <b>819.550</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>(151.902.990)</b> | <b>59.551.297</b>  |
| <b>Net değer</b>             | <b>623.323.097</b> |                   |                     |                              |                    |                            |                      | <b>759.980.174</b> |

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.

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

(\*\*\*) Grup'un, 2017 yılında arazi ve binalarının değerlemeleri SPK Lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Asal Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından yapılmıştır.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**15. Maddi duran varlıklar (devamı)**

|                              | 1 Ocak 2016        | İlaveler           | Çıkışlar            | Yabancı para<br>çevrim farkları | Transferler      | Yeniden<br>değerleme | Konsolidasyon<br>kapsamından çıkış | 31 Aralık 2016     |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                    |                    |                     |                                 |                  |                      |                                    |                    |
| Arazi ve arsalar             | 132.915.184        | 2.428.884          | (117.134)           | 656.230                         | -                | 33.525.460           | (105.000.000)                      | 64.408.624         |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 10.560.761         | 1.325.962          | (210.580)           | -                               | -                | -                    | (355.361)                          | 11.320.782         |
| Binalar                      | 182.332.117        | 4.474.551          | (1.432.057)         | 1.507.991                       | 230.011          | -                    | (106.899)                          | 187.005.714        |
| Tesis, makina ve cihazlar    | 129.406.881        | 14.131.217         | (270.544)           | 1.354.509                       | 5.399.198        | -                    | (79.976.458)                       | 70.044.803         |
| Liman tesisi (*)             | 350.220.427        | 56.540.293         | (9.121.236)         | -                               | 662.566          | -                    | -                                  | 398.302.050        |
| Taşıtlar                     | 5.847.415          | 5.929.918          | (247.437)           | 20.084                          | -                | -                    | (6.599.301)                        | 4.950.679          |
| Demirbaşlar                  | 15.439.612         | 1.498.890          | (155.796)           | 62.704                          | 24.594           | -                    | (7.360.782)                        | 9.509.222          |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 3.878.973          | 266.219            | (19.237)            | -                               | 5.230            | -                    | (2.271.607)                        | 1.859.578          |
| Özel maliyetler              | 4.214.766          | 2.185.446          | (273.039)           | -                               | 295.463          | -                    | (2.931.801)                        | 3.490.835          |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 42.972.487         | 20.580.946         | (4.504.145)         | 123.236                         | (6.777.786)      | -                    | (11.248.459)                       | 41.146.279         |
| <b>Toplam</b>                | <b>877.788.623</b> | <b>109.362.326</b> | <b>(16.351.205)</b> | <b>3.724.754</b>                | <b>(160.724)</b> | <b>33.525.460</b>    | <b>(215.850.668)</b>               | <b>792.038.566</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                    |                    |                     |                                 |                  |                      |                                    |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 10.552.593         | 28.183             | -                   | -                               | -                | -                    | (182.727)                          | 10.398.049         |
| Binalar                      | 55.361.299         | 8.216.485          | (1.158.847)         | 115.264                         | -                | -                    | (20.003)                           | 62.514.198         |
| Tesis, makina ve cihazlar    | 61.722.327         | 15.294.125         | (179.845)           | 208.107                         | -                | -                    | (42.341.027)                       | 34.703.687         |
| Liman tesisi (*)             | 26.100.000         | 20.798.906         | (45.808)            | -                               | -                | -                    | -                                  | 46.853.098         |
| Taşıtlar                     | 2.875.774          | 1.644.979          | (55.011)            | 6.188                           | -                | -                    | (1.771.123)                        | 2.700.807          |
| Demirbaşlar                  | 13.445.044         | 991.738            | (105.816)           | 28.850                          | -                | -                    | (6.284.135)                        | 8.075.681          |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 3.916.624          | 58.546             | -                   | -                               | -                | -                    | (2.123.132)                        | 1.852.038          |
| Özel maliyetler              | 3.740.276          | 512.437            | -                   | -                               | -                | -                    | (2.634.802)                        | 1.617.911          |
| <b>Toplam</b>                | <b>177.713.937</b> | <b>47.545.399</b>  | <b>(1.545.327)</b>  | <b>358.409</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>(55.356.949)</b>                | <b>168.715.469</b> |
| <b>Net değer</b>             | <b>700.074.686</b> |                    |                     |                                 |                  |                      |                                    | <b>623.323.097</b> |

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



**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**15. Maddi duran varlıklar (devamı)**

Liman tesisi yeniden değerlemesi

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

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

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

Arazi, arsa ve bina değerlemeleri

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

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**

**16. Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                         | 1 Ocak<br>2017   | İlaveler       | Transferler      | Çıkış          | 31 Aralık<br>2017 |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>                   |                  |                |                  |                |                   |
| Haklar                                  | 1.413.383        | -              | -                | -              | 1.413.383         |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | 3.615.745        | 347.759        | 1.009.061        | (8.918)        | 4.963.647         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>5.029.128</b> | <b>347.759</b> | <b>1.009.061</b> | <b>(8.918)</b> | <b>6.377.030</b>  |
| <b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b>     |                  |                |                  |                |                   |
| Haklar                                  | 187.659          | 94.187         | -                | -              | 281.846           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | 2.392.869        | 651.236        | -                | (437)          | 3.043.668         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>2.580.528</b> | <b>745.423</b> | <b>-</b>         | <b>(437)</b>   | <b>3.325.514</b>  |
| <b>Net Değer</b>                        | <b>2.448.600</b> |                |                  |                | <b>3.051.516</b>  |

  

|                                         | 1 Ocak<br>2016    | İlaveler         | Transferler    | Konsolidasyon<br>kapsamından<br>çıkış | 31 Aralık<br>2016 |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b><u>Maliyet</u></b>                   |                   |                  |                |                                       |                   |
| Haklar                                  | 1.545.253         | -                | -              | (131.870)                             | 1.413.383         |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | 8.981.646         | 904.434          | 160.724        | (6.431.059)                           | 3.615.745         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>10.526.899</b> | <b>904.434</b>   | <b>160.724</b> | <b>(6.562.929)</b>                    | <b>5.029.128</b>  |
| <b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b>     |                   |                  |                |                                       |                   |
| Haklar                                  | 163.700           | 102.927          | -              | (78.968)                              | 187.659           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*) | 5.523.116         | 1.062.913        | -              | (4.193.160)                           | 2.392.869         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>5.686.816</b>  | <b>1.165.840</b> | <b>-</b>       | <b>(4.272.128)</b>                    | <b>2.580.528</b>  |
| <b>Net Değer</b>                        | <b>4.840.083</b>  |                  |                |                                       | <b>2.448.600</b>  |

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

**17.1 Kısa vadeli karşılıklar**

|                | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------|----------------|----------------|
| Dava karşılığı | 558.062        | 599.463        |
| <b>Toplam</b>  | <b>558.062</b> | <b>599.463</b> |

**17.2 Dava ve ihtilaflar**

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 40.763.371 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 34.863.459 TL). Grup dava ve icra aşamasındaki alacakları için 17.108.754 TL (31 Aralık 2016: 17.245.085 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

**2) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup aleyhine açılmış ve devam eden 1.177.749 TL (31 Aralık 2016: 1.397.289 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. Ayrıca bu döküntü sebebiyle Şirket'in zararının bir kısmı sigorta şirketlerinden tahsil edilmiştir. Sigorta şirketlerinin ödemiş olduğu toplam tutar 6.288.400 TL'dir. Alınan ve ödenen tutarlar sonrasında 3.887.300 TL tutarındaki yükümlülük finansal tablolarda alınan avans olarak gösterilmektedir. Liman sahasında temizlik işlemleri tamamlanmış olup ticari faaliyet kesintisiz şekilde devam etmektedir.

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 9.359.736 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. Yargılama devam etmekte olup, dava yerel mahkeme incelemesindedir. Poliport bu konuya ilişkin olarak finansal tablolarında karşılık ayırmamıştır (Dipnot 32) .

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

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

**1) Verilen TRİK'ler**

| <b>Şirket tarafından verilen teminat-rehin-ipotek-kefaletler (TL)</b>                                                | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler                                                                 | 1.670.186.561         | 1.646.728.809         |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler (1)                            | 153.252.170           | 145.667.113           |
| 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                                         | -                     | -                     |
|                                                                                                                      | <b>1.823.438.731</b>  | <b>1.792.395.922</b>  |

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016 - %0).

(1) Genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                 |                                    |                              |                                      |                    | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|
|                 | <b>Döviz tutarı<br/>ABD Doları</b> | <b>Döviz tutarı<br/>Avro</b> | <b>Döviz tutarı<br/>TL Karşılığı</b> | <b>TL tutarı</b>   | <b>Toplam<br/>TL</b>  |
| Kefalet         | 232.348.000                        | 58.781.250                   | 1.141.820.156                        | 528.366.405        | 1.670.186.561         |
| Teminat mektubu | 10.000.000                         | 3.631.500                    | 54.117.038                           | 99.135.132         | 153.252.170           |
|                 | <b>242.348.000</b>                 | <b>62.412.750</b>            | <b>1.195.937.194</b>                 | <b>627.501.537</b> | <b>1.823.438.731</b>  |
|                 |                                    |                              |                                      |                    | <b>31 Aralık 2016</b> |
|                 | <b>Döviz tutarı<br/>ABD Doları</b> | <b>Döviz tutarı<br/>Avro</b> | <b>Döviz tutarı<br/>TL Karşılığı</b> | <b>TL tutarı</b>   | <b>Toplam<br/>TL</b>  |
| Kefalet         | 209.085.000                        | 137.601.250                  | 1.246.298.809                        | 400.430.000        | 1.646.728.809         |
| Teminat mektubu | 10.000.000                         | 3.600.000                    | 48.547.640                           | 96.999.473         | 145.547.113           |
| Teminat çeki    | -                                  | -                            | -                                    | 120.000            | 120.000               |
|                 | <b>219.085.000</b>                 | <b>141.201.250</b>           | <b>1.294.846.449</b>                 | <b>497.549.473</b> | <b>1.792.395.922</b>  |

**2) Alınan TRİK'ler**

|                 |                                    |                              |                                      |                   | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                 | <b>Döviz tutarı<br/>ABD Doları</b> | <b>Döviz tutarı<br/>Avro</b> | <b>Döviz tutarı<br/>TL Karşılığı</b> | <b>TL Tutarı</b>  | <b>Toplam<br/>TL</b>  |
| İpotek          | -                                  | -                            | -                                    | 3.992.555         | 3.992.555             |
| Teminat mektubu | -                                  | 9.000.000                    | 40.639.500                           | 8.042.130         | 48.681.630            |
| Teminat senedi  | -                                  | 27.300                       | 123.273                              | 2.909.983         | 3.033.256             |
|                 | <b>-</b>                           | <b>9.027.300</b>             | <b>40.762.773</b>                    | <b>14.944.668</b> | <b>55.707.441</b>     |
|                 |                                    |                              |                                      |                   | <b>31 Aralık 2016</b> |
|                 | <b>Döviz tutarı<br/>ABD Doları</b> | <b>Döviz tutarı<br/>Avro</b> | <b>Döviz tutarı<br/>TL Karşılığı</b> | <b>TL Tutarı</b>  | <b>Toplam<br/>TL</b>  |
| İpotek          | -                                  | -                            | -                                    | 1.761.680         | 1.761.680             |
| Teminat mektubu | 72.168                             | 9.040.000                    | 33.791.470                           | 5.812.494         | 39.603.964            |
| Teminat senedi  | -                                  | -                            | -                                    | 2.909.983         | 2.909.983             |
| <b>Toplam</b>   | <b>72.168</b>                      | <b>9.040.000</b>             | <b>33.791.470</b>                    | <b>10.484.157</b> | <b>44.275.627</b>     |

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 2016: Yoktur).

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

#### 17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar

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

#### 31 Aralık 2017:

| <u>Lehdar</u>                      | <u>Gayrimenkul</u>                                                  | <u>Serh Açıklaması</u>            | <u>Tarihi</u> |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| <b>Polisan Holding:</b>            |                                                                     |                                   |               |
| Türkiye Elektrik Kurumu            | Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul                        | İrtifak Hakkı                     | 24.10.1973    |
| Türkiye Elektrik Kurumu            | Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul                        | Kira şerhi                        | 23.11.1983    |
| İ.E.T.T Genel Müdürlüğü            | Bina - Merkezefendi Mh. Zeytinburnu/İstanbul                        | İrtifak hakkı                     | 11.12.1978    |
| <b>Polisan Kimya:</b>              |                                                                     |                                   |               |
| 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                | 26.02.2016    |
| 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                | 15.05.2014    |
| 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                | 28.10.2016    |
| 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    |
| 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    |
| 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- Çerkeşli Mah. Dilovası/Kocaeli                                | Kamulaştırma şerhi                | 05.09.1986    |
| Kocaeli-Gebze (Kimya) İhtisas OSB  | Arsa- Demirciler Mah. Dilovası/Kocaeli                              | Geri alım hakkı                   | 21.10.2015    |
| 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    |
| Rohm and Haas Kimya Sanayi Ltd.Şti | Fabrika binası ve Arsası - Muallim-2 Mah. Dilovası/Kocaeli          | İrtifak hakkı                     | 05.10.2007    |
| Türkiye Elektrik İletim A.Ş.       | Arazi - Savaştepe İlçesi Akpınar Mah. Savaştepe / Balıkesir         | İrtifak hakkı                     | 25.08.2008    |
| Türkiye Elektrik Kurumu            | Arazi - Savaştepe İlçesi Dikmeler Mah. Savaştepe / Balıkesir        | İrtifak hakkı                     | -             |
| Türkiye Elektrik Kurumu            | Arazi - Savaştepe İlçesi Aşağı Danişment Mah. Savaştepe / Balıkesir | İrtifak hakkı                     | 17.12.1981    |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

#### Polisan Yapı:

|                                               |                                                            |                                       |            |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|
| İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi           | Bina-Kağıthane ilçesi Kağıthane/İstanbul                   | İrtifak Hakkı -Süresiz,<br>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 |
| Türkiye Elektrik Kurumu                       | Arsa- Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi<br>Pendik/İstanbul   | İstimlak hakkı                        | 14.07.1977 |
| İstanbul Anadolu 11.Asliye Hukuk<br>Mahkemesi | Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi<br>Pendik İstanbul  | Şerh, Kesinleşmemiş<br>Mahkeme Kararı | 18.07.2017 |
| DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd.<br>Ştd      | Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi<br>Pendik İstanbul  | Kat karşılığı İnşaat hakkı            | 30.03.2015 |
| TOKİ                                          | Arsa - Şeyhli Mahallesi, Pendik İlçesi<br>Pendik İstanbul  | Ön alım hakkı                         | 09.02.2010 |
| DAP Yapı İnşaat San. ve Tic. Ltd.<br>Ştd      | Arsa - Yayalar Mahallesi, Pendik İlçesi<br>Pendik İstanbul | Kat karşılığı İnşaat hakkı            | 30.03.2015 |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 17. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

#### 17.4 Gayrimenkuller üzerindeki takyidatlar (devamı)

31 Aralık 2016:

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



## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 18. Çalışanlara sağlanan faydalar

#### Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

|                                                                | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</u></b> |                  |                  |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri                           | 2.515.730        | 2.046.986        |
| Personele borçlar                                              | 1.990.190        | 1.748.020        |
| Ödenecek vergiler                                              | 977.854          | 803.579          |
| <b>Toplam</b>                                                  | <b>5.483.774</b> | <b>4.598.585</b> |

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

| <b><u>Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar</u></b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı                               | 8.178.078             | 6.951.025             |
| Kullanılmayan izin günleri karşılıkları                 | 2.025.651             | 1.575.433             |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>10.203.729</b>     | <b>8.526.458</b>      |

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                        | 2017             | 2016             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                          | <b>1.575.433</b> | <b>2.814.050</b> |
| Cari dönem karşılık gideri/geliri, net | 450.218          | 805.862          |
| Konsolidasyon kapsamından çıkış        | -                | (2.044.479)      |
| <b>Toplam</b>                          | <b>2.025.651</b> | <b>1.575.433</b> |

#### 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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

## Polisan Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 18. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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 2017 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 7 enflasyon oranı ve %12 iskonto oranı varsayımına göre, %4,67 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %4,21 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalara 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 %91,85 (31 Aralık 2016: %92,60) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Polisan Hellas S.A. şirketinde karşılıklar yıllık %1,75 enflasyon oranı ve %1,30 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                 | 2017             | 2016              |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                   | <b>6.951.025</b> | <b>10.127.250</b> |
| Ödemeler                        | (1.364.699)      | (2.768.992)       |
| Faiz maliyeti                   | 833.832          | 818.085           |
| Cari hizmet maliyeti            | 880.330          | 965.786           |
| Aktüeryal kayıp                 | 877.590          | 5.983.999         |
| Konsolidasyon kapsamından çıkış | -                | (8.175.103)       |
| <b>31 Aralık</b>                | <b>8.178.078</b> | <b>6.951.025</b>  |

31 Aralık 2017 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

|                                    | Faiz oranı      |           |
|------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                    | %1 artış        | %1 azalış |
| Kıdem tazminatı karşılığı değişimi | (516.304)       | 596.028   |
|                                    | Enflasyon oranı |           |
|                                    | %1 artış        | %1 azalış |
| Kıdem tazminatı karşılığı değişimi | 619.833         | (543.425) |

### 19. Diğer varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Diğer dönen varlıklar</u></b> |                  |                  |
| Devreden KDV                        | 3.037.143        | 2.616.762        |
| Diğer varlıklar                     | 142.769          | 53.953           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>3.179.912</b> | <b>2.670.713</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**19. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)**

|                                               | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u></b> |                  |                  |
| Gider tahakkukları                            | 3.570.441        | 3.673.389        |
| Ödenecek vergiler                             | 14.274           | 2.774.961        |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>3.584.715</b> | <b>6.448.350</b> |

**20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri**

Şirket'in sermayesi 370.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 370.000.000 paya bölünmüştür. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2017 |                    | 31 Aralık 2016 |                    |
|-----------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                             | Pay (%)        | Sermaye Tutarı     | Pay (%)        | Sermaye Tutarı     |
| Mehmet Emin Bitlis          | 24,48          | 90.575.350         | 16,89          | 62.493.625         |
| Ahmet Ertuğrul Bitlis       | 24,48          | 90.575.350         | 16,89          | 62.493.625         |
| Ahmet Faik Bitlis           | 10,2           | 37.756.717         | 10,2           | 37.756.717         |
| Fatma Nilgün Kasrat         | 10,2           | 37.756.717         | 10,2           | 37.756.717         |
| A.Melike Bitlis (Bush)      | 10,2           | 37.756.717         | 10,2           | 37.756.717         |
| Selahaddin Bitlis           | 2,21           | 8.161.175          | 2,21           | 8.161.175          |
| Erol Mizrahi                | 1,89           | 7.005.000          | 1,89           | 7.005.000          |
| Melis Bitlis                | 1,71           | 6.329.050          | 1,71           | 6.329.050          |
| Güldal Akşit                | 1,50           | 5.673.700          | 1,15           | 4.255.275          |
| Serdar Demirel              | 1,50           | 5.535.768          | 1,11           | 4.117.343          |
| Alaattin Bitlis             | 1,40           | 5.018.350          | 1,36           | 5.018.350          |
| Ali Fırat Yemeniciler       | 0,95           | 3.502.500          | 0,95           | 3.502.500          |
| Melda Bitlis                | 0,28           | 1.050.750          | 0,28           | 1.050.750          |
| Burcu Bitlis                | 0,28           | 1.050.750          | 0,28           | 1.050.750          |
| Banu Bitlis                 | 0,28           | 1.050.750          | 0,28           | 1.050.750          |
| Necmettin Bitlis            | -              | -                  | 15,1           | 56.163.449         |
| Galip Demirel               | -              | -                  | 0,77           | 2.836.850          |
| Şark Mensucat               | -              | -                  | 0,04           | 137.932            |
| Halka Açık Kısım (*)        | 8,40           | 31.201.357         | 8,40           | 31.063.425         |
|                             | <b>100</b>     | <b>370.000.000</b> | <b>100</b>     | <b>370.000.000</b> |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları |                | 1.467.266          |                | 1.467.266          |
| <b>Toplam</b>               |                | <b>371.467.266</b> |                | <b>371.467.266</b> |

- (\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %7,11'dir. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 535.899 TL tutarında payı bulunmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Grup ilişkili şirketlerinden Şark Mensucat Fabrikaları A.Ş.'nin halka açık kısımda ortaklık payı %6,36'dır. Ayrıca halka açık kısımda, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle diğer ortaklardan Mehmet Emin Bitlis'in 719.096 TL tutarında payı bulunmaktadır).

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

## **20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**

15 Şubat 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Polisan Holding A.Ş. 150.250.000 TL olan Ana Ortaklık ödenmiş sermayesini 200.000.000 TL nakden arttırılarak 350.250.000 TL'ye çıkarmıştır. Daha sonradan ise Polisan Holding A.Ş. sermayesini 350.250.000 TL'den, ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak ihraç edilecek 19.750.000 TL nominal değerli payların ikincil halka arzı 16-17-18 Mayıs 2012 tarihlerinde borsada satılmasıyla birlikte 370.000.000 TL'ye arttırmıştır.

### **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

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

### **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 2016 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 dağıtabileceği.

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.

15 Mart 2017 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK Seri: II, 14.1 Nolu tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 6.503.322 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 22.886 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 17.500.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiştir (2016 – 13.500.000 TL).

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

## 20. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler veya karlar

|                                                          | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Maddi duran varlık değerlendirme fonu                    | 391.125.189        | 264.940.235        |
| - vergi etkisi                                           | (78.225.038)       | (52.988.047)       |
| Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu | (12.838.480)       | (11.517.875)       |
| - vergi etkisi                                           | 2.567.696          | 2.303.575          |
| <b>Ana ortaklık payına düşen tutar</b>                   | <b>302.629.367</b> | <b>202.737.888</b> |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                       |                    |                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu | 45.387             | 39.968             |
| - vergi etkisi                                           | (9.077)            | (7.993)            |
|                                                          | <b>36.310</b>      | <b>31.975</b>      |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>302.665.677</b> | <b>202.769.863</b> |

### Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

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

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

### Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

|                                    | 2017              | (Yeniden<br>düzenlenmiş)<br>2016 |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b> |                   |                                  |
| <b>1 Ocak</b>                      | <b>21.206.177</b> | <b>19.739.049</b>                |
| Toplam kapsamlı gelirden paylar    | 2.515.202         | 2.665.434                        |
| Yeniden değerlendirme etkisi       | 2.907.147         | -                                |
| Temettü ödemesi                    | -                 | (1.198.306)                      |
| <b>31 Aralık</b>                   | <b>26.628.526</b> | <b>21.206.177</b>                |

### **Diğer yedekler:**

Şirket 2012 yılında Poliport'un ve 2016 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.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

## 21. Hasılat ve satışların maliyeti

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017         | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016         |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Yurtiçi satışlar                      | 581.801.850                       | 370.700.662                       |
| Yurtdışı satışlar                     | 173.162.142                       | 101.552.834                       |
| <b>Brüt satışlar</b>                  | <b>754.963.992</b>                | <b>472.253.496</b>                |
| Satış iadeleri                        | (4.658.961)                       | (1.658.543)                       |
| Satış iskontoları                     | (298.739)                         | (215.556)                         |
| Diğer indirimler                      | (384.584)                         | (48.109)                          |
| <b>Satış indirimleri (-)</b>          | <b>(5.342.284)</b>                | <b>(1.922.208)</b>                |
| <b>Net satışlar</b>                   | <b>749.621.708</b>                | <b>470.331.288</b>                |
| <b>Satışların maliyeti</b>            | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</b> |
| Direkt ilk madde ve malzeme giderleri | 430.736.097                       | 201.575.151                       |
| Direkt işçilik giderleri              | 9.842.451                         | 7.258.839                         |
| Genel üretim giderleri                | 27.068.583                        | 28.729.832                        |
| Amortisman ve itfa payları            | 10.319.498                        | 6.805.092                         |
| Yarı mamul kullanımı                  |                                   |                                   |
| -Dönem başı stok                      | 1.455.568                         | 1.633.905                         |
| -Dönem sonu stok                      | (3.009.206)                       | (1.455.568)                       |
| Mamul stoklarında değişim             |                                   |                                   |
| -Dönem başı stok                      | 15.876.859                        | 12.991.321                        |
| -Dönem sonu stok                      | (15.677.433)                      | (15.876.859)                      |
| <b>Satılan mamul maliyeti</b>         | <b>476.612.418</b>                | <b>241.661.713</b>                |
| -Dönem başı stok                      | 326.912                           | 450.026                           |
| -Dönem içi alış                       | 11.969.025                        | 29.199.538                        |
| -Dönem sonu stok                      | (397.969)                         | (326.912)                         |
| <b>Satılan ticari mallar maliyeti</b> | <b>11.897.968</b>                 | <b>29.322.652</b>                 |
| Personel giderleri                    | 45.588.437                        | 44.959.254                        |
| Diğer hizmet giderleri                | 66.531.960                        | 41.592.572                        |
| Amortisman ve itfa payları            | 30.786.769                        | 25.724.282                        |
| <b>Satılan hizmet maliyeti</b>        | <b>142.907.166</b>                | <b>112.276.108</b>                |
| <b>Diğer satışların maliyeti</b>      | <b>30.500</b>                     | <b>56.974</b>                     |
| <b>Satışların maliyeti toplamı</b>    | <b>631.448.052</b>                | <b>383.317.447</b>                |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**22. Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri**

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                          | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u></b>          |                           |                           |
| Personel giderleri                                       | 1.375.769                 | 933.866                   |
| Amortisman giderleri                                     | 642.246                   | 269.400                   |
| Bakım onarım giderleri                                   | 141.088                   | 81.398                    |
| Ofis giderleri                                           | 55.568                    | 57.553                    |
| Seyahat giderleri                                        | 36.315                    | 12.879                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                | 23.603                    | 62.449                    |
| Diğer                                                    | 62.129                    | 280.428                   |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>2.336.718</b>          | <b>1.697.973</b>          |
|                                                          |                           |                           |
|                                                          | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
| <b><u>Pazarlama giderleri</u></b>                        |                           |                           |
| Nakliye ve depolama giderleri                            | 20.280.237                | 12.257.232                |
| Personel giderleri                                       | 3.409.153                 | 2.216.054                 |
| Danışmanlık gideri                                       | 2.059.837                 | 657.781                   |
| Amortisman giderleri                                     | 1.252.279                 | 881.395                   |
| Araç giderleri                                           | 532.139                   | 376.652                   |
| Seyahat giderleri                                        | 395.302                   | 274.239                   |
| Temsil ve ağırlama giderleri                             | 247.557                   | 160.312                   |
| Reklam, fuar, organizasyon, stand ve promosyon giderleri | 182.265                   | 119.313                   |
| Ofis giderleri                                           | 86.178                    | 153.924                   |
| Vergi, resim harçlar                                     | 65.986                    | 22.480                    |
| Kira giderleri                                           | 47.880                    | 27.318                    |
| Haberleşme giderleri                                     | 38.487                    | 53.126                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                | 10.995                    | 97.149                    |
| Diğer                                                    | 1.382.550                 | 974.972                   |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>29.990.845</b>         | <b>18.271.947</b>         |

**Polisan Holding A.Ş.**

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

|                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Genel yönetim giderleri</u></b> |                           |                           |
| Personel giderleri                    | 10.137.322                | 9.034.984                 |
| Vergi, resim ve harçlar               | 4.162.935                 | 3.736.507                 |
| Amortisman giderleri                  | 2.870.080                 | 3.258.004                 |
| Danışmanlık ve dava giderleri         | 1.146.583                 | 1.308.632                 |
| Sigorta giderleri                     | 1.443.852                 | 1.230.381                 |
| Abone ve aidat giderleri              | 609.153                   | 501.523                   |
| Kira giderleri                        | 540.063                   | 373.721                   |
| Seyahat giderleri                     | 368.782                   | 272.602                   |
| Ofis giderleri                        | 316.572                   | 80.122                    |
| Araç giderleri                        | 302.020                   | 290.739                   |
| Tamir bakım giderleri                 | 189.125                   | 185.335                   |
| Temsil ve ağırlama giderleri          | 139.378                   | 124.723                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı             | 133.781                   | 442.144                   |
| Haberleşme giderleri                  | 107.437                   | 99.582                    |
| Yardım ve bağışlar                    | 45.460                    | 22.886                    |
| Diğer                                 | 635.658                   | 218.657                   |
| <b>Toplam</b>                         | <b>23.148.201</b>         | <b>21.180.542</b>         |

**23. Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler**

|                                            | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></b> |                           |                           |
| Satılan mal ve hizmet maliyeti             | 30.786.769                | 25.724.282                |
| Satılan mamul maliyeti                     | 10.319.498                | 6.805.092                 |
| Genel yönetim giderleri                    | 2.870.080                 | 3.258.004                 |
| Pazarlama giderleri                        | 1.252.279                 | 881.395                   |
| Araştırma ve geliştirme giderleri          | 642.246                   | 269.400                   |
| <b>Toplam</b>                              | <b>45.870.872</b>         | <b>36.938.173</b>         |

|                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Personel giderleri</u></b>  |                           |                           |
| Satılan mal ve hizmet maliyeti    | 45.588.437                | 44.959.254                |
| Genel yönetim giderleri           | 10.137.322                | 9.034.984                 |
| Satılan mamul maliyeti            | 9.842.451                 | 7.258.839                 |
| Pazarlama giderleri               | 3.409.153                 | 2.216.054                 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 1.375.769                 | 933.866                   |
| <b>Toplam</b>                     | <b>70.353.132</b>         | <b>64.402.997</b>         |



1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u></b> |                           |                           |
| Kur farkı gelirleri                              | 4.229.347                 | 7.158.381                 |
| Ertelenmiş finansman gelirleri                   | 1.717.870                 | 1.730.060                 |
| Kira gelirleri                                   | 846.225                   | 803.833                   |
| Konusu kalmayan karşılıklar                      | 696.262                   | 30.119                    |
| Hurda satış gelirleri                            | 648.509                   | 415.415                   |
| Teşvik gelirleri                                 | 557.935                   | 288.256                   |
| Sigorta hasar tazminatı gelirleri                | 386.289                   | 29.326                    |
| Diğer                                            | 751.506                   | 406.125                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>9.833.943</b>          | <b>10.861.515</b>         |

|                                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Esas faaliyetlerden diğer giderler</u></b> |                           |                           |
| Ertelenmiş finansman giderleri                   | 3.397.888                 | 1.629.689                 |
| Kur farkı giderleri                              | 1.820.816                 | 2.748.011                 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 9)           | 521.245                   | 397.911                   |
| Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)                 | 285.903                   | 1.084.137                 |
| Diğer alacak karşılığı                           | -                         | 1.113.717                 |
| Diğer                                            | 939.344                   | 981.131                   |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>6.965.196</b>          | <b>7.954.596</b>          |

#### 25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                          | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u></b>          |                           |                           |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı karı (Not 14)    | 11.004.571                | 19.629.057                |
| Sabit kıymet satış karı                                  | 2.009.660                 | 21.512                    |
| Bağlı ortaklık hisse satış işleminden kaynaklanan kazanç | -                         | 436.789.176               |
| Diğer                                                    | 122.580                   | 1.479.464                 |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>13.136.811</b>         | <b>457.919.209</b>        |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

|                                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Yatırım faaliyetlerden giderler</u></b> |                           |                           |
| Sabit kıymet satış zararı                     | 1.366.475                 | 6.911                     |
| Diğer                                         | 90.080                    | 33.309                    |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.456.555</b>          | <b>40.220</b>             |

26. Finansman gelirleri ve giderleri

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Finansman gelirleri</u></b> |                           |                           |
| Kur farkı gelirleri               | 9.049.457                 | 3.705.193                 |
| Faiz gelirleri (*)                | 7.975.110                 | 261.035                   |
| <b>Toplam</b>                     | <b>17.024.567</b>         | <b>3.966.228</b>          |

(\*) Vadeli mevduat faiz gelirleri ve Grup'un ilişkili tarafı olan Şark Mensucat firmasına kesilen adat faizi tutarından oluşmaktadır.

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Finansman giderleri</u></b>  |                           |                           |
| Kredi faiz giderleri               | 14.153.802                | 16.017.352                |
| Kur farkı giderleri                | 3.090.319                 | 14.077.130                |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 1.319.555                 | 791.210                   |
| Banka komisyon ve pos giderleri    | 309.651                   | 207.233                   |
| <b>Toplam</b>                      | <b>18.873.327</b>         | <b>31.092.925</b>         |

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**27. 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. 2017 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 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 itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22). Grup'un Yunanistan'da bulunan bağlı ortaklığının tabi olduğu kurumlar vergisi oranı ise %29'dur. (2016: %29). 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari vergi yükümlülüğü</b>    | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı       | 11.744.737            | 16.640.994            |
| Peşin ödenmiş vergi ve fonlar    | (7.370.839)           | (8.505.066)           |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi</b> | <b>4.373.898</b>      | <b>8.135.928</b>      |

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**27. 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 (2018, 2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 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 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**27. 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.

|                                           | <b>31 Aralık 2017</b>               |                             | <b>(Yeniden düzenlenmiş)<br/>31 Aralık 2016</b> |                             | <b>(Yeniden düzenlenmiş)<br/>1 Ocak 2016</b> |                             |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
|                                           | <b>Kümülatif değerleme farkları</b> | <b>Varlık/ (yükümlülük)</b> | <b>Kümülatif değerleme farkları</b>             | <b>Varlık/ (yükümlülük)</b> | <b>Kümülatif değerleme farkları</b>          | <b>Varlık/ (yükümlülük)</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar    | 666.976.871                         | (129.754.237)               | 520.560.688                                     | (102.174.635)               | 540.807.839                                  | (109.346.510)               |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri         | 114.964                             | (25.292)                    | 138.998                                         | (27.800)                    | 653.536                                      | (130.707)                   |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri         | (3.164.637)                         | 696.220                     | (1.508.654)                                     | 287.075                     | (9.722.659)                                  | 1.944.532                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı                 | (8.178.078)                         | 1.681.090                   | (6.951.025)                                     | 1.417.504                   | (10.127.250)                                 | 2.025.450                   |
| İzin yükümlülüğü                          | (2.025.651)                         | 405.130                     | (1.575.433)                                     | 315.087                     | (2.841.050)                                  | 568.210                     |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı           | (630.661)                           | 155.738                     | (684.984)                                       | 167.564                     | (3.618.008)                                  | 744.051                     |
| Stoklara ilişkin düzeltme                 | (1.199.548)                         | 336.904                     | (922.298)                                       | 227.402                     | (3.616.845)                                  | 756.329                     |
| İştirak ve bağlı ortaklık değer düşüklüğü | (291.295)                           | 14.565                      | (291.295)                                       | 14.565                      | (291.295)                                    | 14.565                      |
| Kullanılabilir mali zararlar              | (36.956.887)                        | 10.300.301                  | (15.189.160)                                    | 3.780.864                   | (36.356.852)                                 | 7.992.770                   |
| Yatırım teşvik geliri (*)                 | (165.842.738)                       | 33.168.548                  | (124.567.741)                                   | 24.913.548                  | (69.892.523)                                 | 13.978.505                  |
| Dava karşılığı                            | (558.062)                           | 111.612                     | (599.463)                                       | 119.893                     | (268.988)                                    | 53.798                      |
| Diğer                                     | (4.200.309)                         | 1.120.054                   | (3.154.890)                                     | 811.048                     | (2.746.768)                                  | 628.085                     |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>  | <b>451.150.200</b>                  | <b>(81.789.367)</b>         | <b>365.254.743</b>                              | <b>(70.147.885)</b>         | <b>401.979.137</b>                           | <b>(80.770.922)</b>         |
| Ertelenmiş vergi varlığı                  |                                     | 55.048.158                  |                                                 | 39.533.042                  |                                              | 29.493.532                  |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü              |                                     | (136.837.525)               |                                                 | (109.680.927)               |                                              | (110.264.454)               |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>  |                                     | <b>(81.789.367)</b>         |                                                 | <b>(70.147.885)</b>         |                                              | <b>(80.770.922)</b>         |

(\*) Poliport Kimya Tank teşviği (B/112076), Poliport Kimya Vinç teşviği (B/104761), Polisan Kimya Oksit teşviği (D/112337), Polisan Kimya Samsun Tesis teşviği (A/131376), ve Polisan Kimya Adana Tesis teşviği (A/127763) olmak üzere Grup’un bağlı ortaklığı olan Polisan Kimya ve Poliport Kimya firmalarında 5 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

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

|                                                         | 2017                | (Yeniden<br>düzenlenmiş)<br>2016 |
|---------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak                                                  | (70.147.885)        | (80.770.922)                     |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri                     | 14.593.732          | 9.568.783                        |
| Durdurulan faaliyetler vergi gideri                     | -                   | 863.358                          |
| Maddi duran varlık değer artışı ertelenmiş vergi etkisi | (22.487.866)        | (1.768.163)                      |
| Aktüeryal kazanç kayıp ertelenmiş vergi etkisi          | 175.518             | 1.196.800                        |
| Çevrim farkları                                         | (3.922.866)         | 3.769.014                        |
| Konsolidasyon kapsamından çıkış                         | -                   | (3.006.755)                      |
| <b>31 Aralık</b>                                        | <b>(81.789.367)</b> | <b>(70.147.885)</b>              |

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

|                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | (Yeniden<br>düzenlenmiş)<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Vergi gideri/(geliri)</b>     |                           |                                                       |
| Dönem vergi gideri               | (11.744.737)              | (16.640.994)                                          |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 14.593.732                | 9.568.783                                             |
| <b>Toplam</b>                    | <b>2.848.995</b>          | <b>(7.072.211)</b>                                    |

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | (Yeniden<br>düzenlenmiş)<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|
| Vergi öncesi kar                                            | 98.297.479                | 478.943.062                                           |
| Hesaplanan vergi gideri 20%                                 | (19.659.496)              | (95.788.612)                                          |
| Vergi etkisi:                                               |                           |                                                       |
| - Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi                 | (232.725)                 | (443.021)                                             |
| İndirilecek gelirlerin etkisi                               | 4.853.472                 | 82.029.413                                            |
| Yatırım teşvik geliri                                       | 8.255.000                 | 10.961.961                                            |
| Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen              |                           |                                                       |
| cari dönem vergi zararları                                  | (609.244)                 | (1.413.722)                                           |
| Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan mali zararların etkisi | 6.519.437                 | -                                                     |
| Oran değişikliği etkisi ve diğer                            | 3.722.551                 | (2.418.230)                                           |
| <b>Vergi gideri</b>                                         | <b>2.848.995</b>          | <b>(7.072.211)</b>                                    |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 28. Pay başına kazanç/ (kayıp)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | (Yeniden<br>düzenlenmiş)<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı(TL)(ana ortaklık) | 98.631.272                | 469.205.417                                           |
| Durdurulan faaliyetler net dönem karı(TL)               | -                         | 10.959.273                                            |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi      | 370.000.000               | 370.000.000                                           |
| - Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç           | 0,261                     | 1,268                                                 |
| - Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç           | -                         | 0,030                                                 |
| <b>Hisse başına kar (TL)</b>                            | <b>0,267</b>              | <b>1,298</b>                                          |

### 29. İlişkili taraflar açıklamaları

#### a) Üst yönetime ödenen ücretler

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.449.969 TL'dir. İlgili tutarın 2.786.769 TL'si ücret, 663.200 TL'si primlerden oluşmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 2.965.792). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

#### b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

|                                                     | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016    |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b><u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u></b> |                  |                   |
| Polisan Kansai Boya (***)                           | 6.287.052        | 10.125.143        |
| Rohm and Haas (*)                                   | 3.124.253        | 710.254           |
| Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)                   | -                | 116.691           |
|                                                     | <b>9.411.304</b> | <b>10.952.088</b> |
| Ertelenmiş finansman gideri(-)                      | (93.917)         | (80.344)          |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>9.317.387</b> | <b>10.871.744</b> |

#### c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

|                                                    | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</u></b> |                   |                   |
| Şark Mensucat Fabrikası A.Ş. (**)                  | 50.997.500        | 50.997.500        |
| Rohm and Haas (*)                                  | 98.524            | 132.869           |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>51.096.024</b> | <b>51.130.369</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**29. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)**

**d) İlişkili taraflara ticari borçlar**

|                                                 | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>İlişkili taraflara ticari borçlar</u></b> |                       |                       |
| Polisan Kansai Boya (***)                       | 138.880               | -                     |
| Rohm and Haas (*)                               | 78.209                | 115.310               |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>217.089</b>        | <b>115.310</b>        |

**e) İlişkili taraflara diğer borçlar**

|                                                | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u></b> |                       |                       |
| Volkan Toplu                                   | 164.348               | -                     |
| Mehmet Haluk Sevel                             | 3.104                 | 3.104                 |
| Recep Haldun Sevel                             | 3.104                 | 3.104                 |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>170.556</b>        | <b>6.208</b>          |

(\*) İştirak

(\*\*) Ana hissedarların sahip olduğu şirket

(\*\*\*) İş Ortaklığı

**f) İlişkili taraflardan yapılan alışlar/satışlar**

**Alışlar:**

|               | <b>1 Ocak-31 Aralık 2017</b> |                  |                   | <b>1 Ocak-31 Aralık 2016</b> |                   |
|---------------|------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|               | <b>Polisan</b>               | <b>Şark</b>      |                   | <b>Şark</b>                  |                   |
|               | <b>Kansai</b>                | <b>Mensucat</b>  |                   | <b>Mensucat</b>              |                   |
|               | <b>Boya</b>                  | <b>Fabrikası</b> | <b>Rohm and</b>   | <b>Fabrikası</b>             | <b>Rohm and</b>   |
|               |                              | <b>A.Ş</b>       | <b>Haas</b>       | <b>A.Ş</b>                   | <b>Haas</b>       |
| Hammadde      | -                            | -                | 66.645.491        | -                            | 43.484.156        |
| Kira          | 2.783.465                    | -                | -                 | -                            | -                 |
| Kur farkı     | -                            | -                | 633.189           | -                            | 203.462           |
| Hizmet        | 1.619.531                    | -                | 201.920           | -                            | 1.575.640         |
| <b>Toplam</b> | <b>4.402.996</b>             | <b>-</b>         | <b>67.480.600</b> | <b>-</b>                     | <b>45.263.258</b> |



## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 29. İlişkili taraflar açıklamaları(devamı)

#### Satışlar:

|               | 1 Ocak-31 Aralık 2017     |                                      |                   | 1 Ocak-31 Aralık 2016                |                  |
|---------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|
|               | Polisan<br>Kansai<br>Boya | Şark<br>Mensucat<br>Fabrikası<br>A.Ş | Rohm and<br>Haas  | Şark<br>Mensucat<br>Fabrikası<br>A.Ş | Rohm and<br>Haas |
| Mamül         | 3.795.517                 | -                                    | -                 | 6.273                                | 251.473          |
| Hizmet        | 30.553.291                | 734.912                              | 10.600.686        | 461.224                              | 5.643.296        |
| Kira          | 1.861.850                 | 10.302                               | -                 | 9.609                                | -                |
| Kur farkı     | -                         | -                                    | 25.576            | -                                    | 160.324          |
| Vade farkı    | -                         | 7.200.564                            | -                 | 57.488                               | -                |
| <b>Toplam</b> | <b>36.210.658</b>         | <b>7.945.778</b>                     | <b>10.626.262</b> | <b>534.594</b>                       | <b>6.055.093</b> |

Grup'un ilişkili taraflarından Rohm and Haas ile yapılan işlemler ağırlıklı olarak hammadde alımını, Şark Mensucat ile yapılan işlemler ise finans faaliyetlerini içermektedir. Yukarıda belirtilen işlemler haricinde Grup, 27-28-30 Aralık 2016 tarihlerinde Şark Mensucat'a toplam 50.997.500 TL tutarında borç para transfer etmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için herhangi bir teminat alınmamıştır. Grup, yapılan satışların vade ve piyasa koşullarını göz önüne alarak, faiz ve vade farkı uygulamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklarda değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

### 30. 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 2017 dönemine ait konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

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

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                    |                   |                  | 31 Aralık 2017       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar |                    | Diğer alacaklar   |                  | Bankalardaki mevduat |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf        | İlişkili taraf    | Diğer taraf      |                      |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>                                                                     | <b>9.317.387</b> | <b>232.154.424</b> | <b>51.096.024</b> | <b>4.742.419</b> | <b>18.890.790</b>    |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | 55.707.441         | -                 | -                | -                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 9.317.387        | 190.396.459        | 51.096.024        | 4.742.419        | 18.890.790           |
| 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                                                                 | -                | 40.982.312         | -                 | -                | -                    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | (1.110.000)        | -                 | -                | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | 775.653            | -                 | -                | -                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 17.884.407         | -                 | -                | -                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (17.108.754)       | -                 | -                | -                    |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | 775.653            | -                 | -                | -                    |
| - 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 2017 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3'**te gösterilmiştir.
- Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| 31 Aralık 2016                                                                                                                                   |                |                 |             |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-------------|----------------------|
| Alacaklar                                                                                                                                        |                |                 |             |                      |
| Ticari alacaklar                                                                                                                                 |                | Diğer alacaklar |             |                      |
| İlişkili taraf                                                                                                                                   | Diğer taraf    | İlişkili taraf  | Diğer taraf | Bankalardaki mevduat |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)                                                                            |                |                 |             |                      |
| 10.871.744                                                                                                                                       | 131.780.780    | 51.130.369      | 4.008.822   | 91.153.022           |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | - 44.275.627   | -               | -           | -                    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 10.871.744     | 112.084.609     | 51.130.369  | 4.008.822            |
| 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                                                                 | - 18.065.296   | -               | -           | -                    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | - (310.000)    | -               | -           | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | - 1.630.875    | -               | -           | -                    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | - 18.875.960   | -               | -           | -                    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | - (17.245.085) | -               | -           | -                    |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | - 1.630.875    | -               | -           | -                    |
| - 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 2016 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü **Not 17.3'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 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Grup'un likitide risk tablosu aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2017

| Sözleşme uyarınca vadeler     | Defter değeri | Sözleşme uyarınca      | 3 aydan kısa | 3- 6 ay arası | 6 - 12 ay arası | 1-2 yıl arası |
|-------------------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|
|                               |               | nakit çıkışlar toplamı |              |               |                 |               |
| Finansal borçlar              | 239.798.473   | 240.268.244            | 79.415.192   | 60.095.701    | 60.909.685      | 39.847.666    |
| Ticari borçlar                | 91.361.925    | 91.571.142             | 77.134.511   | 14.367.671    | 68.960          | -             |
| Çalışanlara sağlanan faydalar |               |                        |              |               |                 |               |
| kapsamında borçlar            | 5.483.774     | 5.483.774              | 5.483.774    | -             | -               | -             |
| Diğer borçlar                 | 4.143.738     | 4.143.738              | 4.143.738    | -             | -               | -             |

#### 31 Aralık 2016

| Sözleşme uyarınca vadeler     | Defter değeri | Sözleşme uyarınca      | 3 aydan kısa | 3- 6 ay arası | 6 - 12 ay arası | 1-2 yıl arası |
|-------------------------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|
|                               |               | nakit çıkışlar toplamı |              |               |                 |               |
| Finansal borçlar              | 195.570.503   | 196.746.286            | 42.959.191   | 15.453.932    | 55.040.383      | 83.292.780    |
| Ticari borçlar                | 91.222.798    | 91.361.796             | 46.358.044   | 44.637.529    | 366.223         | -             |
| Çalışanlara sağlanan faydalar |               |                        |              |               |                 |               |
| kapsamında borçlar            | 4.598.585     | 4.598.585              | 4.598.585    | -             | -               | -             |
| Diğer borçlar                 | 804.840       | 804.840                | 804.840      | -             | -               | -             |

### 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 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**30. 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

|                                                                                           | 31 Aralık 2017                          |                     |                    |                 |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|----------|
|                                                                                           | TL Karşılığı                            | ABD Doları          | Avro               | GBP             | Diğer    |
| 1. Ticari alacaklar                                                                       | 10.260.422                              | 1.795.831           | 772.168            | -               | -        |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                              | 4.924.428                               | 915.891             | 323.837            | 1.475           | -        |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                    | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 3. Diğer                                                                                  | 25.027                                  | 6.635               | -                  | -               | -        |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                         | <b>15.209.877</b>                       | <b>2.718.357</b>    | <b>1.096.005</b>   | <b>1.475</b>    | <b>-</b> |
| 5. Ticari alacaklar                                                                       | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                            | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                    | 40.639.500                              | -                   | 9.000.000          | -               | -        |
| 7. Diğer                                                                                  | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                         | <b>40.639.500</b>                       | <b>-</b>            | <b>9.000.000</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                          | <b>55.849.377</b>                       | <b>2.718.357</b>    | <b>10.096.005</b>  | <b>1.475</b>    | <b>-</b> |
| 10. Ticari borçlar                                                                        | 36.030.231                              | 8.919.397           | 473.510            | 49.017          | -        |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                | 12.729.552                              | -                   | 2.819.079          | -               | -        |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                     | 1.478                                   | 300                 | 77                 | -               | -        |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                  | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>                                             | <b>48.761.261</b>                       | <b>8.919.697</b>    | <b>3.292.666</b>   | <b>49.017</b>   | <b>-</b> |
| 14. Ticari borçlar                                                                        | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                    | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| 16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                 | -                                       | -                   | -                  | -               | -        |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                           | <b>-</b>                                | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                   | <b>48.761.261</b>                       | <b>8.919.697</b>    | <b>3.292.666</b>   | <b>49.017</b>   | <b>-</b> |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>     | <b>(76.770)</b>                         | <b>(20.353)</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                             | <b>-</b>                                | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                         | <b>76.770</b>                           | <b>20.353</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> |
| <b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>                     | <b>7.011.346</b>                        | <b>(6.221.693)</b>  | <b>6.803.339</b>   | <b>(47.542)</b> | <b>-</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)</b> | <b>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(33.576.411)</b> | <b>(2.196.661)</b> | <b>(47.542)</b> | <b>-</b> |

**Polisan Holding A.Ş.**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait**  
**konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|                                                                                           | 31 Aralık 2016     |                   |                     |                 |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-----------------|-------|
|                                                                                           | TL Karşılığı       | ABD Doları        | Avro                | GBP             | Diğer |
| 1. Ticari alacaklar                                                                       | 7.102.631          | 1.281.164         | 699.199             | -               | -     |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                              | 80.457.992         | 22.733.470        | 119.101             | 2.897           | -     |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                    | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| 3. Diğer                                                                                  | 897.600            | 255.058           | -                   | -               | -     |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                         | <b>88.458.223</b>  | <b>24.269.692</b> | <b>818.300</b>      | <b>2.897</b>    | -     |
| 5. Ticari alacaklar                                                                       | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                            | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                    | 33.389.100         | -                 | 9.000.000           | -               | -     |
| 7. Diğer                                                                                  | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                         | <b>33.389.100</b>  | -                 | <b>9.000.000</b>    | -               | -     |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                          | <b>121.847.323</b> | <b>24.269.692</b> | <b>9.818.300</b>    | <b>2.897</b>    | -     |
| 10. Ticari borçlar                                                                        | 22.315.708         | 4.673.547         | 1.524.882           | 48.948          | -     |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                | 46.324.555         | 4.626.648         | 8.097.915           | -               | -     |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                     | 14.863.029         | 4.223.330         | 77                  | -               | -     |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                  | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)</b>                                             | <b>83.503.291</b>  | <b>13.523.525</b> | <b>9.622.874</b>    | <b>48.948</b>   | -     |
| 14. Ticari borçlar                                                                        | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                | 10.445.016         | -                 | 2.815.444           | -               | -     |
| 16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                    | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| 16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                 | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                           | <b>10.445.016</b>  | -                 | <b>2.815.444</b>    | -               | -     |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                   | <b>93.948.307</b>  | <b>13.523.525</b> | <b>12.438.318</b>   | <b>48.948</b>   | -     |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>     | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                             | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                         | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>                     | <b>27.899.016</b>  | <b>10.746.167</b> | <b>(2.620.018)</b>  | <b>(46.051)</b> | -     |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23)</b> | -                  | -                 | -                   | -               | -     |
| <b>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>                                                   | <b>(6.387.684)</b> | <b>10.491.109</b> | <b>(11.620.018)</b> | <b>(46.051)</b> | -     |

## Polisan Holding A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle yabancı paranın %10 değer artışı ya da azalışı karşısında diğer tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, vergi öncesi kar ve özkaynakları aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

| 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle                                         | Vergi Öncesi Kar/Zarar          |                                  | Özsermaye                       |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                                          | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü                                         | (2.341.586)                     | 2.341.586                        | -                               | -                                |
| 2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)                                    | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD \$ net etki (1+2)</b>                                          | <b>(2.341.586)</b>              | <b>2.341.586</b>                 | -                               | -                                |
| Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde:               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                           | (991.902)                       | 991.902                          | -                               | -                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                      | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                            | <b>(991.902)</b>                | <b>991.902</b>                   | -                               | -                                |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlenmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                    | (24.153)                        | 24.153                           | -                               | -                                |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                          | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                          | <b>(24.153)</b>                 | <b>24.153</b>                    | -                               | -                                |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                                    | <b>(3.357.641)</b>              | <b>3.357.641</b>                 | -                               | -                                |

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 30. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla                                              | Vergi Öncesi Kar/Zarar                   |                                           | Özsermaye                                |                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                               | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| ABD \$'nın TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde:             |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1- ABD \$ net varlık/yükümlülüğü                                              | 3.692.031                                | (3.692.031)                               | -                                        | -                                         |
| 2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)                                         | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>3- ABD \$ net etki (1+2)</b>                                               | <b>3.692.031</b>                         | <b>(3.692.031)</b>                        | -                                        | -                                         |
| Avro'nun TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde:               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                | (4.310.910)                              | 4.310.910                                 | -                                        | -                                         |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                                 | <b>(4.310.910)</b>                       | <b>4.310.910</b>                          | -                                        | -                                         |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değerlendirilmesi halinde: |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                         | (19.889)                                 | 19.889                                    | -                                        | -                                         |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                               | <b>(19.889)</b>                          | <b>19.889</b>                             | -                                        | -                                         |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                                         | <b>(638.768)</b>                         | <b>638.768</b>                            | -                                        | -                                         |

#### **Faiz Oranı Riski**

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

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                                | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Sabit faizli finansal araçlar</u></b>    |                    |                    |
| Vadeli mevduatlar                              | 5.985.119          | 84.073.080         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>5.985.119</b>   | <b>84.073.080</b>  |
| <b><u>Sabit faizli finansal araçlar</u></b>    |                    |                    |
| Finansal borçlar                               | 239.798.473        | 195.570.503        |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>239.798.473</b> | <b>195.570.503</b> |
| <b><u>Değişken faizli finansal araçlar</u></b> |                    |                    |
| Finansal borçlar                               | -                  | -                  |
| <b>Toplam</b>                                  | -                  | -                  |



1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 30. 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 2017     | 31 Aralık 2016     |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam finansal yükümlülükler             | 239.798.473        | 195.570.503        |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)   | (18.972.561)       | (91.206.315)       |
| <b>Net borç</b>                           | <b>220.825.912</b> | <b>104.364.188</b> |
| Toplam özsermaye                          | 1.479.507.102      | 1.300.547.974      |
| Yatırılan sermaye                         | 1.700.333.014      | 1.404.912.162      |
| <b>Net borç / yatırılan sermaye oranı</b> | <b>%13</b>         | <b>%7</b>          |

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

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

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

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

#### Finansal varlıklar

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait  
konsolide finansal tablolara ait notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**

**31. 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.

**32. Bilanço tarihi sonrası olaylar**

Not 17.2'de belirtildiği üzere, zarar inceleme heyeti tarafından belirlenen KDV dahil 9.359.736 ABD Doları tutarındaki zarar tazmin bakiyesi içerisinde bulunan KDV dahil 1.587.609 ABD Doları tutarı ile ilgili olarak 03.01.2018 tarihinde, KDV dahil 590.000 ABD Doları karşılığında ibraname imzalanmıştır (net KDV dahil 997.609 ABD Doları azalış).