

**POLEN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ
FİNANSAL TABLO
DİPNOTLARI**

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Levent Koca	11.377.200	% 94,15	11.377.200	% 94,15
Ahmet Kemal Babaoğlu	456.000	% 3,77	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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 16 kişidir. (31 Aralık 2018 – 17 kişi)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket’in 30 Eylül 2019 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 ("KGK") 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.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Kâr veya Zarar Tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabı altında muhasebeleştirilen 296.627 TL tutarındaki kredi faiz ve temerrüt gelirleri "Hasılat" hesabında sınıflandırılmıştır.

İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirketin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akış içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 23 Ekim 2019 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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 ilişkitedeki 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

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

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara uygulamama istisnasına sahiptir.

Şirket'in faaliyet kiralaması 12 aydan uzun olmadığı için ve değerinin düşük olduğundan dolayı TFRS 16 uygulanmamış olup, bilançonun aktif ve pasifinde kullanım hakkı varlığı ve yükümlülüğü olarak gösterilmemiştir. Operasyonel kiralama işlemleri kapsamındaki kira giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

- **TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar;** Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.
- **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler;** Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki önemli etkileri bulunmamaktadır.

2.4 – 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.

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 oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

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

	30.09.2019	31.12.2018
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.

	30.09.2019	31.12.2018
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, oluştukları 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 kabul edilen 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 alış 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 ya da 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 muhasebe-leştirilmesinden 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 azalırsa ve azalış değer 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 düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun 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 toplamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, 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 2018: %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 ya da 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 ilerideki 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 faaliyetlerinde duran 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, 30.09.2019 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 30.09.2019 dönemine ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akım tablosunu 30.09.2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.5 - 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	79.371	50.580
Bankalar - Vadesiz YP Mevduat	124.215	4.792
Bankalar - Vadesiz TL Mevduat	148.139	15.196
Bankalar - Vadeli YP Mevduat	1.444.432	1.157.398
Bankalar - Bloke Hesap	1.506	1.446
	1.797.663	1.229.412

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Yabancı Para Vadeli Mevduat 7 gün vadeli olup, döviz tutarları aşağıda gösterilmiştir:

	Orijinal Bakiye	30 Eylül 2019
USD - Vadeli	276.900	1.567.005
USD - Vadesiz	290	1.641
USD - Blokeli	150	849
	277.340	1.569.495

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hisse Senetleri	12.289	12.289
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(3.868)	(4.759)
	8.421	7.530

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Borsa İstanbul A.Ş.	100.000	100.000
	100.000	100.000

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler Komisyon Hesabı	-	14.054
Kredili Bireysel Müşteriler	1.822.768	1.604.132
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	2.554.000	1.325.000
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (Portföy)	3.770.000	4.830.000
	8.146.768	7.773.186

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satıcılar	36.928	32.794
Müşterilere Borçlar	126.581	42.997
Borsa Para Piyasasından Borçlar	2.554.000	1.325.000
Geçici Nitelikteki Borçlar	372	-
	2.717.881	1.400.791

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ortaklardan Alacaklar	2.927.338	2.724.388
Personelden Alacaklar	157.200	220.350
Şüpheli Alacaklar	10.634	10.634
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(10.634)	(10.634)
	3.084.538	2.944.738

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	409	409
Takasbank'a Verilen Teminatlar	674.771	495.117
	675.180	495.526

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	20.103	66.680
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	38.374	-
Gider Tahakkukları	-	1.613
	58.477	68.293

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Aylara Ait Giderler	48.543	8.376
	48.543	8.376

b) Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş gelirler bulunmamaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2018	Girişler	30.09.2019
<u>Maliyet Değerleri</u>			
Makine ve Cihazlar	1.735.617	42.768	1.778.385
Taşıtlar	921.535	-	921.535
Demirbaşlar	266.580	7.500	274.080
Özel Maliyetler	660.671	-	660.671
	3.584.403	50.268	3.634.671
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
Makine ve Cihazlar	(1.479.557)	(74.092)	(1.553.649)
Taşıtlar	(414.748)	(143.454)	(558.202)
Demirbaşlar	(217.603)	(14.062)	(231.665)
Özel Maliyetler	(533.405)	(34.093)	(567.498)
	(2.645.313)	(265.701)	(2.911.014)
Net Değer	939.090		723.657

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	Girişler	Çıkışlar	31.12.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>				
Makine ve Cihazlar	1.573.897	161.720	-	1.735.617
Taşıtlar	705.397	392.538	(176.400)	921.535
Demirbaşlar	266.580	-	-	266.580
Özel Maliyetler	657.142	3.529	-	660.671
	3.203.016	557.787	(176.400)	3.584.403
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Makine ve Cihazlar	(1.407.770)	(71.787)	-	(1.479.557)
Taşıtlar	(296.994)	(197.134)	79.380	(414.748)
Demirbaşlar	(199.851)	(17.752)	-	(217.603)
Özel Maliyetler	(487.710)	(45.695)	-	(533.405)
	(2.392.325)	(332.368)	79.380	(2.645.313)
Net Değer	810.691			939.090

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 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 Eylül 2019 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2018	Girişler	30.09.2019
<u>Maliyet Değerleri</u>			
Haklar	1.172.615	-	1.172.615
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
Haklar	(999.319)	(47.759)	(1.047.078)
Net Değer	173.296		125.537

2018 yıl Maddi Olmayan Duran Varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2017	Girişler	31.12.2018
<u>Maliyet Değerleri</u>			
Haklar	988.650	183.965	1.172.615
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
Haklar	(979.207)	(20.112)	(999.319)
Net Değer	9.443		173.296

14. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bulunmamaktadır.

16. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bulunmamaktadır.

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18. BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	80.320	84.699
Banka Kredileri - Taşıt Kredileri	80.320	84.699
Uzun Vadeli Borçlanmalar	45.911	91.323
Banka Kredileri - Taşıt Kredileri	45.911	91.323
Toplam Borçlanmalar	126.231	176.022

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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Finansal tablolara yansıtılmayan Teminat Mektupları aşağıdaki gibidir. Şirketin Rehin ve İpotek Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
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 2.701.396 TL'dir (31.12.2018 : 2.291.320 TL).

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
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 toplam tutarı	-	-
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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.865	7.062
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	13.392	17.485
	17.257	24.547

b) Kıdem Tazminatı Karşılığı

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	260.476	200.612
	260.476	200.612

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 30.09.2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 -TL. (31 Aralık 2018 5.434,42-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 Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

TMS 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 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	200.612	218.573
Cari Hizmet Maliyeti	41.408	47.203
Faiz Maliyeti	7.199	10.382
Ödenen Tazminatlar	(9.752)	(103.365)
Aktüeryal Kazanç Kayıplar	21.009	27.819
Dönem Sonu - 31 Aralık	260.476	200.612

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. 30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Oran %	TL	Oran %
Levent Koca	11.377.200	% 94,15	11.377.200	% 94,15
Ahmet Kemal Babaoğlu	456.000	% 3,77	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 Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yasal Yedekler	133.222	133.222
	133.222	133.222

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,

c) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	(78.748)	(57.739)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	17.325	11.548
	(61.423)	(46.191)

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.

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	(46.191)	(23.936)
Döneme İlişkin Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(21.009)	(27.819)
Döneme İlişkin Ertelenmiş Vergi	5.777	5.564
Dönem Sonu	(61.423)	(46.191)

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 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.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş Yıl Zararları	(304.087)	(783.828)
Dönem Zararı	(201.767)	476.169
	(505.854)	(307.659)

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hasılat				
Yurtiçi Brüt Satışlar	6.656.241	-	78.438	-
Yurtiçi Komisyonlar	562.137	195.987	834.299	247.217
Yurtiçi Komisyon İadeleri	(159.133)	(53.843)	(324.322)	(93.256)
Diğer Hizmet Gelirleri	3.138	920	3.833	962
Portföy Kar Hesabı	2.619	-	18.041	-
Portföy Zarar Hesabı	(4.075)	-	-	-
Kredi Faiz ve Temerrüt Gelirleri	327.696	111.254	-	-
	7.388.623	254.318	610.289	154.923

b) Satışların Maliyeti

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Yurtiçi Satışların Maliyeti	(6.656.241)	-	(78.438)	-
Satışların Maliyeti	(6.656.241)	-	(78.438)	-
Brüt Kâr	732.382	254.318	531.851	154.923

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA SATIŞ GİDERLERİ**a) Genel Yönetim Giderleri**

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Personel Ücret ve Giderleri	(534.191)	(154.733)	(512.245)	(178.722)
Vergi Resim ve Harçlar	(72.892)	(22.323)	(62.260)	(19.296)
Nakil Vasıta Giderleri	(78.628)	(42.732)	(50.252)	(20.826)
Kira Giderleri	(83.125)	(28.125)	(78.125)	(26.250)
Bilgisayar Kullanım Giderleri	(157.831)	(51.444)	(114.369)	(42.254)
Yemek Giderleri	(35.655)	(11.851)	(37.246)	(12.450)
Müşavirlik Giderleri	(87.620)	(28.236)	(65.830)	(10.500)
Amortisman Giderleri	(313.461)	(105.126)	(224.351)	(76.342)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(41.408)	(17.907)	(36.721)	(11.454)
Haberleşme Giderleri	(154.517)	(46.852)	(143.153)	(44.071)
Veri Dağıtım Ekran Giderleri	(112.015)	(40.189)	(145.014)	(54.659)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(234.225)	(120.471)	(279.786)	(80.699)
	(1.905.568)	(669.989)	(1.749.352)	(577.523)

b) Pazarlama Satış Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Borsa Payı	(476)	-	(453)	(43)
Para Piyasası İşlem Payları	(16.459)	(5.362)	(17.926)	(5.974)
Takasbank Saklama ve Komisyon Giderleri	(1.099)	(394)	(1.046)	(391)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	(1.695)	(595)	(805)	(174)
	(19.729)	(6.351)	(20.230)	(6.582)

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri**

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	5.136	3.414	1.356	547
Kredi Faiz ve Temerrüt Gelirleri	-	-	296.627	89.636
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.097	2.047	720	720
Diğer Olağanüstü Gelirler	2.667	(2)	170.803	-
	9.900	5.459	469.506	90.903

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 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 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	(1.206)	-	(3.016)	-
Diğer Olağanüstü Giderler	(3.546)	-	(105.840)	-
	(4.752)	-	(108.856)	-

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Temettü Gelirleri	44.141	-	468	-
	44.141	-	468	-

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

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faiz Gelirleri	839.590	253.706	680.677	279.013
Kambiyo Gelirleri	93.238	(26.588)	667.590	351.073
	932.828	227.118	1.348.267	630.086

b) Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Banka Kredi Faizleri	(21.743)	(6.805)	(9.715)	54.888
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti	(7.199)	-	(7.844)	-
	(28.942)	(6.805)	(17.559)	54.888

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Kurumlar vergisi oranı %22'dir. 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 ya da 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Vergi Karşılığı	-	71.438
Peşin Ödenen Vergiler	(4.399)	-
Geçici Vergi	(9.328)	(71.438)
İade Alınacak Kurumlar Vergisi	(13.727)	-

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

b) Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari Kâr/Zarar	(255.786)	610.960
İndirimler	(49.275)	(451.730)
Ödenen Kıdem Tazminatı	(5.134)	(65.446)
Mahsup Edilen Geçmiş Yıl Zararları	-	(229.388)
Bedelsiz Bist Pay Satışı	(44.141)	(94.978)
Personel ve Ortaklar avans faizleri	-	(61.918)
İlaveler	124.145	165.486
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	61.305	117.028
Kıdem Tazminatı Karşılığı	59.295	48.458
Diğer İlaveler	3.545	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	(180.916)	324.716
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	-	71.438

c) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Temmuz - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2018
Dönem Vergi Karşılığı Gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	37.973	3.900	(57.138)	(17.672)
Dönem Vergi Karşılığı	37.973	3.900	(57.138)	(17.672)

d) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Varlığı	106.233	62.483
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	106.233	62.483

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı - 1 Ocak	62.483	136.014
Diğer Kapsamlı Gelirin Ertelenmiş Vergi Etkisi	5.777	5.564
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	37.973	(79.095)
Dönem Sonu	106.233	62.483

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	482.868	106.233	312.404	62.483
Maddi Duran Varlık Amortismanı	90.958	20.011	90.958	18.192
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanı	89.807	19.757	89.806	17.964
Mali Zarar	39.901	8.778	(71.438)	(14.288)
İtfa Edilmiş Kredi Maliyet Farkı	1.727	382	2.466	493
Kıdem Tazminat Karşılığı	260.476	57.305	200.611	40.122
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	482.868	106.233	312.404	62.483

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Net Dönem Kâr/Zararı	(201.767)	476.169
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	53.000	53.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	(3,81)	8,98

30. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili Taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	3.084.538	2.944.738
Ortaklardan Alacaklar		
<i>Levent Koca</i>	2.927.338	2.724.388
Personelden Alacaklar	157.200	220.350

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 145.292 TL (31.12.2018: 180.945 TL)'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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.797.663	1.229.412
Finansal Yatırımlar	108.421	107.530
Ticari Alacaklar	8.146.768	7.773.186
Diğer Alacaklar	3.759.718	3.440.264
Finansal Yükümlülükler		
Borçlanmalar	126.231	176.022
Ticari Borçlar	2.717.881	1.400.791
Diğer borçlar	75.734	92.840

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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2019**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
- 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
- Değer düşüklüğü

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(8.146.768)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	8.146.768	3.084.538	675.180	1.718.292
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)	-
	-	-	3.084.538	675.180	1.718.292

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 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	-	(7.773.186)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	7.773.186	2.944.738	495.526	1.174.040
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)	-
	-	-	2.944.738	495.526	1.174.040

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliliğinde 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.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
		toplamı			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	126.231	145.659	21.849	65.547	58.264
Ticari Borçlar	2.717.881	2.717.881	2.717.881	-	-
Diğer Borçlar	75.734	75.734	75.734	-	-
Toplam Kaynaklar	2.919.846	2.939.274	2.815.464	65.547	58.264

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
		çıkışlar toplamı			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	176.022	215.585	26.228	65.547	123.810
Ticari Borçlar	1.400.791	1.400.791	1.400.791	-	-
Diğer Borçlar	92.840	92.840	92.840	-	-
Toplam Kaynaklar	1.669.653	1.709.216	1.519.859	65.547	123.810

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 pozisyonun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in önemli miktarda bulunmayan yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır.

Yabancı para pozisyonu

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirketin yabancı para varlıkları aşağıda olup, yabancı para yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Döviz Cinsinden Varlıklar	1.567.701	1.162.980
Döviz Cinsinden Yükümlülükler	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	1.567.701	1.162.980

	30 Eylül 2019		
	USD	EUR	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	277.023	-	1.567.701
Ticari Alacaklar	-	-	-
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	277.023	-	1.567.701
Borçlanmalar	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	277.023	-	1.567.701

	31 Aralık 2018		
	USD	EUR	TL Karşılığı
Nakit ve Nakit Benzerleri	221.061	-	1.162.980
Ticari Alacaklar	-	-	-
Yabancı Para Varlıklar Toplamı	221.061	-	1.162.980
Borçlanmalar	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-
Yabancı Para Kaynaklar Toplamı	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	221.061	-	1.162.980

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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 düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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 Eylül 2019						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	1.797.663	1.797.663	1.797.663
Ticari Alacaklar	-	-	-	8.146.768	8.146.768	8.146.768
Diğer Alacaklar	-	-	-	3.759.718	3.759.718	3.759.718
Finansal Yatırımlar	-	100.000	8.421	-	108.421	108.421
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	126.231	-	-	-	126.231	126.231
Ticari Borçlar	-	-	-	2.717.881	2.717.881	2.717.881
Diğer Borçlar	-	-	-	58.477	58.477	58.477

Polen Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

	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
31 Aralık 2018						
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	1.229.412	1.229.412	1.229.412
Ticari Alacaklar	-	-	-	6.382.291	6.382.291	6.382.291
Diğer Alacaklar	-	-	-	3.440.264	3.440.264	3.440.264
Finansal Yatırımlar	-	100.000	7.580	-	107.580	107.580
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	176.022	-	-	-	176.022	215.585
Ticari Borçlar	-	-	-	1.400.791	1.400.791	1.400.791
Diğer Borçlar	-	-	-	92.840	92.840	92.840

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.