

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 1990 yılında İstanbul Türkiye’de kurulmuş ve tescil edilmiştir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi Taksim Mete Caddesi Süren Apt.8/8 Beyoğlu İstanbul’dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak belirlenmiş olup, aşağıdaki faaliyetleri yapmaya yetkili kılınmıştır:

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- En İyi Gayret Aracılığı
- Sınırlı Saklama Hizmeti

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Levent Koca	11.377.200	% 94,15	11.833.200	% 97,92
Ahmet Kemal Babaoğlu	456.000	% 3,77	-	-
Futuhat Neriman Koca	228.000	% 1,89	228.000	% 1,89
Meltem Koca	17.100	% 0,14	17.100	% 0,14
Orhan Karakaya	5.700	% 0,05	5.700	% 0,05
	12.084.000	% 100,00	12.084.000	% 100,00

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 17 kişidir. (31 Aralık 2017 – 17 kişi)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS) esas alınmıştır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket’in kendi mali tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Mali tablolar için Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3.Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Aşağıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarında önemli etkileri olmamıştır:

a) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 7 Nakit Akış Tabloları** Standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkân veren ek açıklamalar getirmiştir.
- **TMS 12 Gelir Vergileri Standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

- **TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir.
- **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Ödemeleri;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

b) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanılanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar.
- **TFRS Yorum 23 Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir.

2.4.Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında ve muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

2.5.Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.6– Önemli muhasebe politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon geliri ve gideri

Komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar, müşterilere kullandırılan kredilerden bu alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının indirilmesi sureti ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirketin vadesi gelmiş ticari alacaklarını tahsil edemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile geri elde edilebilir değeri arasındaki fark, yani tahsil edilebilir teminatlar dahil tüm nakit akışının etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Şüpheli alacak karşılığının ayrılmasından sonra gelişen olaylar sebebi ile karşılığın azaltılması gerekirse, karşılığın iptali gelir tablosunda karşılık giderlerine alacak verilmesi sureti ile gerçekleştirilir. Şirket'in bu tür alacakları, çoğunlukla Şirket'in doğrudan kredili müşterilerine kullandırdığı kredilerden oluşmaktadır. Bu tip işlemler de emanete alınan menkul kıymetler ile teminat altına alınmaktadır.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Maddi duran varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018	31.12.2017
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleşebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleşebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden (3 – 5 yıl), satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

	30.06.2018	31.12.2017
Haklar	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal varlıklar ilk olarak, söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabuledilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlıkların teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlemesi;

i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alışı emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kâr ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

ii) İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar

Sabit veya belirlenebilir ödemeler ve sabit vade tarihi olan varlıklar itfa edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir. İtfa edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilen menkul kıymetler ilk kayda alındıktan sonra, var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek, iç verim oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir. İtfa edilmiş maliyet değeri ile taşınan menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne uğraması veya elden çıkartılması durumunda oluşan gerçekleşmiş kar ya da zarar ilgili dönemde gelir tablosuna dâhil edilir.

iii) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin müteakip değerlemesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kâr yada zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özsermaye içinde ayrı bir kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüler ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Menkul Kıymetler Borsası'nda yayınlanan piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir. Piyasa fiyatı bulunmayan veya piyasa fiyatının belirleyici olmadığı menkul kıymetler için rayiç değer, benzer yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine veya yakın zamanda piyasa da oluşmuş fiyatlara dayanılarak, iskonto edilmiş nakit akım analizi, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve sıkça kullanılan diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal yatırımlar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

iv) Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Şirketin nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ile bankadaki vadesiz ve bloke mevduatlardan oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri bilanço tarihinde geçerli olan kurlardan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri gösterilmiştir ve tahakkuk etmiş faizleri yoktur.

v) Krediler:

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

b) Finansal yükümlülükler

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

i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir.

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri teslim tarihinde kayıtlara yansıtılır. Şirket finansal yatırımın tamamını veya bir kısmını, sadece, söz konusu yatırımların mülkiyetlerine ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği ve konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerin eki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası Döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dâhil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net kâr ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net kazancın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır. İncelenen dönemde bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren bir olay meydana gelmemiştir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri kapsamındaki kira giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem kârı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 22'dir. (31 Aralık 2017: %20)

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. (Türkiye'deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağını anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükler TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı hükümleri kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, ilgili mevzuat ve toplu iş sözleşmeleri uyarınca, emekli olan, vefat eden, askerlik hizmeti nedeniyle işten ayrılan, ilgili mevzuatta belirtilen şekilde iş ilişkisine son verilen personeli ile evlenmelerini müteakip bir yıl içinde kendi arzusu ile işten ayrılan bayan çalışanlarına kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Şirket, kıdem tazminatına ilişkin gelecekteki muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi suretiyle karşılık ayırmaktadır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, (Şirket'in yatırım faaliyetlerindeduran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve Banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30.06.2018 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 30.06.2018 dönemine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 30.06.2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.7 - Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümü; bir işletmenin hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği aynı işletmenin diğer kısımları ile (yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere) işletme faaliyetlerinde bulunan, Faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır. Şirket, Türkiye'de ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	15.293	22.690
Bankalar (YP)	483.840	-
<i>Bankalar - Vadesiz TL Mevduat</i>	<i>60.834</i>	<i>188.555</i>
<i>Bankalar - Vadeli YP Mevduat</i>	<i>461.206</i>	<i>1.521.334</i>
<i>Bankalar - Bloke Hesap</i>	<i>4.534</i>	<i>3.863</i>
	1.025.707	1.736.442

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Yabancı Para Vadeli Mevduat 7 gün vadeli olup, döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	30 Haziran 2018
USD - Vadeli	101.126	461.206
USD - Vadesiz	106.089	483.840
USD - Bloke	850	3.877
	208.065	948.923

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR**a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Hisse Senetleri	12.289	65.779
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(3.047)	(31)
	9.242	65.748

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Borsa İstanbul A.Ş.	100.000	100.000
	100.000	100.000

8. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR**a) Ticari Alacaklar**

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Müşteriler Komisyon Hesabı	9	18.483
Kredili Bireysel Müşteriler	1.879.059	1.678.382
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	1.338.000	1.957.000
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (Portföy)	5.460.000	6.760.000
	8.677.068	10.413.865

b) Ticari Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	48.716	42.489
Müşterilere Borçlar	51.424	157.277
Borsa Para Piyasasından Borçlar	1.338.000	1.957.000
	1.438.140	2.156.766

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ortaklardan Alacaklar	1.896.195	395.195
Personelden Alacaklar	285.822	152.173
Şüpheli Alacaklar	10.634	10.634
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(10.634)	(10.634)
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	408	-
	2.182.425	547.368

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	457	457
Takasbank'a Verilen Teminatlar	402.616	44.141
	403.073	44.598

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	10.007	20.054
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	98.721	-
Gider Tahakkukları	-	908
	108.728	20.962

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Peşin Ödenmiş Giderler**

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	53.072	7.875
Verilen Avanslar	-	697
	53.072	8.572

b) Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler bulunmamaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30.06.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Makine ve Cihazlar	1.573.897	24.236	-	-	1.598.133
Taşıtlar	705.397	386.238	(176.400)	-	915.235
Demirbaşlar	266.580	-	-	-	266.580
Özel Maliyetler	657.142	3.529	-	-	660.671
	3.203.016	414.003	(176.400)	-	3.440.619
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Makine ve Cihazlar	(1.407.770)	(31.447)	-	-	(1.439.217)
Taşıtlar	(296.994)	(90.307)	79.380	-	(307.921)
Demirbaşlar	(199.851)	(8.625)	-	-	(208.476)
Özel Maliyetler	(487.710)	(22.875)	-	-	(510.585)
	(2.392.325)	(153.254)	79.380	-	(2.466.199)
Net Değer	810.691				974.420

2017 yılı Maddi Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2017
<u>Maliyet Değerleri</u>					
Makine ve Cihazlar	1.498.740	75.157	-	-	1.573.897
Taşıtlar	733.219	67.890	(95.712)	-	705.397
Demirbaşlar	191.268	75.312	-	-	266.580
Özel Maliyetler	495.255	161.887	-	-	657.142
	2.918.482	380.246	(95.712)	-	3.203.016
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
Makine ve Cihazlar	(1.346.478)	(61.292)	-	-	(1.407.770)
Taşıtlar	(248.187)	(144.519)	95.712	-	(296.994)
Demirbaşlar	(180.801)	(19.050)	-	-	(199.851)
Özel Maliyetler	(441.113)	(46.597)	-	-	(487.710)
	(2.216.579)	(271.458)	95.712	-	(2.392.325)
Net Değer	701.903				810.691

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	30.06.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Haklar	988.650	-	-	988.650
	988.650	-	-	988.650
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Haklar	(979.207)	(3.573)	-	(982.780)
	(979.207)	(3.573)	-	(982.780)
Net Değer	9.443			5.870

2017 yıl Maddi Olmayan Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2017
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Haklar	981.559	7.091	-	988.650
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Haklar	(971.957)	(7.250)	-	(979.207)
Net Değer	9.602			9.443

14. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bulunmamaktadır.

16. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bulunmamaktadır.

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18. BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.210	527
Kredi Kartı Borçları	2.210	527
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	116.553	48.462
Banka Kredileri - Taşit Kredileri	116.553	48.462
Uzun Vadeli Borçlanmalar	167.508	3.699
Banka Kredileri - Taşit Kredileri	167.508	3.699
Toplam Borçlanmalar	286.271	52.688

Uzun vadeli borçlanmalar Şirket'in kullanmış olduğu ticari ve araç kredisinden oluşmaktadır. Kredi aylık taksitler halinde geri ödenmekte olup, son taksidi 03.05.2021 tarihinde ödenecektir.

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Karşılıklar**

Bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

c) Teminat Mektupları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Finansal tablolara yansıtılmayan Teminat Mektupları aşağıdaki gibidir. Şirketin Rehin ve İpotek Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Beyoğlu 3 Asliye Hukuk	507	507
SPK Tasarrufları Koruma	100	100
SPK Tanzim Fonu	380	380
Borsa İstanbul A.Ş İşlem Teminatı	45.000	45.000
Takasbank Pay.Piy. İşlem Teminatı	-	500.000
	45.987	545.987

Şirketin aktif değerlerin sigorta poliçelerinde yer alan toplam sigorta tutarı 2.291.320 TL'dir (31.12.2017: 2.039.928 TL).

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20. TAAHHÜTLER

31 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30.6.2018	31.12.2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	45.987	545.987
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunun temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	45.987	545.987

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.827	5.561
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	26.298	12.720
	31.125	18.281

b) Kıdem Tazminatı Karşılığı

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	215.441	218.573
	215.441	218.573

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde İş sözleşmesi son erenler, Şirkette bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personele hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır. Bu miktar 30.06.2018 tarihi itibarıyla 5.001,76-TL (31 Aralık 2017 4.732,48-TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	218.573	198.773
Cari Hizmet Maliyeti	25.267	42.762
Faiz Maliyeti	7.844	28.961
Ödenen Tazminatlar	(62.173)	(39.284)
Aktüeryal Kazanç Kayıplar	25.930	(12.639)
Dönem Sonu	215.441	218.573

22. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Ödenmiş Sermaye**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Ödenmiş sermayesi 12.084.000 TL'dir. Ortakların sermaye borçları bulunmamaktadır. Şirket sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. 30.06.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Levent Koca	11.377.200	% 94,15	11.833.200	% 97,92
Ahmet Kemal Babaoğlu	456.000	% 3,77	-	-
Futuhat Neriman Koca	228.000	% 1,89	228.000	% 1,89
Meltem Koca	17.100	% 0,14	17.100	% 0,14
Orhan Karakaya	5.700	% 0,05	5.700	% 0,05
	12.084.000	% 100,00	12.084.000	% 100,00

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir,

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	133.222	133.222
	133.222	133.222

c) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler**Aktüeryal Kazanç Kayıp**

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/ kazanç fonu kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(55.850)	(29.920)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	11.170	5.984
	(44.680)	(23.936)

Aktüeryal Kazanç/Kayıp'a ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	(23.936)	(34.047)
Döneme İlişkin Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(25.930)	12.639
Döneme İlişkin Ertelenmiş Vergi	5.186	(2.528)
Dönem Sonu	(44.680)	(23.936)

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

d) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş Yıl Zararları	(783.827)	(1.060.225)
Dönem Zararı	67.934	276.398
	(715.893)	(783.827)

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**a) Hasılat**

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Hasılat				
Yurtiçi Brüt Satışlar	78.438	6.907	164.353.185	83.573.130
Yurtiçi Komisyonlar	587.082	293.685	497.292	243.401
Yurtiçi Komisyon İadeleri	(231.066)	(118.047)	(191.223)	(88.602)
Diğer Hizmet Gelirleri	2.871	876	2.195	1.008
Portföy Kar Hesabı	18.041	-	5.295	107.137
	455.366	183.421	164.666.744	83.836.074

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(78.438)	(6.907)	(164.353.185)	(83.573.130)
Satışların Maliyeti	(78.438)	(6.907)	(164.353.185)	(83.573.130)
Brüt Kâr	376.928	176.514	313.559	262.944

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ,

a) Genel Yönetim Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Personel Ücret ve Giderleri	(333.523)	(171.040)	(324.578)	(142.908)
Vergi Resim ve Harçlar	(42.964)	(21.494)	(37.780)	(14.067)
Nakil Vasıta Giderleri	(29.426)	(24.267)	(20.140)	(7.969)
Kira Giderleri	(51.875)	(26.250)	(58.125)	(29.062)
Bilgisayar Kullanım Giderleri	(72.115)	(37.595)	(67.910)	(32.325)
Yemek Giderleri	(24.796)	(12.450)	(29.250)	(14.430)
Müşavirlik Giderleri	(55.330)	(27.838)	(27.600)	(9.750)
Amortisman Giderleri	(148.009)	(79.794)	(135.089)	(68.683)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(25.267)	(12.262)	(21.640)	4.714
Haberleşme Giderleri	(99.082)	(52.396)	(90.611)	(45.879)
Veri Dağıtım Ekran Giderleri	(90.355)	(46.812)	(67.910)	(26.026)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(199.087)	(127.977)	(200.084)	(99.717)
	(1.171.829)	(640.175)	(1.080.717)	(486.102)

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Borsa Payı	(410)	(47)	(9.327)	(4.897)
Para Piyasası İşlem Payları	(11.952)	(5.456)	(15.468)	(6.933)
Reklam Tanıtım Giderleri	-	-	-	367
Takasbank Saklama ve Komisyon	(655)	(394)	(936)	(621)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	(631)	(327)	(740)	(663)
	(13.648)	(6.224)	(26.471)	(12.747)

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	808	445	14.828	14.828
Kredi Faiz ve Temerrüt Gelirleri	206.991	104.390	155.772	155.772
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	-	(103.533)
Diğer Olağanüstü Gelirler	170.803	170.790	47.941	(113.767)
	378.602	275.625	218.541	(46.700)

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	(3.016)	(2.666)	(1.101)	(858)
Diğer Olağanüstü Giderler	(105.840)	(105.840)	-	-
Diğer Faaliyetlerden Giderler	-	-	-	46.758
	(108.856)	(108.506)	(1.101)	45.900

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Temettü Gelirleri	468	468	-	-
	468	468	-	-

27. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ**a) Finansman Gelirleri**

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Faiz Gelirleri	401.664	207.090	376.037	112.015
Kambyo Gelirleri	316.517	244.686	39.258	39.258
	718.181	451.776	415.295	151.273

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan- 30 Haziran 2017
Banka Kredi Faizleri	(64.603)	(60.814)	(24.099)	(7.500)
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti	(7.844)	-	(4.518)	17.347
	(72.447)	(60.814)	(28.617)	9.847

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı**

Kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2017 :% 20). Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları Maddi Duran Varlıklar arsa ve arazi hariç, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Kıdem Tazminatı Karşılığı v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Şirket'in cari dönemi kârla kapanmış olmakla beraber geçmiş dönem zararlarının mahsubu ile vergi matrahı oluşmadığından vergi karşılığı hesaplanmamıştır. Şirket'in vergi gideri veya geliri ertelenmiş vergi giderinden veya gelirinden oluşmaktadır.

a) Cari Dönem Vergi Varlığı/Yükümlülüğü

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönem Vergi Karşılığı	-	-
Peşin Ödenen Vergiler	(3.743)	(3.988)
İade Alınacak Kurumlar Vergisi	(3.743)	(3.988)

b) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari Kâr/Zarar	213.283	203.519
İndirimler	(336.816)	(402.927)
Ödenen Kıdem Tazminatı	(47.614)	(20.274)
Mahsup Edilen Geçmiş Yıl Zararları	(227.283)	(51.257)
Bedelsiz Bist Pay Satışı	-	(331.396)
Personel ve Ortaklar avans faizleri	(61.918)	-
İlaveler	123.533	199.408
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	89.931	157.790
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.602	41.618
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	-	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	-	-
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	-

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

c) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 30 Haziran 2018	01 Nisan - 30 Haziran 2018	01 Ocak - 30 Haziran 2017	01 Nisan - 30 Haziran 2017
Dönem Vergi Karşılığı Gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	(39.466)	(32.357)	54.813	47.830
Dönem Vergi Karşılığı	(39.466)	(32.357)	54.813	47.830

d) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş Vergi Varlığı	101.734	136.014
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	101.734	136.014

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı - 1 Ocak	136.014	115.023
Diğer Kapsamlı Gelirin Ertelenmiş Vergi Etkisi	5.186	(2.528)
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(39.466)	23.518
Dönem Sonu	101.734	136.014

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	508.658	101.734	680.058	136.014
Maddi Duran Varlık Amortismanı	93.804	18.761	93.805	18.761
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanı	138.157	27.633	138.157	27.634
Mali Zarar	2.104	422	229.387	45.877
İtfa Edilmiş Kredi Maliyet Farkı	59.151	11.830	135	27
Kıdem Tazminat Karşılığı	215.442	43.088	218.574	43.715
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	508.658	101.734	680.058	136.014

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Net Dönem Kârı/Zararı	67.934	276.398
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	53.000	53.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	1,28	5,22

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili Taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2.182.017	547.368
Ortaklardan Alacaklar		
<i>Levent Koca</i>	1.896.195	395.195
Personelden Alacaklar	285.822	152.173

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 85.384,54TL (31.12.2017 : 152.516,66TL)'dir.

31. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL ARAÇLAR**Finansal Araçlar Kategorileri**

Şirketin kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirketin operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirketin ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.025.707	1.736.442
Finansal Yatırımlar	109.242	165.748
Ticari Alacaklar	8.677.068	10.413.865
Diğer Alacaklar	2.585.498	591.966
Finansal Yükümlülükler		
Borçlanmalar	286.271	52.688
Ticari Borçlar	1.438.140	2.156.766
Diğer borçlar	139.853	39.243

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı var sayılmaktadır.

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri sırasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2018

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	8.677.068	2.182.017	403.481	1.010.414
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	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	10.634	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(10.634)	-
	-	8.677.068	2.182.017	403.481	1.010.414

31 Aralık 2017

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.413.865	547.368	44.598	1.713.752
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	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	10.634	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(10.634)	-
	-	10.413.865	547.368	44.598	1.713.752

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını çeşitlendirerek mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2018	Sözleşme uyarınca nakit				
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	286.271	287.768	37.197	83.064	167.508
Ticari Borçlar	1.438.140	1.438.140	1.438.140	-	-
Diğer Borçlar	139.853	139.853	139.853	-	-
Toplam Kaynaklar	1.864.264	1.865.761	1.615.190	83.064	167.508

31 Aralık 2017	Sözleşme uyarınca nakit				
	Defter Değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	52.688	57.457	13.665	39.413	4.379
Ticari Borçlar	2.156.766	2.156.766	2.156.766	-	-
Diğer Borçlar	39.243	39.243	39.243	-	-
Toplam Kaynaklar	2.248.697	2.253.466	2.209.674	39.413	4.379

Piyasa riski**Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirketlerin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in önemli miktarda bulunmayan yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Yabancı para pozisyonu

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirketin yabancı para varlıkları aşağıda olup, yabancı para yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Döviz Cinsinden Varlıklar	948.922	1.524.542
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	948.922	1.524.542

	30 Haziran 2018	
	USD	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	208.065	948.922
Ticari Alacaklar	-	-
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	208.065	948.922
Borçlanmalar	-	-
Ticari Borçlar	-	-
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	208.065	948.922

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

34. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR**Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir. Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılır.

Finansal Aktifler

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünüldükçe defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Polen Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması aşağıda gösterilmiştir:

	İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
30 Haziran 2018						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	1.025.707	1.025.707	1.025.707
Ticari Alacaklar	-	-	-	8.677.068	8.677.068	8.677.068
Diğer Alacaklar	-	-	-	2.585.498	2.585.498	2.585.498
Finansal Yatırımlar	-	100.000	9.242	-	109.242	109.242
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	286.271	-	-	-	286.271	286.271
Ticari Borçlar	-	-	-	1.438.140	1.438.140	1.438.140
Diğer Borçlar	-	-	-	108.728	108.728	108.728

	Kredi ve Alacaklar (İtfa Edilmiş Maliyet)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
31 Aralık 2017						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	1.736.442	1.736.442	1.736.442
Ticari Alacaklar	-	-	-	10.413.865	10.413.865	10.413.865
Diğer Alacaklar	-	-	-	591.966	591.966	591.966
Finansal Yatırımlar	-	100.000	65.748	-	165.748	165.748
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	52.688	-	-	-	52.688	52.688
Ticari Borçlar	-	-	-	2.156.766	2.156.766	2.156.766
Diğer Borçlar	-	-	-	20.962	20.962	20.962

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

36. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.