

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

İÇİNDEKİLER

Özet finansal durum tablosu
Özet kapsamlı gelir tablosu
Özet özkaynaklar değişim tablosu
Özet nakit akış tablosu
Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.320.903	1.229.571
Ticari Alacaklar		174.673	577.858
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8	174.673	577.858
Diğer Alacaklar		32.147	726
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		32.147	726
Peşin Ödenmiş Giderler	4	76.533	34.286
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	-	41.443
Diğer Dönen Varlıklar	8	-	5.995.322
Toplam Dönen Varlıklar		2.604.256	7.879.206
Duran Varlıklar			
Ertelenen Vergi Varlığı	9	-	-
Toplam Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		2.604.256	7.879.206
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		11.680	4.449
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	11.680	4.449
Diğer Borçlar		130.854	116.633
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	130.854	116.633
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	9	6.122	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	-	5.450.292
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		148.656	5.571.374
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	-	119.906
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	119.906
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	10	1.200.000	1.000.000
Geçmiş Yıllar Karları		987.926	216.670
Dönem Net Karı		267.674	971.256
Toplam Özkaynaklar		2.455.600	2.187.926
TOPLAM KAYNAKLAR		2.604.256	7.879.206

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2019 - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2019 - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	2.006.898	521.121	1.378.290	462.189
Satışların Maliyeti	12	(1.838.716)	(477.987)	(1.206.324)	(420.172)
Brüt Kar		168.182	43.134	171.966	42.017
Genel Yönetim Giderleri		-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		22.829	22.829	37	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı		191.011	65.963	172.003	42.017
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		191.011	65.963	172.003	42.017
Finansman Gelirleri	13	626.380	116.545	852.260	606.675
Finansman Giderleri (-)	14	(470.251)	(148.283)	(135.313)	(135.302)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		347.140	34.225	888.950	513.390
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(79.466)	(7.599)	(205.830)	(113.036)
- Dönem Vergi Gideri	9	(199.372)	(7.599)	(196.297)	(113.036)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	9	119.906	-	(9.533)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		267.674	26.626	683.120	400.354
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-	-	-	-
DÖNEM KARI		267.674	26.626	683.120	400.354
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		-	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		267.674	26.626	683.120	400.354

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2019 - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler Aktüeryal Kayıp (Kazanç)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı	
1 Ocak 2018 tarihi itibariyle bakiyeler	1.000.000	-	-	127.440	89.230	1.216.670
Geçmiş yıl karlarına transfer				89.230	(89.230)	-
Dönem zararı					683.120	683.120
30 Eylül 2018 tarihi itibariyle bakiyeler	1.000.000	-	-	216.670	683.120	1.899.790
1 Ocak 2019 tarihi itibariyle bakiyeler	1.000.000	-	-	216.670	971.256	2.187.926
Geçmiş yıl karlarına transfer				971.256	(971.256)	-
Sermaye artışı	200.000			(200.000)		-
Dönem karı					267.674	267.674
30 Eylül 2019 tarihi itibariyle bakiyeler	1.200.000	-	-	987.926	267.674	2.455.600

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2019 - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem net karı	267.674	683.120
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin dönem net karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Vergi ile ilgili düzeltmeler	79.466	132.836
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişleri	347.140	815.956
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari ve diğer alacaklar	371.764	(186.658)
Peşin ödenmiş giderler	(42.247)	(40.179)
Diğer dönen varlıklar	5.995.322	-
Ticari ve diğer borçlar	21.452	6.212
Ödenen gelir vergisi	(151.807)	(29.769)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(5.450.292)	(27.608)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	1.091.332	537.954
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	1.091.332	537.954
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.229.571	1.187.424
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	2.320.903	1.725.378

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar**Sayfa No.**

1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6
2	Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları	6
3	Nakit ve nakit benzerleri	12
4	Peşin ödenmiş giderler	12
5	İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	12
6	İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	13
7	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13
8	İlişkili taraflar	13
9	Gelir vergisi	14
10	Sermaye	15
11	Hasılat	16
12	Satışların maliyeti	16
13	Finansman gelirleri	16
14	Finansman giderleri	16
15	Finansal araçlar	17
16	Finansal araçlar - Gerçeğe uygun değer açıklamaları	20

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 2’dir (31 Aralık 2018: 3).

2. ÖZET 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 özet 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 (“KGG”) 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.

İşletmeler, TMS 34 hükümlerine uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, ara dönemlerde özet finansal tablolar hazırlamayı tercih etmiştir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tabloların içermesi gerekli olan açıklamalar ve dipnotların tamamını içermemektedir. Bu nedenle, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2018 tarihli yıllık finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

İlişikteki özet finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, TMS 34 uyarınca doğru sunum yapılabilmesi amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9. maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ni uygun olarak hazırlanmaktaydı. 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" ve TFRS 16 "Kiralamalar" standartları çerçevesinde Nisan 2019'da güncellenmiş ve mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmıştır. İlişikteki özet finansal tablolar 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in yetkili kurullarının ve ilgili yasal kuruluşların ilişikteki özet finansal tabloları düzeltme hakkı bulunmaktadır.

2.2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

İşletmenin sürekliliği

İlişikteki özet finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

İşlevsel ve raporlama para birimi

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

Ölçüm esasları

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

Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve finansal performans trendlerinin tespitine olanak sağlamak üzere, özet finansal tabloların önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanması gerekmektedir. Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ve 1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet özkaynaklar değişim tablosu ve özet nakit akış tablosunu 1 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet özkaynaklar değişim tablosu ve özet nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli olduğu durumlarda, cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Muhasebe politikalarında değişiklikler

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

2.3. Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler ve yorumlar

(a) 2019 yılında geçerli hale gelmiş yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, önceki yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, değişiklikler veya yorumlar aşağıda özetlenmiştir. Şirket, bu standartlar, değişiklikler ve yorumlardan kendisi ile ilgili olanları uygulamıştır.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

KGK, 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. Değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

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 itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere, iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”

Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoğa alınmasını gerektirmektedir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

2015 – 2017 Dönemi Yıllık İyileştirmeler

KGK, 2015 – 2017 dönemine ilişkin olarak aşağıdaki iyileştirmeleri yayımlamıştır.

TMS 12 “Gelir Vergileri”: TMS 12, temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak 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.

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

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

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla yayınlanmış, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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. 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 1 “Finansal Tabloların Sunumu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar”

Değişikliklerin amacı, önemlilik tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. 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.

TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”

TFRS 3’de yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. 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.

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
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”

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

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.

2.5. 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.

2.6. 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.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	1,061	760
Bankalar		
- vadesiz mevduat	56,202	1,228,811
- vadeli mevduat	2,263,640	-
	2,320,903	1,229,571

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 55,807 TL tutarındaki kısmı Amerika Birleşik Devletleri Doları ("ABD\$") bazında olup 9,861 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 400,000 ABD\$ tutarındadır. Vadeli mevduat hesaplarının yıllık faiz oranı %1 olup, bu hesapların en son vadesi 18 Ekim 2019'dur.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 1,228,738 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 233,560 ABD\$ tutarındadır.

4. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kira	22,812	-
Personel sağlık sigortası primleri	28,287	33,401
Üyelik aidatı	6,021	-
Finansal faaliyet harcı	19,413	-
Diğer	-	885
	76,533	34,286

5. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Satıcılara cari hesap borçları	11,680	4,449
	11,680	4,449

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Vergi, harç ve diğer kesintiler	118,291	105,001
Sosyal güvenlik kesintileri	12,563	11,526
Diğer	-	106
	130,854	116,633

7. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gider tahakkukları	-	5,450,292
	-	5,450,292

8. İLİŞKİLİ TARAFLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Paamco Prisma LLC	174,673	577,858
	174,673	577,858

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Paamco Prisma LLC'den (önceki adı: Pasific Alternative Asset Management Company LLC) 2,006,898 TL tutarında hizmet geliri elde edilmiştir. 1 Temmuz 2019 – 30 Eylül 2019 ara hesap döneminde, Paamco Prisma LLC'den 521,121 TL tutarında hizmet geliri elde edilmiştir.

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Paamco Prisma LLC'den 1,378,290 TL tutarında hizmet geliri elde edilmiştir. 1 Temmuz 2018 – 30 Eylül 2018 ara hesap döneminde, Paamco Prisma LLC'den 462,189 TL tutarında hizmet geliri elde edilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, 5,995,322 tutarındaki diğer dönen varlıklar, personel gider karşılığı (Not 7) ile ilgili olarak Paamco Prisma LLC'ye fatura edilecek hizmet gelir karşılığından oluşmaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

9. GELİR VERGİSİ

Kurumlar vergisi, ticari kazançta vergi mevzuatı gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve ticari kazançtan vergi mevzuatında belirtilen istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket %22 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 temettüller için gelir vergisi stopajı yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettüller %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.

9.1 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. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(199,372)	(144,588)
Peşin ödenen vergiler	193,250	186,031
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar (Dönem karı vergi yükümlülükleri)	(6,122)	41,443

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

9.2 Gelir vergisi

1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019 ve 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 dönemlerinde, kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019	1 Temmuz 2019 - 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018
Cari dönem kurumlar vergisi	(199,372)	(7,599)	(196,297)	(113,036)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	119,906	-	(9,533)	-
Toplam vergi geliri (gideri)	(79,466)	(7,599)	(205,830)	(113,036)

9.3 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, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, geçerli vergi oranı kullanılarak hesaplanmış ertelenmiş vergi varlığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hizmet gelir karşılığı	-	(1,318,970)
Personel gider karşılığı	-	1,199,064
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	-	(119,906)

10. SERMAYE

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 1,200,000 TL (31 Aralık 2018: 1,000,000 TL) olup, her biri 1 TL değerinde 1,200,000 adet (31 Aralık 2018: 1,000,000 adet) hisseden oluşmaktadır. Şirket'in hisselerinin tümü PAAMCO Miren Limited'e ait bulunmaktadır.

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

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARI İLE VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

11. HASILAT

1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 ara hesap döneminde, 2,006,898 TL (2018: 1,378,290 TL) tutarındaki hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan Paamco Prisma LLC'den elde edilen portföy yönetimi ile ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

1 Temmuz 2019 – 30 Eylül 2019 ara hesap döneminde, 521,121 TL (2018: 462,189 TL) tutarındaki hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan Paamco Prisma LLC'den elde edilen portföy yönetimi ile ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

12. SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2019	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018
Personel giderleri	1,121,665	284,675	649,864	225,005
Danışmanlık ve denetim giderleri	303,219	58,973	227,378	74,284
Finansal faaliyet harcı	61,825	22,999	47,069	15,689
Aidat ve üyelik giderleri	21,142	4,656	19,650	8,696
Kira giderleri	205,313	68,438	166,801	66,693
Diğer	125,552	38,246	95,562	29,805
	1,838,716	477,987	1,206,324	420,172

13. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019	1 Temmuz 2019 - 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018
Kur farkları	555,228	103,515	852,260	606,675
Faiz geliri	71,152	13,030	-	-
	626,380	116,545	852,260	606,675

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019	1 Temmuz 2019 - 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018
Kur farkları	470,251	148,283	135,313	135,302
	470,251	148,283	135,313	135,302

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 bulundurmamak, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski esas olarak bankalardaki mevduat hesaplarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2019 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	174,673	-	-	32,147	2,319,842
- Azami riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	174,673	-	-	32,147	2,319,842
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 değer güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2018 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	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 değer in 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.

30 Eylül 2019 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	11,680	11,680	-	-	-
Diğer borçlar	130,854	130,854	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	-	-	-
	<u>142,534</u>	<u>142,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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>

(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 getiriyi elde etmektir.

(i) Kur riski

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 55,807 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 9,861 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 400,000 ABD\$ tutarındadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 1,228,738 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 233,560 ABD\$ tutarındadır.

(ii) Faiz oranı riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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'nın Seri V, No. 34 "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde takip etmektedir.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2019 – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 özet 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 özet finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzerlerinin kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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