

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

İÇİNDEKİLER

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kapsamlı gelir tablosu
Özkaynaklar değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait; kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS hükümlerine uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.



- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu finansal tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. Türk Ticaret Kanunu'nun 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, Türk Ticaret Kanunu ile Şirket'in esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. Türk Ticaret Kanunu'nun 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Emin Taylan'dır.

İstanbul, 29 Mart 2019

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Member Firm of Grant Thornton International



Yaşar Emin Taylan
Sorumlu Denetçi

Abide-i Hürriyet Caddesi,
Bolkan Center, No. 211, C Blok, Kat 3,
34381 Şişli, İstanbul

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız denetimden geçmiş 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.229.571	1.187.424
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar		577.858	133.804
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	577.858	133.804
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		726	726
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		726	726
Peşin Ödenmiş Giderler	4	34.286	25.404
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	8	41.443	-
Diğer Dönen Varlıklar	7	5.995.322	-
Toplam Dönen Varlıklar		7.879.206	1.347.358
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
Maddi Duran Varlıklar		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	-
- Şerefiye		-	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
Ertelenen Vergi Varlığı	8	-	9.533
Diğer Duran Varlıklar		-	-
Toplam Duran Varlıklar		-	9.533
TOPLAM VARLIKLAR		7.879.206	1.356.891

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız denetimden geçmiş 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar		4.449	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		4.449	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		116.633	82.844
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	116.633	82.844
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	8	-	29.769
Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	5.450.292	27.608
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.571.374	140.221
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	119.906	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		119.906	-
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		-	-
Paylara İlişkin Primler		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		216.670	127.440
Dönem Net Karı/Zararı		971.256	89.230
Azınlık Payları		-	-
Toplam Özkaynaklar		2.187.926	1.216.670
TOPLAM KAYNAKLAR		7.879.206	1.356.891

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	10	7.929.325	821.940
Satışların Maliyeti	11	(7.161.773)	(793.766)
Brüt Kar		767.552	28.174
Genel Yönetim Giderleri		-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-	-
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		767.552	28.174
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		767.552	28.174
Finansman Gelirleri	12	884.021	200.019
Finansman Giderleri	13	(406.290)	(116.536)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.245.283	111.657
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(274.027)	(22.427)
- Dönem Vergi Gideri	8	(144.588)	(31.960)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	8	(129.439)	9.533
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		971.256	89.230
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		971.256	89.230
Dönem Karının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
- Ana Ortaklık Payları		971.256	89.230
Pay Başına Kazanç		0,9713	0,0892
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	14	0,9713	0,0892
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		0,9713	0,0892
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	14	0,9713	0,0892
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		971.256	89.230

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MİREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamla Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
		Aktüeryal Kayıp (Kazanç)			Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	-	-	-	-	127.440	1.127.440
Geçmiş yıllar karlarına transfer					127.440	(127.440)	-
Dönem karı						89.230	89.230
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	-	-	-	127.440	89.230	1.216.670
Geçmiş yıllar karlarına transfer					89.230	(89.230)	-
Dönem karı						971.256	971.256
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	1.000.000	-	-	-	216.670	971.256	2.187.926

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem net karı	971.256	89.230
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin dönem net karı/zararı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Karşılıklar ve gider tahakkukları	(572.638)	18.168
Gelir vergisi ile ilgili düzeltmeler	129.439	22.427
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit akışı	528.057	129.825
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari ve diğer alacaklar	(444.054)	(134.530)
Peşin ödenmiş giderler	(8.882)	(25.404)
Ticari ve diğer borçlar	38.238	82.254
Gelir vergisi ile ilgili ödemeler	(71.212)	(32.954)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Girişleri	42.147	19.191
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Sermaye ödemesi	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	42.147	19.191
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.187.424	1.168.233
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	1.229.571	1.187.424

Finansal tablolara ilişkin notlar**Sayfa No.**

1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	7
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları	7
3	Nakit ve nakit benzerleri	26
4	Peşin ödenmiş giderler	26
5	İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	26
6	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26
7	İlişkili taraflar	26
8	Gelir vergisi	27
9	Sermaye	28
10	Hasılat	29
11	Satışların maliyeti	29
12	Finansman gelirleri	29
13	Finansman giderleri	29
14	Pay başına kazanç	29
15	Finansal araçlar	30
16	Finansal araçlar - Gerçeğe uygun değer açıklamaları	33

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 3 Ağustos 2016 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in tüm hisseleri bir Büyük Britanya ve Kuzey İrlanda Birleşik Krallığı şirketi olan PAAMCO Miren Limited'e ait bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek ve yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetimi hizmeti vermektir.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, yurtdışında yerleşik kişilere yönelik olarak portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu ve yöneticisi olmadığı fonların katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın, SPK'ye bildirimde bulunmak ve SPK'nin portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK'nin yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde (i) sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunabilir; (ii) sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapabilir ve genel tavsiyede bulunabilir; ve (iii) servet yönetimi ve finansal planlama hizmetleri verebilir.

Şirket, münhasıran payları yurt dışında yerleşik kişilere pazarlanacak yabancı kolektif yatırım kuruluşu kurmak ve yönetmek ile yurt dışında yerleşik kişilere portföy yönetim hizmeti vermekle sınırlı olmak üzere portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmak için SPK'den 11 Ağustos 2017 tarihinde faaliyet yetki belgesi almıştır.

Şirket'in kayıtlı adresi Büyükdere Caddesi Apa Giz Plaza No. 191, Kat 21, Levent, Şişli, İstanbul'dur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 3'dür (2017: 2).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1. Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası ("TL") olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nin Seri II, No. 14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ekler ve yorumlardan oluşmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, TMS uyarınca doğru sunum yapılabilmesi amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9. Maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in genel kurulunun ve ilgili yasal kuruluşların ilişikteki finansal tabloları düzeltme hakkı bulunmaktadır.

2.2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

İşletmenin sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

İşlevsel ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.3. Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar dışında bir önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

(a) 2018 yılında geçerli hale gelmiş yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlardan kendisi ile ilgili olanları uygulamıştır.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"

KGK, Aralık 2017'de, TMS 40'daki değişiklikleri yayımlamıştır. Değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin gayrimenkulün "yatırım amaçlı gayrimenkul" tanımına uymasına veya uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”

KGK, Aralık 2017’de, TFRS 2’deki değişiklikleri yayımlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödemelerin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler (i) nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri, (ii) stopaj yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri, ve (iii) işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişikliklerin muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır. Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”

KGK, Aralık 2017’de, TFRS 4’deki değişiklikleri yayımlamıştır. Değişiklikler, “örtük yaklaşım” ve “erteleyici yaklaşım” adlarında iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Değişiklikler ile birlikte TFRS 4, (i) sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm işletmelere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve (ii) faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan işletmelere TFRS 9’u isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9’u uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39’u uygulamaya devam edeceklerdir. Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 “Finansal Araçlar”

Ocak 2017’de, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan TFRS 9 nihai olarak yayımlanmıştır. TFRS 9, finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bu standart ile kredi kayıplarının daha doğru zamanda muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. İlave olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart, ayrıca risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Elde Edilen Hasılat”

KGK, Eylül 2016’da, TFRS 15’i yayımlamıştır. Yeni standart, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“UMSK”) Nisan 2016’da Uluslararası Finansal Raporlama Standartı 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, işletmenin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. İlave olarak, TFRS 15, performans yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil veya aracı olmasının değerlendirilmesine ilişkin açıklamalar içermektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS Yorum 22 “Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri”

Yabancı para cinsinden verilen veya alınan avanslar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere, KGK, Aralık 2017’de TFRS Yorum 22’yi yayımlamıştır. Bu yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2014 – 2016 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.

TFRS 1 “Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması”: Bu değişiklik, TFRS 7’nin bazı açıklamalarının, TMS 19’un geçiş hükümlerinin ve TFRS 10’un yatırım işletmelerine ilişkin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.

Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla yayımlanmış, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir. Şirket, aksi belirtilmedikçe, yeni standartlar, değişiklikler ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Kavramsal Çerçeve

KGK, Ekim 2018’de, Kavramsal Çerçeve’yi güncellemiştir. Kavramsal Çerçeve; KGK’ye yeni TFRS’leri geliştirirken finansal raporlamalara rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve, standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, işletmelere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda, muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK’ye standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır.

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır. Ancak, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda, muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

KGK, Ocak 2019'da, muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için TMS 19'da değişiklik yapmıştır. Değişiklik, planda yapılan değişikliklerin, küçülmenin veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

KGK, Aralık 2017'de, TMS 28'deki değişiklikleri yayımlamıştır. Değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9'u uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9, TMS 28 uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklik, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere, iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 9 “Finansal Araçlar”

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9'da küçük değişiklikler yapılmıştır. Değişikliklere göre, erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, belirli bir şartı sağlaması durumunda, gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılmak yerine, itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

Yapılan değişiklik ile, bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, söz konusu değişikliğin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”

KGK, Nisan 2018’de TFRS 16’yı yayımlamıştır. 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. UFRS 15 de uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS Yorum 23 “Gelir Vergisi İşlemleri Konusundaki Belirsizlikler”

TFRS Yorum 23, gelir vergisi işlemleri konusunda belirsizlik olması durumunda, TMS 12’de yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin uygulanmasına yönelik açıklık getirmektedir. TFRS 23, gelir vergisi işlemleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, (a) işletmenin belirsiz vergi işlemlerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini; (b) işletmenin vergi işlemlerinin vergi idaresi tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları; (c) işletmenin vergilendirilebilir karını veya zararını, vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır. TFRS 23, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2015 – 2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

KGK, Ocak 2019’da, 2015 – 2017 dönemine ilişkin olarak aşağıdaki iyileştirmeleri yayımlamıştır.

TMS 12 “Gelir Vergileri”: TMS 12, temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin: kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda) muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”: TMS 23, aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” ve TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”: TFRS 3 ve TFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışın nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan biri müşterek kontrolü elde ettiğinde daha önce sahip olunan payların yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

(c) UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıdaki yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır ve/veya yayımlanmamıştır. Bu sebeple, TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve tamamlayıcı notlarda gerekli değişiklikleri bu standart, yorumlar ve değişiklikler TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri"

Yeni standart, halihazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren UFRS 4'ün yerine geçecektir. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. UFRS 17, hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü, hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"

UMSK, Ekim 2018'de, UFRS 3'de yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşmesi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır. Değişiklikler, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" ve UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"

UMSK, Ekim 2018'de, UMS 1 ve UMS 8'de değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, önemlilik tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmak. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. İşletmeler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliğini değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklikler, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2010 – 2012 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü": Üzerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

2.4. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar ilgili notlarda açıklanır.

2.6. Muhasebe tahminleri ve hatalar

Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, raporlanan aktifler ve pasifler ile gelirler ve giderlere ilişkin tutarları ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Hatalar

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.7. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.7.1. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit mevcudu, vadesiz mevduat ve orijinal vadesi 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.

2.7.2. Finansal araçlar

Finansal araçlar, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 9 "Finansal Araçlar" hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiş ve bu standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönem kar veya zararında muhasebeleştirilmemiştir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Türev olmayan finansal varlıklar

Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerleri dışındaki kalan finansal varlıklar, ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Ticari alacakların önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya kolaylaştırıcı uygulamanın seçilmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Finansal varlıklar, (a) finansal varlığın yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve (b) finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. Finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modelinin değiştirilmesi durumunda, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılır.

Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması, ve

(b) finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar: Bu tür finansal varlıklar için, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı uygulanır.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar: Bu tür finansal varlıklar için, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygulanır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kar veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakılır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması, ve
- (b) finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp finansal tablolara alınır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara alınmada, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Değer düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayrılır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarın finansal tablolara alınırken ve ölçülürken değer düşüklüğü hükümleri uygulanır. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikler zarar karşılığı olarak finansal tablolara alınır.

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülükler sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Bir varlığın devam eden ilişki ölçüsünde finansal tabloda gösterilmeye devam edildiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtılır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, elde tutulmaya devam edilen hak ve mükellefiyetler yansıtılacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerlerine eşit olan elde etme maliyeti ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer ile elde etme maliyeti arasında oluşan farklar kar veya zarara yansıtılmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlığın ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülük sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülük ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakılır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıllık hesap döneminde, finansal araçlar aşağıdaki gibi muhasebeleştirilmiştir.

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Şirket, mevduat hesaplarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dahil diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Şirket'in türev olmayan finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri ve alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değerlerinde değişim riskinin çok az olduğu nakit bakiyeler ve işlem günündeki vadesi üç ay veya daha kısa süreli mevduat hesaplarından oluşur ve Şirket tarafından kısa vadeli yükümlülüklerin finansmanı için kullanılır.

Alacaklar, aktif piyasada kote edilmemiş, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar, başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben, alacaklar gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, alacaklar, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

(ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Şirket, sermaye benzeri yükümlülüklerini oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler dahil diğer bütün finansal yükümlülükler, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda, Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır. Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk kayda alınmaları esnasında, gerçeğe uygun değerlerine doğrudan ilişkilendirilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle ölçülmektedir. İlk kayda alınmalarını müteakiben finansal yükümlülükler, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir.

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri ödenmiş sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak kayıtlara alınır.

2.7.3. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için, Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tabloların tamamlayıcı notlarında açıklamaktadır.

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olan yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, notlarda açıklanır. Kaynak aktarımını gerektiren durumun muhtemel olması halinde ise koşullu yükümlülükler finansal tablolara yansıtılır. Koşullu varlıklar gerçekleştiklerinde veya ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda muhasebeleştirilmemektedir. Aksi durumda, koşullu varlıklar sadece notlarda açıklanmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.7.4. Kira ödemeleri

Faaliyet kiralamaları kapsamında yapılan ödemeler kira süresince doğrusal yöntemle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.7.5. Hasılat

Hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan Pasific Alternative Asset Management Company LLC'den elde edilen hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılat, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinde Hasılat" hükümleri uyarınca, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. İşlem bedeli, işletmenin, üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar hariç, taahhüt ettiği malı müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Şirket, mal ve hizmetlerin kontrolünü müşterilere devrettiği zaman ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolara yansıtır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıllık hesap döneminde, hizmetlerin yerine getirilmesinden elde edilen hasılat, Şirket'in tüm önemli risk ve getirileri alıcıya devretmesi ve mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir yönetsel katılımının ve hizmetler üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi, işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi üzerine elde edilen veya elde edilebilecek net bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınmıştır.

Şirket, TFRS 15'i kümülatif etki yöntemiyle uygulamıştır. Bu nedenle, karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenmemiş ve TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve TMS 18 "Hasılat" hükümlerine göre raporlanmaya devam edilmiştir. TFRS 15'in uygulanmaya başlanmasının önemli bir etkisinin olmamasından dolayı herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

Hasılat, TFRS 15 uyarınca, aşağıdaki beş aşamalı model kapsamında finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

1. Müşteri ile yapılan sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme, ancak yasal olarak uygulanabilir olması, tahsilatı gerçekleştirilebilir olması, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşullarının tanımlanabilir olması, özü itibarıyla ticari nitelikte olması ve taraflarca onaylanmış ve yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmiş olması şartlarının tümünün yerine getirilmesi durumunda TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Aynı müşteri (veya bu müşterinin ilişkili tarafları) ile aynı veya yakın zamanlarda yapılan en az iki sözleşme, tek bir ticari amaç için paket halinde müzakere edildiğinde veya ödenecek bedelin diğer sözleşme veya sözleşmelerin fiyatına ve edinimine bağlı olması veya taahhüt edilen mal veya hizmetlerin (veya sözleşmelerin her birinde taahhüt edilen bazı mal veya hizmetlerin) tek bir edim yükümlülüğü oluşturması durumunda tek bir sözleşme şeklinde muhasebeleştirilir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Sözleşmedeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" gelirin muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve (a) farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) veya (b) büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

Şirket, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığı belirlenir.

3. Sözleşmedeki işlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediği göz önünde bulundurulur.

Önemli finansman bileşeni

Şirket, taahhüt edilen mal veya hizmetlerin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için taahhüt verilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez. Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin 12 aydan fazla olmayacağı kanaatindedir.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar, krediler veya benzeri, değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin sözleşmede var olup olmadığını tespit eder.

4. İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması

Farklı mal veya hizmetlerin tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmenin toplam bedeli, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Mal ve hizmet satışlarından kaynaklanan hasılat

Edim yükümlülüğünün zaman içinde yerine getirilmediği durumlarda, hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolü müşteriye transfer edildiği zaman muhasebeleştirilir. Mal ve hizmetlerin maliyeti, ilgili hasılat kaydedildiği anda gider olarak kaydedilir.

Zamana yayılı hasılat

Aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde hasılat zamana yayılı olarak muhasebeleştirilir:

- müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi
- işletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi
- işletmenin yerine getirdiği yükümlülüğün, kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve işletmenin o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması

Zamana yayılı olarak ifa edilen her bir edim yükümlülüğü için işletme bu edim yükümlülüğünün tamamen ifasına yönelik ilerlemeyi ölçerek, hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. İlerlemeyi ölçmekten amaç, işletmenin taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin kontrolünün, ölçüm tarihi itibarıyla, müşteriye devrine ilişkin performansını (başka bir ifadeyle, işletmenin yerine getirmiş olduğu edim yükümlülüklerini) göstermektir.

İşletme zamana yayılı her bir edim yükümlülüğü için tek bir ilerleme ölçüm yöntemi uygular ve bu yöntemi tutarlı bir şekilde benzer edim yükümlülüklerine ve benzer şartlarda uygular. Her raporlama dönemi sonunda, işletme yerine getirilen zamana yayılı edim yükümlülüğünün tamamen ifasına yönelik ilerlemeyi yeniden ölçer. Uygun ilerleme ölçüm yöntemleri çıktı ve girdi yöntemlerini kapsar. Uygun ilerleme ölçüm yönteminin tespitinde, işletme, müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği mal veya hizmetin niteliğini dikkate alır.

İşletme bir ilerleme ölçüm yöntemini uygularken, kontrolünü müşterisine devretmediği mal veya hizmetleri ilerleme ölçümü dışında bırakır. Tersine olarak, işletme edim yükümlülüğünü yerine getirirken kontrolünü müşteriye devrettiği mal veya hizmetleri ilerleme ölçümüne dâhil eder.

İşletme, yalnızca edim yükümlülüğünün tamamen ifasına yönelik ilerlemeyi makul bir biçimde ölçebildiği durumda, zamana yayılı olarak yerine getirilen bir edim yükümlülüğüne karşılık gelen hasılatı finansal tablolara alır. Uygun bir ilerleme ölçüm yönteminin tatbiki için gerek duyulan güvenilir bilgilere sahip olmadığı durumda, işletme bir edim yükümlülüğünün tamamen ifasına yönelik ilerlemeyi makul bir şekilde ölçemez. Bazı durumlarda (örneğin bir sözleşmenin ilk aşamalarında), işletme bir edim yükümlülüğünün sonucunu makul bir şekilde ölçemeyebilir; ancak edim yükümlülüğünü yerine getirirken katlandığı maliyetleri karşılamayı bekler. Bu gibi durumlarda, işletme edim yükümlülüğünün sonucunu makul bir şekilde ölçebileceği zamana kadar, hasılatı sadece katlandığı maliyetler ölçüsünde finansal tablolara alır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Zaman içerisinde şartlar değiştikçe, işletme edim yükümlülüğünün ifasındaki değişimi yansıtmak amacıyla ilerleme ölçümünü günceller. İşletmenin ilerleme ölçümündeki bu gibi değişiklikler, TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” uyarınca muhasebe tahmininde bir değişiklik olarak muhasebeleştirilir.

Maliyetin beklenen ekonomik faydayı aşması

Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda, TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” uyarınca karşılık ayrılmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verildiği takdirde, sözleşme değişikliği ayrı bir sözleşme olarak kabul edilir.

Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirilir. Sözleşmede yapılan değişiklik ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirilerek muhasebeleştirilir.

2.7.6. Maliyet ve giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet giderleri, ilgili giderlerin olduğu anda kaydedilirler. Mal ve hizmetlerin maliyeti, ilgili hasılat kaydedildiği anda gider olarak kaydedilir.

2.7.7. Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Finansman gelirleri esas olarak kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansman giderleri esas olarak kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.7.8. Pay başına kazanç

Döneme ait pay başına kazanç hesaplaması, dönem karından ve zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının zaman ağırlıklı bir faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır.

Türkiye’deki şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları bedelsiz hisse yolu ile artırmaktadır. Bu bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamasında ihraç edilmiş hisse olarak değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.7.9. Vergi

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi, işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir içinde kaydedilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibariyle yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden tahmin edilen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında kullanılan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine vergi etkilerinin hesaplanması ile belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibariyle, geçici farkların geri çevrileceği tarihlerde yürürlükte olacak veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmaktadır.

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını dikkate almaktadır. Şirket, vergi kanunu ve geçmiş tecrübelerine dayanarak yaptığı değerlendirmede, vergi incelemesinden geçmemiş dönemler için vergi karşılıklarının yeterli olduğuna inanmaktadır. Bu değerlendirme, gelecek ile ilgili birçok mesleki kanaat içeren tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket'in vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili değerlendirmesini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda, vergi yükümlülüğündeki söz konusu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Ödenecek cari vergi tutarları, peşin ödenen vergi tutarlarıyla netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıkları ile cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması ve ertelenmiş vergilerin aynı vergi idaresi ile ilgili olması durumunda netleştirilir.

2.7.10. Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönem kar veya zararına yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

2.7.11. İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, söz konusu taraf, işletme ile ilişkili sayılır.

(a) Tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) işletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- (ii) işletme üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) işletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) tarafın, işletmenin bir iştiraki olması;
- (c) tarafın, işletmenin ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) tarafın, işletmenin veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.7.12. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7.13. Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

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

İşletme faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları 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.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2018	2017
Kasa	760	1,576
Bankalar		
- vadesiz mevduat	1,228,811	1,185,848
	1,229,571	1,187,424

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 1,228,738 TL tutarındaki kısmı Amerika Birleşik Devletleri Doları ("ABD\$") bazında olup 233,560 ABD\$ tutarındadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 1,185,024 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 314,172 ABD\$ tutarındadır.

4. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, peşin ödenmiş giderler, 33,401 TL tutarında peşin ödenen personel sağlık sigortası primlerinden ve 885 TL tutarında diğer peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 25,404 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler, peşin ödenen personel sağlık sigortası primlerinden oluşmaktadır.

5. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

	2018	2017
Vergi, harç ve diğer kesintiler	105,001	62,351
Sosyal güvenlik kesintileri	11,526	20,493
Diğer	106	-
	116,633	82,844

6. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler, 2018 yılındaki çalışmaları dolayısıyla personele 2019 yılında ödenecek personel gider karşılığından oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler kira gider karşılığından oluşmaktadır.

7. İLİŞKİLİ TARAFLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Pacific Alternative Asset Management Company LLC	577,858	133,804
	577,858	133,804

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 5,995,322 tutarındaki diğer dönen varlıklar, personel gider karşılığı (Not 6) ile ilgili olarak Pacific Alternative Asset Management Company LLC'ye ("PAAMCO LLC") fatura edilecek hizmet gelir karşılığından oluşmaktadır.

1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde, Şirket, PAAMCO LLC'den 7,929,325 TL (2017: 821,940 TL) tutarında hizmet geliri elde etmiştir.

8. GELİR VERGİSİ

Kurumlar vergisi, ticari kazanç vergi mevzuatı gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve ticari kazançtan vergi mevzuatında belirtilen istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket %22 (2017: %20) oranında kurumlar vergisine tabidir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında, kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilciliği aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen temettüleri için gelir vergisi stopajı yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettüleri %15 oranında gelir vergisi stopajına tabidir. Karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Türk vergi mevzuatına göre, mali zararlar ileriye yönelik olarak 5 yıl süreyle taşınabilmektedir. Türkiye'de vergi değerlendirmesi ile ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamelerin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları sonucunda yeniden tarhiyat yapabilirler. Kurumlar, ilgili muhasebe dönemini izleyen dördüncü ayın 25. günü sonuna kadar kurumlar vergisi beyannamesini vergi idaresine vermekle yükümlüdür.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefleri, ilişkili taraflar ile emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilmiş bedel veya fiyatlar üzerinden mal veya hizmet alım veya satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu ve buna benzer transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımları kurumlar vergisi bakımından kanunen kabul edilmeyen gider olarak nitelendirilir.

8.1 Dönem karı vergi yükümlülükleri

Türk vergi mevzuatına göre, yıl içinde gelir vergisi ve benzerleri için yapılan ödemeler yıla ait nihai cari dönem gelir vergisi yükümlülüğünden mahsup edilir. Dolayısıyla, cari dönem vergi gideri finansal durum tablosunda görünen nihai vergi yükümlülüğüne eşit değildir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık tarihleri itibariyle, dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(144,588)	(31,960)
Peşin ödenen vergiler	186,031	2,191
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar (Dönem karı vergi yükümlülüğü)	41,443	(29,769)

8.2 Gelir vergisi

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Cari dönem kurumlar vergisi	(144,588)	(31,960)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(129,439)	9,533
Toplam vergi gideri	(274,027)	(22,427)

8.3 Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, TMS'ye göre hazırlanan mali tablolar ile vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolar arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Bu farklar, TMS'ye göre ve vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda bazı gelirlerin ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergiye tabi olmasından kaynaklanmaktadır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında, kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 oranı kullanılarak ve geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

31 Aralık tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü) aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Hizmet gelir karşılığı (Not 7)	(1,318,970)	-
Personel gider karşılığı (Not 6)	1,199,064	-
Maddi olmayan duran varlıklar	-	9,533
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	(119,906)	9,533

9. SERMAYE

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle, Şirket'in ödenmiş sermayesi 1,000,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 1,000,000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in hisselerinin tümü PAAMCO Miren Limited'e ait bulunmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2,500,000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerde 2,500,000 hisseye bölünmüştür. Kayıtlı sermaye tavanı izni 2016 – 2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

10. HASILAT

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, 7,929,325 TL (2017: 821,940 TL) tutarındaki hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan PAAMCO LLC'den elde edilen portföy yönetimi ile ilgili hizmet gelirlerinden oluşmaktadır.

11. SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Personel giderleri	6,386,998	432,527
Danışmanlık ve denetim giderleri	308,436	156,134
Aidat ve üyelik giderleri	86,887	115,854
Kira giderleri	234,657	48,848
Diğer genel yönetim giderleri	144,795	40,403
	7,161,773	793,766

12. FİNANSMAN GELİRLERİ

	2018	2017
Kur farkları	884,021	200,019
	884,021	200,019

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

	2018	2017
Kur farkları	406,290	116,536
	406,290	116,536

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, ortaklara ait dönem karının söz konusu dönemdeki mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adetine bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	2018	2017
Net dönem karı	971,256	89,230
Çıkarılmış hisse sayısının ağırlıklı ortalaması	1,000,000	1,000,000
Pay başına kazanç	0,9713	0,0892

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, faaliyetlerini sürdürürken kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve sermaye riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risklerin yönetimi, yönetim kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejiler doğrultusunda, Şirket yönetiminin sorumluluğu altındadır.

(a) Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve bankalardaki mevduat hesaplarından doğmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalar mevduatı
	Ticari alacaklar İlişkili taraflar	Diğer taraflar	Diğer alacaklar İlişkili taraflar	Diğer taraflar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	577,858	-	-	726	1,228,811
- Azami riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	577,858	-	-	726	1,228,811
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerın güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalar mevduatı
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	133,804	-	-	726	1,185,848
- Azami riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	133,804	-	-	726	1,185,848
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerinin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(b) Likidite riski

Likidite riski bir işletmenin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve nakit benzerlerini tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip etmekte, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerini eşleştirmeye çalışmakta ve faaliyetlerden yaratılan fonların ve kısa ve uzun vadeli borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetmeyi amaçlamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerin orijinal sözleşme vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Finansal yükümlülükler	Toplam	Orijinal sözleşme vadeleri			
		3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 – 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Krediler	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	4,449	4,449	-	-	-
Diğer borçlar	116,633	116,633	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	-	-	-
	<u>121,082</u>	<u>121,082</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

PAAMCO MİREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerin orijinal sözleşme vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>	<u>Orijinal sözleşme vadeleri</u>			
		<u>3 aydan kısa</u>	<u>3 - 12 ay arası</u>	<u>1 – 5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Krediler	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	82,844	82,844	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	-	-	-
	<u>82,844</u>	<u>82,844</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) Piyasa riski

Piyasa riski, döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler ve diğer finansal sözleşmelerin piyasa fiyatlarında meydana gelecek değişimlerin Şirket'i olumsuz olarak etkilemesi riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir parametreler dahilinde yönetir ve kontrol ederken en uygun getiriye elde etmektir.

(i) Kur riski

Kur riski, finansal araçların değerlerinin döviz kurlarındaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmasından doğan risktir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 1,228,738 TL (2017: 1,185,024 TL) tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 233,560 ABD\$ (2017: 314,172 ABD\$) tutarındadır.

(ii) Faiz oranı riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in önemli tutarda değişken faizli finansal varlıkları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Şirket, faiz oranlarının değişmesinden kaynaklanabilecek faiz oranı riskine maruz kalmamıştır.

(d) Sermaye riski

Şirket'in temel amacı, hissedarlarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket, sermaye yeterliliğini SPK'nin Seri V, No. 34 "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde takip etmektedir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Eğer varsa, kote edilmiş piyasa fiyatı bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazındaki finansal varlıklar ve yükümlülükler finansal tabloların hazırlandığı günde geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmektedir.

Şirket'in finansal durum tablosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Makul (rayiç) değer

Makul bedel, bir finansal aracın, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal araçların değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Alacakların, eğer varsa, şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari ve diğer borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.