

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

İÇİNDEKİLER

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



Grant Thornton

**Eren Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**
Maslak, Eski Büyükdere Cad.
No:14 Kat:10
34396 Sarıyer/İstanbul, Turkey
+90 212 373 00 00
+90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

PAAMCO MIREN Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34") hükümlerine uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 13 Ağustos 2020

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

Yasar Emin Istan
Sorumlu Ortak, Başdenetçi



Park Plaza, Reşitpaşa Mahallesi
Eski Büyükdere Caddesi No. 14, Kat 10
Maslak, İstanbul

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1,485,639	1,957,233
Ticari Alacaklar		1,502,950	718,508
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1,502,950	718,508
Diğer Alacaklar		726	726
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		726	726
Peşin Ödenmiş Giderler	4	73,204	46,191
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	8	-	31,420
Toplam Dönen Varlıklar		3,062,519	2,754,078
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar		15,925	-
Toplam Duran Varlıklar		15,925	-
TOPLAM VARLIKLAR		3,078,444	2,754,078
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		22,664	6,707
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	5	22,664	6,707
Diğer Borçlar		111,118	161,006
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	6	111,118	161,006
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	8	6,982	-
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		140,764	167,713
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	9	1,200,000	1,200,000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		1,386,365	987,926
Dönem Net Karı/Zararı		351,315	398,439
Toplam Özkaynaklar		2,937,680	2,586,365
TOPLAM KAYNAKLAR		3,078,444	2,754,078

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2020 - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan 2019 - 30 Haziran 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	1,151,710	626,473	1,485,777	654,144
Satışların Maliyeti	11	(1,076,365)	(585,489)	(1,360,729)	(604,698)
Brüt Kar		75,345	40,984	125,048	49,446
Genel Yönetim Giderleri		-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		75,345	40,984	125,048	49,446
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		75,345	40,984	125,048	49,446
Finansman Gelirleri	12	444,811	207,373	509,835	194,584
Finansman Giderleri (-)	13	(69,574)	(67,992)	(321,968)	(79,452)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		450,582	180,365	312,915	164,578
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(99,267)	(39,752)	(71,867)	(38,477)
- Dönem Vergi Gideri	8	(99,267)	(39,752)	(191,773)	(38,477)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	8	-	-	119,906	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		351,315	140,613	241,048	126,101
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-	-	-	-
DÖNEM KARI		351,315	140,613	241,048	126,101
DIĞER 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		-	-	-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		351,315	140,613	241,048	126,101

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2020 - 30 HAZİRAN 2020 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	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı (Zararı)	
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					241,048	241,048
30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bakiyeler	1,200,000	-	-	987,926	241,048	2,428,974
1 Ocak 2020 tarihi itibariyle bakiyeler	1,200,000	-	-	987,926	398,439	2,586,365
Geçmiş yıl karlarına transfer				971,256	(971,256)	-
Dönem karı					351,315	351,315
30 Haziran 2020 tarihi itibariyle bakiyeler	1,200,000	-	-	1,959,182	(221,502)	2,937,680

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PAAMCO MIREN PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2020 - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem net karı	351,315	241,048
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin dönem net karı/zararı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Amortisman gideri	2,278	-
Vergi ile ilgili düzeltmeler	38,402	(79,825)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi	391,995	161,223
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Ticari alacaklar	(784,442)	(96,536)
Peşin ödenmiş giderler	(27,013)	(25,859)
Diğer dönen varlıklar	-	5,995,322
Ticari ve diğer borçlar	(33,931)	62,592
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	(5,450,292)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)	(453,391)	646,450
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Maddi duran varlık alımları	(18,203)	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(18,203)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	(471,594)	646,450
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1,957,233	1,229,571
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	1,485,639	1,876,021

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	10
4	Peşin ödenmiş giderler	11
5	İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	11
6	İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	11
7	İlişkili taraflar	12
8	Gelir vergisi	12
9	Sermaye	14
10	Hasılat	14
11	Satışların maliyeti	14
12	Finansman gelirleri	14
13	Finansman giderleri	15
14	Finansal araçlar	15
15	Finansal araçlar - Gerçeğe uygun değer açıklamaları	18
16	Diğer	18

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 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 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 2'dir (31 Aralık 2019: 2).

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1. Özet 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 (“KGGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (“TFRS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) 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 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 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 2019 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.

İlişikteki özet 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'nin güncellenmiş hali olan 2109 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ve 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet özkaynaklar değişim tablosu ve özet nakit akış tablosunu 1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 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.

Muhasebe politikalarında değişiklikler

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.3. Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler ve yorumlar

(a) 2020 yılında geçerli hale gelmiş yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren altı 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, değişiklikler veya yorumlar aşağıda özetlenmiştir. Şirket, bu standartlar, değişiklikler ve yorumlardan kendisi ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

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

TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” ve TFRS 9 “Finansal Araçlar”

TMS 39, TFRS 7 ve TFRS 9'da değişiklikler yapan “Gösterge Faiz Oranı Reformu” KGK tarafından Aralık 2019'da yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikler, TMS 39 ve TFRS 9'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde aşağıdaki dört temel konuda istisna sağlanmıştır.

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm
- İleriye yönelik değerlendirmeler
- Geriye yönelik değerlendirmeler
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleri

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

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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. 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 etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”

KGK, 12 Mart 2020’de, TMS 1’de değişiklikleri yayımlamıştır. Değişiklikler, yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” hükümlerine göre geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklikler, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. 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 katkılarında 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 izin verilmektedir.

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.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.5. Muhasebe tahminleri ve hatalar

Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların TFRS'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.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kasa	821	1,060
Bankalar		
- vadesiz mevduat	116,378	55,309
- vadeli mevduat	1,368,440	1,900,864
	1,485,639	1,957,233

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 116,020 TL tutarındaki kısmı Amerika Birleşik Devletleri Doları (“ABD\$”) bazında olup 16,956 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 200,000 ABD\$ tutarındadır. Vadeli mevduat hesaplarının yıllık faiz oranı %0.10 olup, bu hesapların en son vadesi 13 Temmuz 2020’dir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 55,006 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 9,260 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 320,000 ABD\$ tutarındadır. Vadeli mevduat hesaplarının yıllık faiz oranı %0.50 olup, bu hesapların en son vadesi 26 Ocak 2020’dir.

4. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Personel sağlık sigortası primleri	18,424	46,191
Üyelik aidatları	7,187	-
Finansal faaliyet harcı	47,593	-
	73,204	46,191

5. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Satıcılara cari hesap borçları	22,664	6,707
	22,664	6,707

6. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Vergi, harç ve diğer kesintiler	99,661	150,080
Sosyal güvenlik kesintileri	11,457	10,926
	111,118	161,006

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAFLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Paamco Prisma LLC	1,502,950	718,508
	1,502,950	718,508

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, Paamco Prisma LLC'den 1,151,710 TL (2019: 1,485,777 TL) tutarında hizmet geliri elde edilmiştir.

1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020 döneminde, Paamco Prisma LLC'den 626,473 TL (2019: 654,144 TL) tutarında hizmet geliri elde edilmiştir.

8. 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 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, 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 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 dağıtımını 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 sonuna kadar kurumlar vergisi beyannamesini vergi idaresine vermekle yükümlüdür.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, dönem karı vergi yükümlükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(99,267)	(236,343)
Peşin ödenen vergiler	92,285	267,763
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar (Dönem karı vergi yükümlülükleri)	(6,982)	31,420

8.2 Gelir vergisi

1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020 ve 1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019 dönemlerinde, kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019	1 Nisan 2019 - 30 Haziran 2019
Cari dönem kurumlar vergisi	(99,267)	(39,752)	(191,773)	(38,477)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	-	-	119,906	-
Toplam vergi geliri (gideri)	(99,267)	(39,752)	(71,867)	(38,477)

8.3 Ertelenmiş vergi

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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

9. SERMAYE

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle, Şirket'in ödenmiş sermayesi 1,200,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 1,200,000 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.

10. HASILAT

1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 ara hesap döneminde, 1,151,710 TL (2019: 1,485,777 TL) tutarındaki hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan Paamco Prisma LLC'den elde edilen portföy yönetimi ile ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

1 Nisan 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde, 626,473 TL (2019: 654,144 TL) tutarındaki hasılat, Şirket'in ilişkili taraflarından biri olan Paamco Prisma LLC'den elde edilen portföy yönetimi ile ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

11. SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019	1 Nisan 2019 - 30 Haziran 2019
Personel giderleri	565,979	281,782	836,990	282,473
Danışmanlık ve denetim giderleri	212,266	159,745	244,246	177,145
Finansal faaliyet harcı	47,592	23,796	38,826	19,413
Aidat ve üyelik giderleri	19,471	3,594	16,486	10,843
Kira giderleri	146,251	73,126	136,875	68,437
Diğer	84,806	43,446	87,306	46,387
	1,076,365	585,489	1,360,729	604,698

12. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019	1 Nisan 2019 - 30 Haziran 2019
Faiz geliri	6,748	1,605	58,122	51,926
Kur farkları	438,063	205,768	451,713	142,658
	444,811	207,373	509,835	194,584

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2020 - 30 Haziran 2020	1 Nisan 2020 - 30 Haziran 2020	1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019	1 Nisan 2019 - 30 Haziran 2019
Kur farkları	69,574	67,992	321,968	79,452
	69,574	67,992	321,968	79,452

14. FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, faaliyetlerini sürdürürken esas olarak 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 doğmaktadır.

30 Haziran 2020 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 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1,502,950	-	-	726	1,484,818
- Azami riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1,502,950	-	-	726	1,484,818
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	-	-	-	-	-

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Alacaklar</u>				<u>Bankalar mevduatı</u>
	<u>Ticari alacaklar</u>		<u>Diğer alacaklar</u>		
	<u>İlişkili taraflar</u>	<u>Diğer taraflar</u>	<u>İlişkili taraflar</u>	<u>Diğer taraflar</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	718,508	-	-	726	1,956,173
- Azami riskin güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	718,508	-	-	726	1,956,173
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.

30 Haziran 2020 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	22,664	22,664	-	-	-
Diğer borçlar	111,118	111,118	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	-	-	-
	<u>133,782</u>	<u>133,782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 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	6,707	6,707	-	-	-
Diğer borçlar	161,006	161,006	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	-	-	-
	<u>167,713</u>	<u>167,713</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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in Paamco Prisma LLC'den alacağı ABD\$ bazındadır ve 219,659 ABD\$ (31 Aralık 2019: 120,957 ABD\$) tutarındadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 116,020 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 16,956 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 200,000 ABD\$ tutarındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadesiz mevduatın 55,006 TL tutarındaki kısmı ABD\$ bazında olup 9,260 ABD\$ tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduat ABD\$ bazındadır ve 320,000 ABD\$ tutarındadır.

(ii) Faiz oranı riski

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in önemli tutarda değişken faizli finansal varlıkları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Şirket, faiz oranlarının değişmesinden kaynaklanabilecek faiz oranı riskine maruz kalmamıştır.

PAAMCO MIREN
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA VE
1 OCAK 2020 – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

(e) 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.

15. 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 benzerleri ile ilişkili taraflardan ticari alacakların 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.

16. DİĞER

Hali hazırda, COVID-19 salgını nedeniyle Dünya Sağlık Örgütü tarafından "Pandemi" ilan edilmiştir. Söz konusu durumun tüm dünya piyasalarında olduğu gibi ülkemiz finansal piyasalarında da olumsuzluk yaratması beklenmekte olup, başta devlet otoriteleri tarafından uygulanan kontrol-koruma tedbirleri ve verilen/verilecek olan destekler yoluyla zararların en aza indirilmesi için çalışmalar yürütülmektedir. Mevcut durumun ekonomik koşullarda ciddi bir daralmaya neden olacağı beklenmekle beraber, işletmelerin faaliyetleri ve süreklilikleri üzerindeki etkisi belirsizliğini korumaktadır.