

TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi

İçindekiler

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) | 1 |
| KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| | |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR | |
| Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu | 5-6 |
| Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar | 6-18 |
| Not 3 Bölümlere göre raporlama | 19-21 |
| Not 4 Nakit ve nakit benzerleri | 22 |
| Not 5 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | 23-24 |
| Not 6 Finansal borçlanmalar | 25 |
| Not 7 Ticari alacaklar ve borçlar | 26 |
| Not 8 Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 27-30 |
| Not 9 Maddi duran varlıklar | 31 |
| Not 10 Maddi olmayan duran varlıklar | 32 |
| Not 11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler | 33-35 |
| Not 12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 34-35 |
| Not 13 Diğer dönen / duran varlıklar ve kısa / uzun vadeli yükümlülükler | 35-36 |
| Not 14 Özkaynaklar | 37-38 |
| Not 15 Hasılat ve satışların maliyeti | 39 |
| Not 16 Genel yönetim giderleri | 40 |
| Not 17 Pazarlama giderleri | 40 |
| Not 18 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler | 41 |
| Not 19 Finansman gelirleri ve giderleri | 41 |
| Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri | 42 |
| Not 21 Pay başına (zarar) / kazanç | 42 |
| Not 22 İlişkili taraf açıklamaları | 42-44 |
| Not 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi | 44-51 |
| Not 24 Finansal araçlar | 51 |
| Not 25 Raporlama döneminden sonraki olaylar | 51 |
| Not 26 Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 51 |
| Ek Dipnot Portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü | 52-53 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | | İncelemeden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------------|
| VARLIKLAR | Dipnotlar | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 7,336,003 | 13,418,920 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 3,249,390 | 8,972,836 |
| Ticari alacaklar | 7 | 817,273 | 917,519 |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | 7 | 817,273 | 917,519 |
| Diğer dönen varlıklar | 13 | 3,269,340 | 3,528,565 |
| DURAN VARLIKLAR | | 424,423,197 | 424,235,386 |
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar | 5 | - | 3,379 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 8 | 417,349,539 | 416,877,500 |
| Maddi duran varlıklar | 9 | 420,020 | 432,830 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 10 | 18,990 | 12,755 |
| Diğer duran varlıklar | 13 | 6,634,648 | 6,908,922 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 431,759,200 | 437,654,306 |
| KAYNAKLAR | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 84,788,821 | 81,251,445 |
| Kısa vadeli finansal borçlanmalar | 6 | 71,061,479 | 66,855,656 |
| <i>İlişkili olmayan taraflara finansal borçlar</i> | 6 | 71,061,479 | 66,855,656 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 6 | 12,474,462 | 12,977,899 |
| <i>İlişkili taraflara finansal borçlar</i> | 22 | 4,872,434 | 5,049,346 |
| <i>İlişkili olmayan taraflara finansal borçlar</i> | 6 | 7,602,028 | 7,928,553 |
| Ticari borçlar | 7 | 687,823 | 838,055 |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | 22 | 271,212 | 329,766 |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i> | 7 | 416,611 | 508,289 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 12 | 286,984 | 207,947 |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i> | 12 | 286,984 | 207,947 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 13 | 278,073 | 371,888 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 166,575,161 | 163,503,329 |
| Uzun vadeli borçlanmalar | 6 | 162,243,178 | 159,526,708 |
| <i>İlişkili taraflara finansal borçlar</i> | 22 | 27,911,650 | 28,629,070 |
| <i>İlişkili olmayan taraflara finansal borçlar</i> | | 134,331,528 | 130,897,638 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 12 | 86,958 | 102,270 |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i> | 12 | 86,958 | 102,270 |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler | 13 | 4,245,025 | 3,874,351 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 180,395,218 | 192,899,532 |
| Ödenmiş sermaye | 14 | 150,000,000 | 150,000,000 |
| Pay ihraç primleri | 14 | 593,140 | 593,140 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 14 | 152,670 | 152,670 |
| Kar ve ya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler | 14 | (12,211) | (12,211) |
| <i>Tanımlanmış emeklilik planlarındaki aktüeryal kazançlar / (kayıplar)</i> | | (12,211) | (12,211) |
| Geçmiş yıllar karları | | 42,165,933 | 68,811,003 |
| Net dönem karı / (zararı) | | (12,504,314) | (26,645,070) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 431,759,200 | 437,654,306 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| | | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
| | Dipnotlar | 31 Mart 2017 | 31 Mart 2016 |
| Hasılat | 15 | 5,083,328 | 4,584,188 |
| Satışların maliyeti | 15 | (1,627,153) | (1,316,880) |
| Brüt kar | | 3,456,175 | 3,267,308 |
| Genel yönetim giderleri | 16 | (1,266,603) | (1,083,215) |
| Pazarlama giderleri | 17 | (45,411) | (182,924) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 18 | 629,511 | 277,610 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 18 | (16,692) | (16,097) |
| Esas faaliyet karı | | 2,756,980 | 2,262,682 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar | 5 | (325,598) | (449,285) |
| Finansman gelirleri | 19 | 16,157 | 952 |
| Finansman giderleri | 19 | (14,951,853) | (4,000,126) |
| Vergi öncesi kar / (zarar) | | (12,504,314) | (2,185,777) |
| Vergi geliri / (gideri) | | - | - |
| - Dönem vergi geliri / (gideri) | 20 | - | - |
| - Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 20 | - | - |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | (12,504,314) | (2,185,777) |
| Pay başına (zarar) / kazanç | 21 | (0.0834) | (0.0146) |
| DÖNEM (ZARARI) / KARI | | (12,504,314) | (2,185,777) |
| Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Tanımlanmış emeklilik planlarındaki aktüeryal kazançlar / (kayıplar) | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | (12,504,314) | (2,185,777) |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | | | | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılma yacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | Birikmiş karlar | | | |
|-------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| | Dipnotlar | Ödenmiş Sermaye | Pay ihraç primleri | Tanımlanmış emeklilik planlarındaki aktüeryal kazançlar / (kayıplar) | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş Yıllar Karları | Net Dönem karı / (zararı) | Toplam |
| 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler | | 150,000,000 | 593,140 | (9,517) | 152,670 | 59,774,622 | 9,036,381 | 219,547,296 |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | (2,185,777) | (2,185,777) |
| Transferler | | - | - | - | - | 9,036,381 | (9,036,381) | - |
| 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler | | 150,000,000 | 593,140 | (9,517) | 152,670 | 68,811,003 | (2,185,777) | 217,361,519 |
| 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler | | 150,000,000 | 593,140 | (12,211) | 152,670 | 68,811,003 | (26,645,070) | 192,899,532 |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | (12,504,314) | (12,504,314) |
| Transferler | | - | - | - | - | (26,645,070) | 26,645,070 | - |
| 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler | <i>14</i> | 150,000,000 | 593,140 | (12,211) | 152,670 | 42,165,933 | (12,504,314) | 180,395,218 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| | | İncelemeden geçmemiş | İncelemeden geçmemiş |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
| | <i>Dipnotlar</i> | | |
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | | |
| Dönem (zararı) / karı | | (12,504,314) | (2,185,777) |
| Dönem (zararı) / karı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış azalışları | 8,18 | - | - |
| Finansman ve faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 15,19 | (110,896) | (133,816) |
| Finansman giderleri ile ilgili düzeltmeler | 19 | 14,951,853 | 4,000,126 |
| Gelir tahakkuklarındaki değişim | 13 | (45,036) | 8,033 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar | 5 | 325,598 | 449,285 |
| Amortisman giderleri | 9 | 16,871 | 4,858 |
| İtfa payı giderleri | 10 | 2,949 | 2,792 |
| Karşılıklarla ilgili düzeltmeler | | | |
| Gider tahakkuklarındaki değişim | 13 | (55,411) | 59,229 |
| Dönem içinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı | 16 | 559,371 | 360,751 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 16 | 39,037 | 53,654 |
| Personel prim karşılıkları | 16 | 40,000 | 40,000 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | 12 | 8,440 | 22,016 |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | | 3,228,462 | 2,681,151 |
| Alınan faizler | | 111,566 | 107,235 |
| Ticari alacaklardaki değişim | | (459,125) | (269,621) |
| Diğer varlıklardaki değişim | | 582,886 | 725,219 |
| Ticari borçlardaki değişim | 7 | (150,232) | (64,235) |
| Ödenen personel primi | | - | - |
| Ödenen kıdem tazminatı | 12 | (23,752) | (18,322) |
| Diğer yükümlülüklerdeki değişim | | 6,672 | (135,122) |
| Faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 3,296,477 | 3,026,305 |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları | 8 | (472,039) | (995,105) |
| Maddi duran varlık alımları | 9 | (4,061) | (18,387) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 10 | (9,184) | - |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (485,284) | (1,013,492) |
| C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Alınan Banka kredileri | | - | 116,208,700 |
| Ödenen banka kredileri | | (3,767,138) | (114,516,597) |
| Ödenen faizler | | (4,765,859) | (3,158,320) |
| Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (8,532,997) | (1,466,217) |
| Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi | | (972) | (1,555) |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net azalış | | (5,722,776) | 545,041 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 4 | 8,971,385 | 4,363,793 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 4 | 3,248,609 | 4,908,834 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu gayrimenkullere, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Şirket, 3 Şubat 2006 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in merkez adresi Meclisi Mebusan Cad. Molla Bayırı Sok. No: 1 34427 Fındıklı-İstanbul'dur. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in çalışan sayısı 11 kişidir (31 Aralık 2016: 12 kişi).

Şirket, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin ("TSKB") bağlı ortaklığı olup, tescili 3 Şubat 2006 tarihinde gerçekleşmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin ("Tebliğ") o tarihte yürürlükte bulunan ilgili maddesi uyarınca, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sermaye miktarlarına göre değişen süreler içinde ödenmiş sermayelerinin en az %49'unu temsil eden halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması talebiyle SPK'ya başvurmak zorunda olduklarından, Şirket için ilgili süre 3 Şubat 2007 tarihinde dolmakla birlikte, Şirket, içinde bulunulan ve beklenen piyasa koşulları ile ilgili genel risk algılamalarını göz önünde bulundurarak, halka arz süresinin bir yıl uzatılması için 30 Ocak 2007 tarihinde SPK'ya başvurmuş ve 12 Mart 2007 tarihinde süre uzatımı ile ilgili onay yazısını almıştır. Şirket'in 2007 yılında ödenmiş sermayesinin 10,000,000 Türk Lirası'ndan ("TL") 75,000,000 TL'ye artırılmasına yönelik izin başvurusuna istinaden, SPK, 17 Aralık 2007 tarihinde Şirket'e gönderdiği yazıda, 19 Nisan 2007 tarihli SPK kararı çerçevesinde Şirket sermayesinin 75,000,000 TL'ye artırılmış olması dolayısıyla Şirket paylarının halka arzına ilişkin kurul kaydı başvurusu için son tarihin 3 Şubat 2009'a kadar uzatıldığı belirtilmiştir.

Şirket, 24 Kasım 2008 tarihinde toplanan olağanüstü genel kurul toplantısında 100,000,000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 75,000,000 TL olan ödenmiş sermayesinin, 25,000,000 TL artırılarak 100,000,000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan sermayenin nakden ödenerek ortaklar tarafından hisseleri oranında karşılanmasına karar vermiştir. Sermaye artırımını, 28 Kasım 2008 tarihinde tescil edilmiş olup, 3 Aralık 2008 tarih ve 7202 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Yine Tebliğ'in o tarihte yürürlükte olan maddesine göre, ödenmiş sermayeleri 100,000,000 TL ve daha fazla olan gayrimenkul yatırım ortaklıklarının halka arzının, kuruluşlarının veya esas sözleşme değişikliklerinin ticaret sicilini takip eden 5 yıl içinde gerçekleşeceği öngörüldüğünden, Şirket paylarının halka arzı için son tarihin 3 Şubat 2011 olduğu, 10 Kasım 2008 tarihli yazı ile SPK tarafından Şirket'e bildirilmiştir.

Öte yandan, SPK tarafından "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nde yapılan 31 Aralık 2009 tarihli değişiklikle, ani usulde kurulan veya esas sözleşme tadili yoluyla gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşen ortaklıklara halka arz için sermayeye bağlı süre verilmesi uygulamasından vazgeçilerek, ortaklıkların, kuruluşlarının veya esas sözleşme değişikliklerinin ticaret siciline tescilini takip eden 3 ay içinde çıkarılmış sermayelerinin asgari %25'ini temsil eden paylarının halka arz edilmesi ve tüm paylarının kayda alınması talebiyle SPK'ya başvurmaları zorunluluğu getirilmiştir. Bununla birlikte, henüz payları halka arz edilmemiş mevcut gayrimenkul yatırım ortaklıklarının Tebliğ değişikliği karşısındaki durumunu netleştirmek için hazırlanan geçici maddede, Tebliğ değişikliğinin yayım tarihinden önce kuruluş veya dönüşüm suretiyle gayrimenkul yatırım ortaklığı statüsünü kazanmış ortaklıkların, Tebliğ değişikliğinin yayım tarihinden önce kendilerine tanınan sürelerde, çıkarılmış sermayelerinin asgari %25'i oranındaki paylarının halka arz edilmesi talebiyle SPK'ya başvuruda bulunmaları öngörülmüştür.

Şirket, 2 Şubat 2010 tarih ve 96 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesinin 50,000,000 TL arttırılarak 150,000,000 TL'ye çıkarılmasına ve arttırılan payları temsil eden 50,000,000 TL'lik bölümün, mevcut ortaklarının rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle halka arz edilmesine karar vermiştir. Şirket sermayesinin %50 arttırılması suretiyle ilk defa halka arz edilen 50,000,000 TL (ek satış ile 57,500,000 TL) nominal değerli C grubu hisselerinin satışına konu paylar, 25 Mart 2010 tarihinde SPK tarafından GYO 60/250 sayı ile kayda alınmıştır. Söz konusu hisselerin halka arzı 1 ve 2 Nisan 2010 tarihlerinde gerçekleştirilmiş, Şirket hisseleri, 9 Nisan 2010 tarihinden itibaren o günkü adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket, 26 Mayıs 2011 tarihinde Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması ile Adana'da Bilici Yatırım-TSKB GYO Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı ("Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı")'nı kurmuştur. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın %50 hissesi Şirket'e, %50 hissesi ise Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın ana faaliyet konusu Adana'da Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (eski adıyla "Palmira Turizm Ticaret A.Ş.") tarafından işletilecek olan otel projesinin yapımının başlatılması, yürütülmesi ve tamamlanmasıdır.

Şirket, 27 Mart 2015 tarihinde Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması ile Adana'da Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'ni kurmuştur. Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin %50 hissesi Şirket'e, %50 hissesi ise Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin ana faaliyet konusu, turizm alanında otel, motel vb. konaklama tesisleri, yeme-içme, spor, eğlence sağlık hizmetlerini kapsayan tesisleri işletmektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 24 Nisan 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Cari dönemde, karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir sınıflandırma yapılmamıştır.

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların Tebliğ'in 2'nci maddesine uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ölçümü

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanıldığı not aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ölçümü

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

2.4.1. Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

2.4.1. Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.4.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

2.4.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımı 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. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayımlanmıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

2.4.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

2.4.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Satış gelirleri, kira gelirleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin giderlerin kiracılara yansıtılmasından elde edilen gelirleri ve bankalardan alınan faiz gelirlerini içermektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri, tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin giderlerin kiracılara yansıtılmasından elde edilen gelirler, ilgili hizmetin verildiği dönem içerisinde gelir olarak kaydedilmektedir. Gelir, alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür.

Faiz gelirleri ve giderleri

Faiz gelirleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Faiz giderleri, etkin faiz oranı kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelirler ve giderler

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile doğrudan ilişkilendirilen dışındaki kur farkı kar veya zararları, kar zarar içerisinde net olarak raporlanır. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.5.2. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardı çerçevesinde gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmektedir.

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, olduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul, ancak ve ancak gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda varlık olarak kayıtlara alınır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirlerinin muhasebeleştirilmesi Not 2.5.1'de açıklanmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.3. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir ve eğer varsa, aktifleştirilmiş borçlanma maliyetlerini içermektedir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı ekonomik ömürlere sahiplerse maddi duran varlıkların ayrı kısımları (önemli kısımları) olarak muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

| | |
|-------------|----------|
| Demirbaşlar | 2-10 yıl |
| Taşıtlar | 5 yıl |

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.4. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden ayrılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 2 - 3 yıldır.

2.5.5. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Müşterek yönetime tabi ortaklık, bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur.

İlişikteki finansal tablolarda, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı ve Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi ünvanlarıyla teşkil edilen müşterek yönetime tabi ortaklık, özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemi, bir müşterek yönetime tabi ortaklıktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın öz kaynağında dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kâr paylarının, müşterek yönetime tabi ortaklık tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir. Müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları, Şirket'in finansal tabloları ile uyumlu olarak aynı hesap döneminde, aynı muhasebe ilkelerine göre hazırlanmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir göstere olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir göstere mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olmaktadır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.7. Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerlerinden ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise banka kredileri, finansal kiralama işlemlerinden borçlar ve ticari borçlardan oluşmaktadır.

i) Türev olmayan finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıkları oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır.

Finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin yakın akrabaları ile Şirket'in doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebildiği kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklarının bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.7. Finansal araçlar (devamı)

ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Tüm 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.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülükleri finansal borçlar ve ticari borçlardan oluşmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilmektedir. Finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

2.5.8. Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan Merkez Bankası döviz alış kurlarını 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 parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.5.9. Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Dönem boyunca ortalama hisse sayısı dönem başı mevcut hisse sayısı ile dönem içinde ihraç edilen hisse sayısının zaman bağlı ağırlıklı ortalama bir faktörle çarpılmasıyla bulunur (Not 21).

Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz hisseler") yapabilirler. Pay başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.10. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar, ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket, finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.5.11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün 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 dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.12. Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır.

Faaliyet kiralaması işlemlerinde kiraya veren durumda Şirket

Faaliyet kiralama gelirleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2.5.13. İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.14. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.15. Devlet teşvik ve yardımları

2.5.16’da açıklandığı gibi Şirket gayrimenkul yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğu kurumlardan kurumlar vergisinden istisna tutulmuştur.

2.5.16. Vergilendirme

Kurumlar vergisi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) madde 5/1(d) (4)’e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi’nden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır.

KVK Madde 15/(3) gereği, gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde %15 oranında vergi kesintisine tabidir. KVK Madde 15/(34) kapsamındaki yetki çerçevesinde, Bakanlar Kurulu, 15’inci maddede belirtilen vergi kesintisi oranlarını, her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifira kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve aynı sınırlar dahilinde üçüncü fıkrada belirtilen kazançlar için fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bu kapsamda vergi kesintisine tabi tutulan kazançlar, KVK Madde 15/(2) hükmü gereği ayrıca temettü vergi kesintisine tabi değildir.

Yine KVK Geçici Madde (1)’de yapılan düzenlemeye göre, bu kanunla tanınan yetkiler çerçevesinde Bakanlar Kurulu tarafından yeni kararlar alınıncaya kadar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile 5422 sayılı Kanun kapsamında vergi oranlarına ve diğer hususlara ilişkin olarak yayınlanan Bakanlar Kurulu kararlarında yer alan düzenlemelerin, yeni KVK’da belirlenen yasal sınırları aşmamak üzere geçerliliğini koruyacağı belirtilmiştir.

Yukarıda belirtilen ve KVK Madde 15/(3) gereğince %15 olarak belirtilen vergi kesinti oranları hakkındaki 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanarak %0 olarak belirlenmiş ve aynı tarihte yürürlüğe girmiştir. Bu nedenle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin (4) numaralı alt bendinde yazılı gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %0 oranında vergi kesintisine tabi tutulacaktır.

Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – *Gelir Vergileri* standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların dışında tutulmuştur. Şirket’in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci maddesi gereğince Kurumlar Vergisi’nden istisna olduğundan ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.17. Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleşirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleşirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır.

2.5.18. 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 tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, ters repo işlemlerinden alacaklar, kasa ve 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

2.5.19. Gayrimenkul yatırım ortaklığı yatırım portföyü kısıtlamaları

"Portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü" başlıklı Ek Dipnot'ta yer verilen bilgiler, Tebliğ'in 16. maddesi uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup, 23 Ocak 2014 tarihi itibarıyla SPK'nın 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.1.a sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in raporlanabilir bölümleri, Şirket yönetimi tarafından proje bazında takip edilmektedir. Bölümlere tahsis edilecek kaynaklar ve bu kaynakların kullanımı da yine proje bazında yapılmaktadır.

Şirket’in faaliyet bölümleri için uyguladığı muhasebe politikaları ile Şirket’in finansal tablolarında kullanılan aynıdır.

| | Pendorya Alışveriş Merkezi | Fındıklı Bina 1 | Fındıklı Bina 2 | Tahir Han | Divan Adana Oteli (*) | Toplam |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| 31 Mart 2017 | | | | | | |
| Kira geliri | 2,109,597 | 1,082,221 | 1,038,943 | 9,023 | 136,526 | 4,376,310 |
| Pendorya Alışveriş Merkezi (“Pendorya AVM”) genel gider yansıtma gelirleri | 612,279 | - | - | - | - | 612,279 |
| Toplam gayrimenkul gelirleri | 2,721,876 | 1,082,221 | 1,038,943 | 9,023 | 136,526 | 4,988,589 |
| Satışların maliyeti | (1,597,785) | (11,836) | (11,362) | (6,170) | - | (1,627,153) |
| Brüt kar | 1,124,091 | 1,070,385 | 1,027,581 | 2,853 | 136,526 | 3,361,436 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları / (azalışları) | - | - | - | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | - | - | - | - | - | - |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar | - | - | - | - | (325,598) | (325,598) |
| Yatırım harcamaları | 472,039 | - | - | - | - | 472,039 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| | Pendorya Alışveriş Merkezi | Fındıklı Bina 1 | Fındıklı Bina 2 | Tahir Han | Divan Adana Oteli (*) | Toplam |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| 31 Mart 2016 | | | | | | |
| Kira geliri | 1,856,436 | 982,581 | 936,429 | 9,369 | 103,335 | 3,888,150 |
| Pendorya Alışveriş Merkezi (“Pendorya AVM”) genel gider yansıtma gelirleri | 563,174 | - | - | - | - | 563,174 |
| Toplam gayrimenkul gelirleri | 2,419,610 | 982,581 | 936,429 | 9,369 | 103,335 | 4,451,324 |
| Satışların maliyeti | (1,293,049) | (9,727) | (9,271) | (4,833) | - | (1,316,880) |
| Brüt kar | 1,126,561 | 972,854 | 927,158 | 4,536 | 103,335 | 3,134,444 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları / (azalışları) | - | - | - | - | - | - |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | - | - | - | - | - | - |
| Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar | - | - | - | - | (449,285) | (449,285) |
| Yatırım harcamaları | - | - | - | - | 995,105 | 995,105 |

(*) 27 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in, Adana ili, Seyhan ilçesi, Çınarlı Mahallesi, 1653 Ada ve 143 Parsel No’lu arsası üzerinde geliştirilen 5 yıldızlı otel projesinin inşaat ruhsat çalışmaları tamamlanmış olup, ilgili ruhsat Seyhan İlçe Belediyesi’nden alınmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**Hasılat, satışların maliyeti, varlıklar ve yükümlülüklerle ilişkin mutabakatlar**

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Hasılat | | |
| Bölüm gelirleri | 4,988,589 | 4,451,324 |
| Dağıtılamayan gelirler | 94,739 | 132,864 |
| Toplam hasılat | 5,083,328 | 4,584,188 |
| Satışların maliyeti | | |
| Bölgümlere ait satışların maliyeti | 1,627,153 | 1,316,880 |
| Toplam satışların maliyeti | 1,627,153 | 1,316,880 |
| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Varlıklar | | |
| Bölüm varlıkları | 417,349,539 | 416,877,500 |
| Bölgümlerle ilişkilendirilemeyen varlıklar | 14,409,661 | 20,776,806 |
| Toplam varlıklar | 431,759,200 | 437,654,306 |
| Yükümlülükler | | |
| Bölüm yükümlülükleri | 245,779,119 | 239,360,263 |
| Bölgümlerle ilişkilendirilemeyen yükümlülükler | 5,584,863 | 5,394,511 |
| Toplam yükümlülükler | 251,363,982 | 244,754,774 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Bankalar-Vadesiz | 286,190 | 337,382 |
| Bankalar-Vadeli | 2,963,200 | 8,635,454 |
| Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 3,249,390 | 8,972,836 |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar reeskontları | (781) | (1,451) |
| Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 3,248,609 | 8,971,385 |

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli tutarların detayı aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2017 | Tutar | Faiz oranı (%) | Vade |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| Avro | 381,324 | 1.00 | 28 Nisan 2017 |
| TL | 2,581,876 | 10.9 | 1 Nisan 2017 |
| | 2,963,200 | | |
| 31 Aralık 2016 | Tutar (TL) | Faiz oranı (%) | Vade |
| Avro | 90,400 | 1.00 | 31 Ocak 2017 |
| TL | 3,457,674 | 10.00 | 2 Ocak 2017 |
| Avro | 5,087,380 | 0.40 | 4 Ocak 2017 |
| | 8,635,454 | | |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

| | Sahiplik oranı (%) | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı ^(*) | 50 | (3,801,435) | (3,511,351) |
| Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi ^(**) | 50 | (32,135) | 3,379 |

^(*) Şirket, 26 Mayıs 2011 tarihinde Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması ile Adana'da Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nı kurmuştur. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın ana faaliyet konusu Adana'da Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilecek olan otel projesinin yapımının başlatılması, yürütülmesi ve tamamlanmasıdır. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın %50 hissesi Şirket'e, %50 hissesi ise Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın sermayesi tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 20,000 adet hisseye bölünmüş 20,000 TL'den ibarettir. Şirket, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın %50 sermayesine karşılık toplam 10,000 TL bedeli nakden ve peşinen ödemiştir.

Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın özkaynak açığı olan 7,602,871 TL için Şirket'in %50 ortaklık payına düşen 3,801,435 TL için "Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler" içerisinde karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2016: Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın özkaynak açığı olan 7,022,703 TL için Şirket'in %50 ortaklık payına düşen 3,511,351 TL için "Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler" içerisinde karşılık ayrılmıştır).

^(**) Şirket, 27 Mart 2015 tarihinde Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması ile Adana'da Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'ni kurmuştur. Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin %50 hissesi Şirket'e, %50 hissesi ise Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin ana faaliyet konusu, turizm alanında otel, motel vb. konaklama tesisleri, yeme-içme, spor, eğlence sağlık hizmetlerini kapsayan tesisleri işletmektir. Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin sermayesi beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 2,000,000 adet hisseye bölünmüş 2,000,000 TL'den ibarettir. 2 Kasım 2015 tarihinde Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin mevcut ödenmiş 2,000,000 TL'lik sermayesi nakit olarak 3,500,000 TL'ye arttırılmıştır. Şirket, Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin %50 sermayesine karşılık toplam 1,750,000 TL bedeli nakden ödemiştir.

Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin özkaynak açığı olan 64,270 TL için, Şirket'in %50 ortaklık payına düşen 32,135 TL için "Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler" içerisinde karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2016: Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin özkaynak fazlası olan 6,758 TL'nin, Şirket'in %50 ortaklık payına düşen 3,379 TL'si "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Finansal Yatırımlar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir).

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak toplamları ile 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Toplam varlıklar | 13,438,518 | 14,239,865 |
| Toplam yükümlülükler | (21,041,389) | (21,262,568) |
| Net varlıklar | (7,602,871) | (7,022,703) |
| | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
| | 31 Mart 2017 | 31 Mart 2016 |
| Satış gelirleri | 347,144 | - |
| Satışların maliyeti | - | - |
| Net dönem zararı | (580,168) | (595,588) |

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi'nin varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak toplamları ile 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Toplam varlıklar | 2,816,259 | 2,930,499 |
| Toplam yükümlülükler | (2,880,528) | (2,923,741) |
| Net varlıklar | (64,269) | 6,758 |
| | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
| | 31 Mart 2017 | 31 Mart 2016 |
| Satış gelirleri | 2,633,615 | - |
| Satışların maliyeti | (2,138,702) | - |
| Net dönem zararı | (59,745) | (261,883) |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar:</u> | | |
| Kısa vadeli banka kredileri | 71,061,479 | 66,855,656 |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları | 12,474,462 | 12,977,900 |
| Toplam | 83,535,941 | 79,833,556 |
| <u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar:</u> | | |
| Uzun vadeli banka kredileri | 162,243,178 | 159,526,708 |
| Toplam | 162,243,178 | 159,526,708 |
| Toplam finansal borçlanmalar | 245,779,119 | 239,360,264 |

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017

| Para birimi | Faiz oranı (%) | Orijinal döviz tutarı | Kısa vadeli (TL) | Uzun vadeli (TL) |
|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Avro | Euribor + 5 | 36,315,932 | 7,602,028 | 134,331,528 |
| Avro | Eurolibor + 3.75 | 736,326 | 1,455,594 | 1,422,187 |
| ABD Doları | Libor + 5.5 | 8,219,178 | 3,416,840 | 26,489,463 |
| Avro | 3,5 | 7,070,361 | 27,633,094 | - |
| Avro | 3,3 | 11,111,835 | 43,428,385 | - |
| | | | 83,535,941 | 162,243,178 |

31 Aralık 2016

| Para birimi | Faiz oranı (%) | Orijinal döviz tutarı | Kısa vadeli (TL) | Uzun vadeli (TL) |
|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Avro | Euribor + 5 | 37,420,467 | 7,928,553 | 130,897,637 |
| Avro | Eurolibor + 3.75 | 729,893 | 1,357,839 | 1,349,992 |
| ABD Doları | Libor + 5.5 | 8,800,462 | 3,691,507 | 27,279,079 |
| Avro | 3.5 | 7,005,393 | 25,989,308 | - |
| Avro | 3.3 | 11,015,485 | 40,866,348 | - |
| | | | 79,833,555 | 159,526,708 |

Pendorya AVM'nin finansmanı amacıyla TSKB'den kullanılmış olan krediler, 4 Ocak 2016 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den 36,500,000 Avro tutarında, Euribor+%5 faiz oranlı ve 11 yıl vadeli (1 yılı anapara ödemesiz) kredi kullanılarak refinansman yoluyla kapatılmıştır. Söz konusu kredi kapsamında teminat olarak ilgili taşınmaz üzerinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş. lehine, 60,000,000 Avro tutarında, 1. derecede ipotek tesis edilmiştir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**Ticari alacaklar*****Kısa vadeli ticari alacaklar***

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Diğer ticari alacaklar ^(*) | 817,273 | 917,519 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 1,888,683 | 1,888,576 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (1,888,683) | (1,888,576) |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22) | - | - |
| Toplam | 817,273 | 917,519 |

(*) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacakların tamamı kira ve Pendorya AVM ortak gider yansıtma alacaklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, Pendorya AVM kira ve ortak gider yansıtma alacaklarından oluşan şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Dönem başı | 1,888,576 | 1,574,133 |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 559,371 | 609,228 |
| Konusu kalmayan karşılık | (60,625) | (230,675) |
| Dönem içinde yapılan tahsilat | (498,639) | (64,110) |
| Dönem sonu | 1,888,683 | 1,888,576 |

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar***Kısa vadeli ticari borçlar***

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Diğer ticari borçlar ^(*) | 416,611 | 508,289 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22) | 271,212 | 329,766 |
| Toplam | 687,823 | 838,055 |

(*) Diğer ticari borçların 410 TL'si sigortacılık hizmetine ilişkin (31 Aralık 2016: 22,827) 13,255 TL'si danışmanlık hizmetlerine ilişkin borçlardan (31 Aralık 2016: 29,383 TL), 16,489 TL'si reklam hizmetlerine ilişkin borçlardan (31 Aralık 2016: 24,785 TL), 91,115 TL'si güvenlik hizmetlerine ilişkin borçlardan (31 Aralık 2016: 176,108 TL), 57,183 TL'si bakım ve onarım hizmetlerine ilişkin borçlardan (31 Aralık 2016: 79,526 TL), 63,500 TL'si temizlik hizmetine ilişkin (31 Aralık 2016: 115,167 TL) ve 174,659 TL'si diğer borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 60,493 TL).

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | 417,349,539 | 416,877,500 |
| Toplam | 417,349,539 | 416,877,500 |

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona hesap dönemlerine ait yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2017 | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | Gerçeğe uygun değer değişimi artış/(azalış) | 31 Mart 2017 |
|------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------|---------------------|
| Tahir Han | 23,020,000 | - | - | - | 23,020,000 |
| Fındıklı Bina 1 | 93,220,000 | - | - | - | 93,220,000 |
| Fındıklı Bina 2 | 92,335,000 | - | - | - | 92,335,000 |
| Pendorya AVM ^(*) | 143,690,000 | 472,039 | - | - | 144,162,039 |
| Adana Otel Projesi ^(**) | 64,612,500 | - | - | - | 64,612,500 |
| | 416,877,500 | 472,039 | - | - | 417,349,539 |

| 31 Aralık 2016 | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | Gerçeğe uygun değer değişimi artış/(azalış) | 31 Mart 2017 |
|------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------------------------------------------|---------------------|
| Tahir Han | 19,905,000 | - | - | 3,115,000 | 23,020,000 |
| Fındıklı Bina 1 | 81,930,000 | - | - | 11,290,000 | 93,220,000 |
| Fındıklı Bina 2 | 80,430,000 | - | - | 11,905,000 | 92,335,000 |
| Pendorya AVM ^(*) | 156,975,000 | 191,081 | (14,176) | (13,461,905) | 143,690,000 |
| Adana Otel Projesi ^(**) | 64,412,500 | 1,006,689 | - | (806,689) | 64,612,500 |
| | 403,652,500 | 1,197,770 | (14,176) | 12,041,406 | 416,877,500 |

^(*) Yönetim Kurulunun 11 Ekim 2012 tarihinde yapılan toplantısında alınan karar kapsamında; İstanbul İli, Pendik İlçesi, Doğu Mahallesi, 105 Pafta, 865 Ada, 64 Parse l'de kayıtlı olan, üzerinde Pendorya Alışveriş Merkezi bulunan ve Şirket'in 19/20 payına sahip olduğu taşınmazın, Ataman Turizm ve Ticaret Ltd. Şti.'ye ait, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme raporuna göre 10,728,750 TL gerçeğe uygun bedelli 1/20 payı, 6,000,000 TL + KDV bedelle satın alınmış ve tapu devir işlemleri tamamlanarak mülkiyeti Şirket'e intikal etmiştir.

^(**) 27 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in, Adana ili, Seyhan ilçesi, Çınarlı Mahallesi, 1653 Ada ve 143 Parsel No'lu arsası üzerinde geliştirilen 5 yıldızlı otel projesinin inşaat ruhsat çalışmaları tamamlanmış olup, ilgili ruhsat Seyhan İlçe Belediyesi'nden alınmıştır.

Adana Otel Projesi için Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan 3,275,000 Avro tutarındaki kredinin ve yine aynı proje için 2012 yılında İş Bankası A.Ş.'den kullanılan 10,475,000 ABD Doları tutarındaki yatırım kredisinin kur farkı ve faiz giderleri proje süresince aktifleştirilmiş olup, Otel 1 Eylül 2015 tarihinde tamamlandığından cari dönemde aktifleştirme yapılmamıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Tahir Han

Tahir Han, Beyoğlu, Kemankeş Sokak, Murakıp Mevkii, 121 pafta, 77 ada, 57 parselde kayıtlıdır. Parsel 606.62 metrekare alana sahiptir. Yapı alanı, yerinde alınan ölçüye bağlı olarak 3,198 metrekare olarak hesaplanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün değeri Ticaret Mahkemesi tarafından atanan bilirkişilerin düzenlediği 7 Kasım 2005 tarihli rapora göre 106/144 pay için 2,591,110 TL olarak belirlenmiş ve TSKB tarafından aynı sermaye olarak Şirket'e 6 Mart 2006'da devrolmuştur. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulün devri için kamu kurumlarına ödediği 38,880 TL yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir. SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketinin, 29 Aralık 2016 tarihli raporuna göre Tahir Han'ın değerinin tespitinde emsal karşılaştırma ve gelir indirgeme yöntemleri kullanılmış, bu yöntemlere göre daha düşük olan emsal karşılaştırma ile ulaşılan pazar değeri 23,020,000 TL'dir. Şirket, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 9,023 TL (31 Mart 2016: 9,369 TL) kira geliri elde etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Tahir Han üzerindeki sigorta tutarı 1,686,825 TL'dir.

Fındıklı Bina 1

Fındıklı Bina 1, Beyoğlu, Mebusan Caddesi, 85 pafta, 19 ada, 110 parselde kayıtlıdır. Parsel 1,695.50 metrekare alan ve 89.39 metrekare alt geçit hakkına sahiptir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul, 27 Aralık 2007 tarihinde 32,858,918 TL bedelle TSKB'den satın alınmıştır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulün devri için kamu kurumlarına ödediği 465,000 TL yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir. SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketinin, 29 Aralık 2016 tarihli raporuna göre Fındıklı Bina 1'in emsal karşılaştırma ve gelir indirgeme yöntemleri kullanılmış, bu yöntemlere göre daha düşük olan emsal karşılaştırma ile ulaşılan pazar değeri 93,220,000 TL'dir.

28 Aralık 2007 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, Şirket, bu taşınmazını TSKB ve TSKB'nin iştiraklerine kiraya vermiştir. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 1,082,221 TL (31 Mart 2016: 982,581 TL) kira geliri elde etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Fındıklı Bina 1 üzerindeki sigorta tutarı 18,829,630 TL'dir.

Fındıklı Bina 2

Fındıklı Bina 2, Beyoğlu, Mebusan Caddesi, 84 pafta, 1486 ada, 76 parselde kayıtlıdır. Parsel 2,503.18 metrekare alan ve 89.39 metrekare alt geçit irtifak hakkına sahiptir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul, 27 Aralık 2007 tarihinde 31,140,783 TL bedelle TSKB'den satın alınmıştır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulün devri için kamu kurumlarına ödediği 463,200 TL yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir. SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketinin, 29 Aralık 2016 tarihli raporuna göre Fındıklı Bina 2'nin emsal karşılaştırma ve gelir indirgeme yöntemleri kullanılmış, bu yöntemlere göre daha düşük olan emsal karşılaştırma ile ulaşılan pazar değeri 92,335,000 TL'dir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Fındıklı Bina 2 (devamı)

28 Aralık 2007 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden, Şirket, bu taşınmazını TSKB ve TSKB'nin iştiraklerine kiraya vermiştir. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 1,038,943 TL (31 Mart 2016: 936,429 TL) kira geliri elde etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Fındıklı Bina 2 üzerindeki sigorta tutarı 28,752,588 TL'dir

Pendorya AVM

Pendorya AVM, Pendik, Doğu Mahallesi, 105 pafta, 865 ada, 64 parselde kayıtlıdır. Parsel 23,182.96 metrekare alana sahiptir. Kiralanabilir alanı 30,275 metrekare olan Pendorya AVM'de toplam 8 katta 106 mağaza bulunmaktadır. Şirket, Pendorya AVM'nin tamamına sahiptir. Pendorya AVM, 1 Ocak 2009 tarihine kadar maddi duran varlıklar altında maliyet bedeli ile gösterilmiş ve gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşa edilmesi sebebiyle, 1 Ocak 2009 tarihinde yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabına maliyet bedeliyle transfer edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 11 Ekim 2012 tarihinde yapılan toplantısında alınan karar kapsamında; İstanbul İli, Pendik İlçesi, Doğu Mahallesi, 105 Pafta, 865 Ada, 64 Parsel'de kayıtlı olan, üzerinde Pendorya Alışveriş Merkezi bulunan ve Şirket'in 19/20 payına sahip olduğu Pendorya AVM'nin, Ataman Turizm ve Ticaret Ltd. Şti.'ye ait 1/20 payı 6,000,000 TL + KDV bedelle satın alınmış ve tapu devir işlemleri tamamlanarak taşınmazın mülkiyeti Şirket'e intikal etmiştir.

SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketinin 29 Aralık 2016 tarihli raporuna göre Pendorya AVM'nin maliyet ve gelir indirgeme yöntemleri kullanılmış, bu yöntemlere göre daha düşük olan gelir indirgeme yöntemi kullanılması ile belirlediği ve Şirket'in %100 hissesine takdir olunan pazar değeri 143,690,000 TL'dir. Gelir indirgeme yöntemi, taşınmazın gelecek yıllarda üreteceği vergi sonrası nakit akışlarının bugünkü değerlerinin toplamı üzerinden uzun dönemli projeksiyonu ifade etmektedir. Gelecekteki nakit akışları, SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından Şirket'ten temin edilen mağaza kira sözleşmeleri ve yapılan görüşmeler neticesinde dikkate alınan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır. Projeksiyonlardan elde edilen nakit akışları, ekonominin, sektörün ve yatırımın taşıdığı risk seviyesine uygun bir iskonto oranı ile bugüne indirgenmekte ve alışveriş merkezinin arsası ile birlikte gerçeğe uygun değeri hesaplanmaktadır. Projeksiyonda elde edilen nakit akışları TL üzerinden hesaplanmış olup, modelde 2017 yılından 2026 yılına kadar %12 oranında iskonto oranı kullanılmıştır. Ayrıca, projeksiyonlarda yıllara göre değişen yıllık kira artış oranları kullanılmıştır. Doluluk oranları olarak 2017 yılında %90-ilerleyen yıllar için %95 kullanılmıştır.

17 Aralık 2009 tarihinde hizmete giren Pendorya AVM'nin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kiralanabilir alanının %89'i (31 Aralık 2016: %85) kiralanmıştır. Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 2,109,597 TL (31 Mart 2016: 1,856,436 TL) kira geliri elde etmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Pendorya AVM üzerindeki sigorta tutarı 107,278,086 TL'dir

Divan Adana Oteli

Divan Adana Oteli, Adana ili, Seyhan İlçesi, Çınarlı Mahallesi, 1653 ada, 143 parselde kayıtlıdır. Arsası 3,608 metrekarelik alana sahiptir. Mülkiyet yapısı Şirket (%50) ve Bilici Yatırım San.ve Tic. A.Ş. (%50) şeklindedir. Otel yatırımı ortaklarca %50-%50 oranında pay ile kurulan BİLİCİ YATIRIM TSKB GYO Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmiştir. Otel 1 Eylül 2015 tarihinde tamamlanarak faaliyetine başlamış, %50'si Şirket'e diğer %50'si Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'ye ait olarak 2 milyon TL sermaye ile kurulmuş ve 2015 yılı içinde sermayesi 3,5 milyon TL'ye yükseltilmiş olan Anavarza Otelcilik A.Ş.'ye kiraya verilmiş olup, Divan Adana Otelin işletmesi bu şirket tarafından yapılmaktadır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)**Divan Adana Oteli (devamı)**

SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketinin 29 Aralık 2016 tarihli raporuna göre Divan Adana Oteli'nin maliyet ve gelir indirgeme yöntemlerine göre değerlendirme çalışması yapılmıştır. Bu yöntemlerden maliyet yöntemi benimsenmiş ve Otel'in %50 hissesine takdir olunan gerçeğe uygun değeri 64,612,500 TL olarak tespit edilmiştir.

Otel'in yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgeleri alınmış bulunmaktadır. Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan krediler nedeniyle Adana arazisi üzerinde 15,000,000 ABD Doları tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 11). Şirket söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulden, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 136,526 TL (31 Mart 2016: 103,335 TL) kira geliri elde etmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Divan Adana Oteli üzerindeki sigorta tutarı 108,452,839 TL (29,806,200 USD)'dir.

Faaliyet kiralalamaları**Faaliyet kiralaması işlemlerinde kiraya veren durumunda Şirket**

Şirket, kiraya veren sıfatıyla Pendorya AVM kiracıları ve TSKB ile faaliyet kiralama anlaşmaları imzalamıştır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kalan kira sürelerine göre yıllık asgari kira tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 yıldan kısa kira alacak anlaşmaları | 14,280,510 | 15,652,866 |
| 1 ile 5 yıl arası kira alacak anlaşmaları | 17,780,343 | 16,638,169 |
| 5 yıldan uzun kira alacak anlaşmaları | 11,624,550 | 9,682,019 |
| Toplam | 43,685,403 | 41,973,054 |

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Yatırım amaçlı gayrimenkuller SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından her yıl değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, değerlendirme yöntemi tekniklerine göre seviye 2 ve seviye 3 kapsamındadır. Aşağıdaki tabloda, seviye 3'ün mutabakatı verilmiştir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 208,302,500 | 221,387,500 |
| Girişler | 472,039 | 1,197,770 |
| Çıkışlar | - | (14,176) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderlerde muhasebeleştirilen | | |
| Gerçeğe uygun değerdeki değişim | - | (14,268,594) |
| Transfer | | 0 |
| Toplam | 208,774,539 | 208,302,500 |

(*) 2014 yılında seviye 3 olarak değerlendirilen yatırım amaçlı gayrimenkullerden Tahir Han, Fındıklı Bina 1 ve Fındıklı Bina 2, değerlendirme tekniklerindeki değişiklik sebebiyle 2015 ve 2016 yıllarında seviye 2 olarak değerlendirilmiştir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | 31 Mart 2017 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Demirbaşlar | 576,810 | 4,810 | (2,246) | 579,374 |
| Taşıtlar | 53,423 | - | - | 53,423 |
| | 630,233 | 4,810 | (2,246) | 632,797 |
| <u>Birikmiş amortisman</u> | | | | |
| Demirbaşlar | 184,045 | 14,201 | (1,497) | 196,749 |
| Taşıtlar | 13,358 | 2,670 | - | 16,028 |
| | 197,403 | 16,871 | (1,497) | 212,777 |
| | 432,830 | | | 420,020 |

| | 1 Ocak 2016 | Girişler | Çıkışlar | 31 Mart 2016 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Demirbaşlar | 204,618 | 18,387 | (2,286) | 220,719 |
| Taşıtlar | 53,423 | - | - | 53,423 |
| | 258,041 | 18,387 | (2,286) | 274,142 |
| <u>Birikmiş amortisman</u> | | | | |
| Demirbaşlar | 150,746 | 2,187 | (2,286) | 150,647 |
| Taşıtlar | 2,673 | 2,671 | - | 5,344 |
| | 153,419 | 4,858 | (2,286) | 155,991 |
| | 104,622 | | | 118,151 |

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | 31 Mart 2017 |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|---------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Yazılımlar | 78,919 | 9,184 | - | 88,103 |
| | 78,919 | 9,184 | - | 88,103 |
| <u>İtfa payları</u> | | | | |
| Yazılımlar | 66,164 | 2,949 | - | 69,113 |
| | 66,164 | 2,949 | - | 69,113 |
| | 12,755 | | | 18,990 |

| | 1 Ocak 2016 | Girişler | Çıkışlar | 31 Mart 2016 |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|---------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Yazılımlar | 75,459 | - | - | 75,459 |
| | 75,459 | - | - | 75,459 |
| <u>İtfa payları</u> | | | | |
| Yazılımlar | 54,257 | 2,792 | - | 57,049 |
| | 54,257 | 2,792 | - | 57,049 |
| | 21,202 | | | 18,410 |

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER***Davalar***

- 1- Şirket'e ait İstanbul İli, Pendik İlçesi, Doğu Mahallesi, 105 Pafta, 865 Ada, 64 Parsel'de kayıtlı olan taşınmaz üzerinde inşa edilen Pendorya AVM'nin maliki olunması sebebiyle Sağlam Satış ve Paz. A.Ş. (Malazlar A.Ş.) Pendik 2'nci Asliye Hukuk Mahkemesi'nde, Pendorya AVM çevresinde yapılan yan yol inşaatının bir kısmının kendi mülkiyetinde bulunan parsellerden geçtiği gerekçesiyle İBB Başkanlığı ve yol müteahhidi Karacan Yapı aleyhine el atmanın önlenmesi, kaldırılmaların kal'i ve fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla 7,100 TL tazminatın davalılardan tahsili talebi ile dava açmıştır. Şirket, davalılar yanında müdahil olmuştur.

Dava konusu taşınmaza ilişkin keşif incelemesi yapılmış ve bilirkişi raporu dava dosyasına sunulmuştur. Şirket'in, rapora itirazları ve beyanları verilmiştir. İBB Başkanlığı, davaya konu alanlarla ilgili kamulaştırma işlemi başlatıldığını beyan etmiştir. Bu sebeple dava Hakim tarafından "El Atmanın Önlenmesi" kapsamında çıkartılıp "Kamulaştırmatsız El Atma" davasına dönüştürülmüştür.

Davacı tarafından da kabul edilen yeni davada Davacı İdareden tazminat talebinde bulunmuş ve tazminat tutarının belirlenmesi için, Tapu'dan ve Belediye'den iletilen emsal bilgileri yeterli bulunmadığından bilirkişi incelemesi yapılması uygun görülmüştür.

Bilirkişi raporları 30 Mayıs 2013 tarihinde Mahkeme'ye sunulmuş ve Mahkeme konu ile ilgisi bakımından Pendik Belediyesi'nin dahili davalı olarak davaya ilave edilmesine karar vermiştir. 24 Aralık 2013 tarihinde görülen son duruşmada, bilirkişi raporlarının kabulüne ve ilgili bedelin (645,354 TL) Pendik Belediyesi'nden alınarak Davacıya ödenmesine, el atılan kısmın tapudan yol

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Davalar (devamı)

olarak terkinine karar verilmiştir. Gerekçeli karar tebliğ edilmiş olup, davacı taraf ve davalılardan Pendik Belediyesi tarafından temyiz edilmiş olan karar Yargıtay'dan bozularak dönmüş olup İBB tarafından karar düzeltme istenmesi için talepte bulunulmuştur. İBB ve davacı Sağlam Satış ve Paz. A.Ş. (Malazlar A.Ş.) tarafından karar düzeltme talep edilmiştir. Yargıtay'ın bozma kararının karar düzeltme taleplerini değerlendirmesi beklenmektedir.

- 2- Beyoğlu Belediyesi tarafından yapılmış olan imar değişikliği ve bu sebeple oluşan hak kaybına istinaden İstanbul İli, Beyoğlu İlçesi 1486 ada, 76 parsel (Fındıklı Bina II) ile ilgili olarak Beyoğlu Belediyesi Şirket'in itirazını kabul etmiş, ancak İBB onayı alınmadığı için hak kaybına uğramamak bakımından dava açılmıştır. Daha sonra İBB Meclisi de Şirket'in itirazını kabul etmiş ve Beyoğlu Belediyesinin kararını aynen onamıştır. Söz konusu karar, onay için Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kuruluna da gönderilmiştir. Kurul koruma amaçlı imar planında yapılan değişiklikleri uygun bulmamıştır.

Konuyla ilgili davada ise Mahkeme, itirazın Beyoğlu Belediyesince kabul edilmiş olması sebebiyle davanın konusuz kaldığına karar vermiştir. Ancak ilçe belediyesince alınan kararların kesinleşebilmesi için İBB ve Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kurulunun onayı gerektiğinden, davanın konusuz kalması mümkün olmadığı gerekçesiyle karar Şirket tarafından temyiz edilmiştir. Temyize ilişkin olarak Danıştay, 28 Mart 2014 nolu kararı ile Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kurulu'nun imar planı değişikliklerini uygun bulmamasına dayanarak yerel mahkemenin kararını bozmuştur. Bununla birlikte, 21 Aralık 2010 onanlı 1/1000 Ölçekli Beyoğlu İlçesi Kentsel Sit Alanı Koruma Amaçlı Uygulama İmar Planı'nın yargı mercilerince iptal edilmiş olup, Şirket'in maliki olduğu Fındıklı Binası II'yi de kapsayan yeni bir uygulama imar planı Beyoğlu Belediyesi tarafından hazırlanmaktadır. Bu kapsamda, Şirketimizce gerek Beyoğlu Belediyesi gerek İstanbul Büyükşehir Belediyesi tarafından uygun görülen itirazlarımızın halihazırda hazırlanmakta olan 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planı'nda dikkate alınarak planlama yapılması için Beyoğlu Belediye'sine 28 Ekim 2014 tarihinde yazılı olarak başvurulmuştur. Mahkeme'den, Belediye'ye incelemeye konu Taşınmaz'ın tabii olduğu Plan'ın, Danıştay'ın bozma kararı sonucunda halen yürürlükte olup olmadığını, sorulması istenmiş olup, Belediye'den gönderilen yazıda, mahkemece iptal edilen planın Danıştay kararı üzerine galen halen yürürlükte olduğu şeklinde cevap gelmiştir.

Mahkeme'de yeniden görülmeye başlanan davada; bilirkişi incelemesi yapılmış olup bilirkişi raporu tebliğ edilmiştir. Dava devam etmektedir.

- 3- Yukarıdaki davalar haricinde, Şirket'in taraf ve müdahil olduğu başka davalar bulunmakla birlikte, finansal tablolarda önemli ölçüde yükümlülük doğuracak başka bir dava bulunmamaktadır.

Borç Karşılıkları

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla borç karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

Alınan teminatlar

Şirket tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Teminat mektupları | 3,502,210 | 2,831,359 |
| Teminat senetleri | 502,126 | 501,053 |
| Teminat çekleri | 82,168 | 118,168 |
| İpotek Belgesi | 245,000 | 245,000 |
| Toplam | 4,331,504 | 3,695,580 |

Teminat mektupları Pendorya AVM projesi için yüklenici firmalardan ve alışveriş merkezi için kiracılardan alınan banka teminat mektuplarından oluşmaktadır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**Teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)**

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Verilen ipotekler | 289,077,000 | 275,382,000 |
| Teminat mektupları | 3,087,500 | 3,087,500 |
| Toplam | 292,164,500 | 278,469,500 |

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den kullanılan kredi nedeniyle Pendik arazisinin tamamı üzerinde 60,000,000 Avro tutarında ipotek bulunmaktadır. Ayrıca Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan krediler nedeniyle Adana arazisi üzerinde 15,000,000 ABD Doları tutarında ipotek mevcuttur.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları sırasıyla 3,087,500 TL ve 3,087,500 TL olup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, verilen teminat mektuplarının 3,000,000 TL tutarındaki kısmı, 30 Mart 2010 tarih ve 105 No'lu Yönetim Kurulu kararı uyarınca Pendorya AVM çevresinde inşa edilen yolun Şirket'in yükümlülüğü altında bulunan kısmı ile ilgili olarak kamulaştırma işlemlerine ödenmesi muhtemel bedellere ilişkin İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne verilen, 87,500 TL tutarındaki kısmı ise Pendorya AVM'nin yılbaşı kutlamaları kapsamında yapılan çekilişte talihlilere verilecek hediyelerin tutarına karşılık gelen ve Milli Piyango tarafından talep edilen teminat mektubundan oluşmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 3,000,000 TL tutarındaki kısmı, 30 Mart 2010 tarih ve 105 No'lu Yönetim Kurulu kararı uyarınca Pendorya AVM çevresinde inşa edilen yolun Şirket'in yükümlülüğü altında bulunan kısmı ile ilgili olarak kamulaştırma işlemlerine ödenmesi muhtemel bedellere ilişkin İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne verilen teminat mektubundan, 87,500 TL tutarındaki kısmı ise Pendorya AVM'nin yılbaşı kutlamaları kapsamında yapılan çekilişte talihlilere verilecek hediyelerin tutarına karşılık gelen ve Milli Piyango tarafından talep edilen teminat mektubundan oluşmaktadır).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <i>Kısa vadeli</i> | | |
| Personel prim karşılığı | 200,000 | 160,000 |
| Kullanılmamış izinler karşılığı | 86,984 | 47,947 |
| | 286,984 | 207,947 |
| <i>Uzun vadeli</i> | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 86,958 | 102,270 |
| | 86,958 | 102,270 |
| Toplam | 373,942 | 310,217 |

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4,426 TL ve 4,297 TL'dir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Maaş artış oranı | %9.00 | %9.00 |
| İskonto oranı | %6.00 | %6.00 |
| Net iskonto oranı | %4.72 | %4.72 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %93.12 | %93.12 |

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Mart 2017 | 1 Ocak- 31 Mart 2016 |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 102,270 | 84,140 |
| Hizmet maliyeti | 5,524 | 19,980 |
| Faiz maliyeti | 2,916 | 2,035 |
| Dönem içi ödemeler | (23,752) | (18,322) |
| Dönem sonu bakiyesi | 86,958 | 87,833 |

13. DİĞER DÖNEN / DURAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER***Diğer dönen varlıklar***

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Devreden KDV | 2,570,492 | 2,817,516 |
| Gelecek aylara ait giderler | 338,307 | 400,419 |
| Gelir tahakkukları | 210,186 | 165,150 |
| Diğer | 125,533 | 59,729 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 14,348 | 68,173 |
| Verilen sipariş avansları | 8,276 | 14,042 |
| Verilen iş avansları | 2,198 | 3,536 |
| Toplam | 3,269,340 | 3,528,565 |

Diğer duran varlıklar

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Devreden KDV | 6,498,874 | 6,773,148 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 135,774 | 135,774 |
| Toplam | 6,634,648 | 6,908,922 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

13. DİĞER DÖNEN / DURAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
(devamı)***Diğer kısa vadeli yükümlülükler***

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait gelirler/(ertelenmiş gelirler) ^(*) | 148,550 | 113,259 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 90,991 | 165,337 |
| Gider tahakkukları | 33,659 | 89,070 |
| Diğer | 4,873 | 4,222 |
| Toplam | 278,073 | 371,888 |

(*) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, gelecek aylara ait gelirlerin tamamı sözleşmeler gereği peşin tahsil edilmiş kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar | 411,455 | 363,000 |
| Diğer karşılıklar ^(*) | 3,833,570 | 3,511,351 |
| Toplam | 4,245,025 | 3,874,351 |

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın özkaynak toplamı eksi bakiye vermekte olup, eksi bakiye veren net varlıklar toplamı olan 7,0667,140 TL (31 Aralık 2016: 7,022,703 TL) için Şirket'in %50 ortaklık payına düşen 3,833,570 TL (31 Aralık 2016: 3,511,351 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14. ÖZKAYNAKLAR**14.1 Ödenmiş sermaye**

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | Grubu | 31 Mart 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | Pay oranı % | Pay Tutarı | Pay oranı % | Pay Tutarı |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | A | 6.67 | 10,000,000 | 6.67 | 10,000,000 |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | B | 2.73 | 4,091,111 | 2.73 | 4,091,111 |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | C | 49.61 | 74,408,889 | 49.61 | 74,408,889 |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. TSKB AŞ Mensupları Munzam Sosyal | C | 1.33 | 2,000,000 | 1.33 | 2,000,000 |
| Güvenlik ve Yardımlaşma Vakfı | C | 0.77 | 1,150,000 | 0.77 | 1,150,000 |
| TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. TSKB AŞ Memur Müstah. Yardım ve | C | 0.30 | 450,000 | 0.30 | 450,000 |
| Emeklilik Vakfı | C | 0.26 | 400,000 | 0.26 | 400,000 |
| Diğer ortaklar | C | - | - | - | - |
| Halka açık | C | 38.33 | 57,500,000 | 38.33 | 57,500,000 |
| Ödenmiş sermaye | | 100.00 | 150,000,000 | 100.00 | 150,000,000 |

Şirket'in hisse senetleri, nama yazılı olan A ve B grubu ve hamiline yazılı olan C grubu olarak üç türdedir. A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin altısı, A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve biri B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu, C Grubu paylar karşılığında C Grubu yeni pay çıkarılır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü C Grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 150,000,000 (31 Aralık 2016: 1 TL, 150,000,000) adet hisseden meydana gelmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, kayıtlı sermaye tavanı 200,000,000 TL'dir (31 Aralık 2016: 200,000,000 TL).

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

14.2 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin tamamı yasal yedeklerden oluşmaktadır ve 152,670 TL tutarındadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

14.3 Hisse senedi ihraç primleri

Şirket sermayesinin %33.33'üne tekabül eden 50,000,000 TL nominal değerli hisse senetlerinin 1 ve 2 Nisan 2010 tarihlerinde 1 TL nominal değerli beher hisse senedi başına 1.05 TL fiyat ile halka arzı gerçekleştirilmiş olup, 2,500,000 TL "Hisse senedi ihraç primleri" olarak özkaynaklara kaydedilmiştir. Halka arz nedeniyle katılan 1,906,860 TL tutarındaki komisyon, reklam ve hukuki danışmanlık giderleri özkaynaklar altındaki hisse senetleri ihraç primlerinden düşülerek gösterilmiştir.

14.4. Aktüeryal farklar

TMS 19 kapsamında kıdem tazminatının hesaplanması sonucunda oluşan tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

12,211 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, ekteki finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – Birikmiş diğer kapsamlı gelirler" içerisinde gösterilmiştir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Pendorya AVM kira gelirleri | 2,109,597 | 1,856,436 |
| Fındıklı Bina 1 kira gelirleri | 1,082,221 | 982,581 |
| Fındıklı Bina 2 kira gelirleri | 1,038,943 | 936,429 |
| Pendorya AVM genel gider yansıtma gelirleri | 612,279 | 563,174 |
| Divan Adana Oteli Kira Gelirleri | 136,526 | 103,335 |
| Tahir Han kira gelirleri | 9,023 | 9,369 |
| Toplam gayrimenkul gelirleri | 4,988,589 | 4,451,324 |
| Vadeli mevduat işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri | 94,740 | 132,655 |
| Ters repo işlemlerinden elde edilen gelirler | - | 209 |
| Toplam borçlanma araçları gelirleri | 94,740 | 132,864 |
| Toplam hasılat | 5,083,328 | 4,584,188 |

Toplam hasılatın 2,121,667 TL (31 Mart 2016: 1,919,699 TL) tutarı ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Güvenlik giderleri | 278,022 | 244,900 |
| Elektrik giderleri | 205,594 | 138,675 |
| Temizlik giderleri | 190,891 | 157,696 |
| Yönetim hizmet giderleri | 177,667 | 161,689 |
| Bakım ve onarım giderleri | 155,038 | 131,722 |
| İşletme hizmet giderleri | 114,000 | 126,300 |
| Sigorta giderleri | 103,768 | 79,150 |
| Doğalgaz gideri | 100,020 | 65,783 |
| Su giderleri | 56,836 | 19,824 |
| Malzeme gideri | 49,881 | 43,773 |
| Diğer giderler | 46,101 | 25,036 |
| Ulaşım giderleri | 44,742 | 37,540 |
| Yemek giderleri | 43,392 | 41,911 |
| Danışmanlık giderleri | 35,399 | 17,526 |
| Vergi ve harç giderleri | 25,802 | 25,355 |
| Toplam | 1,627,153 | 1,316,880 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Personel giderleri | 538,820 | 524,647 |
| Şüpheli alacak karşılık gideri | 559,371 | 360,751 |
| Müşavirlik giderleri | 48,627 | 59,259 |
| Ulaşım ve seyahat giderleri | 20,222 | 20,326 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 19,822 | 7,650 |
| Danışmanlık giderleri | 4,647 | 2,059 |
| BIST kotta kalma ücreti | 3,059 | - |
| Diğer giderler | 72,035 | 108,523 |
| Toplam | 1,266,603 | 1,083,215 |

Personel giderleri

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yönetim Kurulu ücret ve giderleri | 80,850 | 73,500 |
| Prim karşılığı | 40,000 | 40,000 |
| SSK işveren payı | 49,526 | 45,880 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | (15,312) | 3,695 |
| İzin karşılığı gideri | 39,037 | 53,654 |
| Diğer | 21,401 | 11,368 |
| Toplam | 538,820 | 524,647 |

17. PAZARLAMA GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Reklam giderleri | 45,411 | 182,924 |
| Toplam | 45,411 | 182,924 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Diğer gelirler | 629,511 | 277,610 |
| Toplam | 629,511 | 277,610 |

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 559,265 TL'si konusu kalmayan karşılıklardan, kalan 70,246 TL'si ise diğer gelirlerden oluşmaktadır (31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 230,675 TL'si konusu kalmayan karşılıklardan, kalan 46,835 TL'si ise diğer gelirlerden oluşmaktadır).

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Komisyon giderleri | 15,943 | 16,097 |
| Diğer | 749 | - |
| Toplam | 16,692 | 16,097 |

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

| Finansman gelirleri | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Diğer | 16,157 | 952 |
| Toplam | 16,157 | 952 |

| Finansman giderleri | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kur farkı gideri, net | 11,847,793 | 1,043,474 |
| Finansal borçlardan kaynaklanan faiz giderleri | 3,104,060 | 2,956,652 |
| Toplam | 14,951,853 | 4,000,126 |

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5520 sayılı KVK'nın 5'inci maddesinin (1) / d-4 bendine göre Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları kurumlar vergisinden istisnadır.

Şirket'in gayrimenkul yatırım ortaklığı faaliyetlerinden elde edilen kazancı kurumlar vergisinden istisna olduğundan, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

21. PAY BAŞINA (ZARAR) / KAZANÇ

Pay başına (zarar) / kazanç tutarı, net dönem (zararının) / karının, Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirketin sulandırılmış hissesi bulunmamaktadır. Pay başına (zararın) / kazancın, 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Net dönem karı / (zararı) | (12,504,314) | (2,185,777) |
| Ağırlıklı ortalama hisse adedi | 150,000,000 | 150,000,000 |
| Pay başına kazanç / (zarar) | (0.0834) | (0.0146) |

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**22.1. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <i>Bankalar – vadeli</i> | | |
| Türkiye İş Bankası AŞ | 381,314 | 90,397 |
| Toplam | 381,314 | 90,397 |
| <i>Peşin ödenen giderler</i> | | |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ | 301,359 | 342,152 |
| Toplam | 301,359 | 342,152 |
| <i>Banka kredileri</i> | | |
| Türkiye İş Bankası AŞ | 32,784,084 | 33,678,415 |
| Toplam | 32,784,084 | 33,678,415 |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i> | | |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | 271,212 | 329,766 |
| Toplam | 271,212 | 329,766 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**22.2. İlişkili taraflardan gelir ve giderler**

| | 1 Ocak – 31 Mart 2017 | 1 Ocak – 31 Mart 2016 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Kira gelirleri</i> | | |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ | 1,909,283 | 1,782,726 |
| TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ | 64,366 | 58,019 |
| TSKB AŞ Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Vakfı | 2,948 | 2,657 |
| TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı A.Ş. | 2,729 | 2,397 |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | 141,838 | 73,211 |
| Toplam | 2,121,164 | 1,919,010 |
| <i>Faiz gelirleri</i> | | |
| Türkiye İş Bankası AŞ | 503 | 480 |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | - | 209 |
| Toplam | 503 | 689 |
| <i>Faiz giderleri</i> | | |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ | - | 2,295,121 |
| Türkiye İş Bankası AŞ | 1,087,263 | 879,844 |
| Toplam | 1,087,263 | 3,174,965 |
| <i>Kredi ve sigorta komisyonu giderleri</i> | | |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ | 36 | 36 |
| Toplam | 36 | 36 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

22.2. İlişkili taraflardan gelir ve giderler (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, Yönetim Kurulu ve Genel Müdür gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 276,917 TL'dir.(31 Mart 2016: 251,923 TL).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski.

23.1. Kredi riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket muhtemel gayrimenkul projelerinde kullanmak amacıyla likit bir portföy yönetimi anlayışını benimsemekte ve kısa vadeli araçlar kullanmaktadır. Yönetim Kurulu ekonomik gelişmeleri ve beklentileri de dikkate alarak Şirket'in finansal varlıklarına ilişkin portföy yönetim stratejisini ve karşılaştırma ölçütünü belirlemektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**23.1 Kredi riski (devamı)**

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 31 Mart 2017 | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar | Türev araçlar | Diğer |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------|----------------------|---------------------|---------------|-------|
| | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar | İlişkili | Diğer | | | | |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | | | |
| Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 817,273 | - | - | 3,249,390 | - | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 817,273 | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | - | 817,273 | - | - | 3,249,390 | - | - | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1,888,683 | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1,888,683) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

23.1. Kredi riski (devamı)

| 31 Aralık 2016 | Alacaklar | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------------|---------------|-------|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar | Türev araçlar | Diğer |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | | | |
| Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 917,519 | - | - | 8,972,836 | - | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 917,519 | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | - | 917,519 | - | - | 8,972,836 | - | - | - |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1,888,576 | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1,888,576) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

(* Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen ters repo işlemleri dahil edilmiştir.)

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**23.2. Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket borçlanmalarından elde ettiği kaynakları yatırım amaçlı gayrimenkul proje geliştirmelerinde kullanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama dönemi sonu itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

| 31 Mart 2017 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | 245,779,119 | 251,161,154 | 1,259,634 | 47,940,855 | 96,246,051 | 105,714,614 |
| Ticari borçlar | 687,823 | 687,823 | 687,823 | - | - | - |
| Toplam | 246,466,942 | 251,848,977 | 1,947,457 | 47,940,855 | 96,246,051 | 105,714,614 |

| 31 Aralık 2016 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | 239,360,263 | 251,872,829 | 10,539,425 | 37,549,375 | 88,641,299 | 115,142,730 |
| Ticari borçlar | 838,055 | 838,055 | 838,055 | - | - | - |
| Toplam | 240,198,318 | 252,710,884 | 11,377,480 | 37,549,375 | 88,641,299 | 115,142,730 |

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

23.3. Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**23.3. Piyasa riski (devamı)****Döviz kuru riski**

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket uzun vadeli yabancı para cinsi borçlarından kaynaklanan kur riskini dengelemek amacıyla Pendorya AVM ile ilgili kira sözleşmelerini yabancı para cinsinden düzenlemektedir.

Şirket'in, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

| | ABD Doları | Avro |
|----------------|------------|--------|
| 31 Mart 2017 | 3.6386 | 3.9083 |
| 31 Aralık 2016 | 3.5192 | 3.7099 |

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

| 31 Mart 2017 | TL karşılığı (Geçerli para birimi) | ABD Doları | Avro |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil) | 523,091 | - | 133,841 |
| Toplam varlıklar | 523,091 | - | 133,841 |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | 83,535,941 | 939,053 | 20,499,732 |
| Uzun vadeli finansal yükümlülükler | 162,243,178 | 7,280,125 | 34,734,722 |
| Diğer yükümlülükler | 319,073 | 328 | 81,335 |
| Toplam yükümlülükler | 246,098,192 | 8,219,506 | 55,315,789 |
| Net yabancı para yükümlülük | (245,575,101) | (8,219,506) | (55,181,948) |

| 31 Aralık 2016 | TL karşılığı (Geçerli para birimi) | ABD Doları | Avro |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil) | 5,281,187 | - | 1,423,539 |
| Toplam varlıklar | 5,281,187 | - | 1,423,539 |
| Kısa vadeli finansal yükümlülükler | 79,833,555 | 1,048,962 | 20,524,016 |
| Uzun vadeli finansal yükümlülükler | 159,526,708 | 7,751,500 | 35,647,222 |
| Diğer yükümlülükler | 312,240 | 6,938 | 77,583 |
| Toplam yükümlülükler | 239,672,503 | 8,807,400 | 56,248,821 |
| Net yabancı para yükümlülük | (234,391,316) | (8,807,400) | (54,825,282) |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

23.3. Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının/artışının 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir

| | Kar / (Zarar) | | Özkaynaklar ^(*) | |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Mart 2017 | | | | |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (2,990,750) | 2,990,750 | (2,990,750) | 2,990,750 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları net etkisi (1+2) | (2,990,750) | 2,990,750 | (2,990,750) | 2,990,750 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | (21,566,761) | 21,566,761 | (21,566,761) | 21,566,761 |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Avro net etkisi (4+5) | (21,566,761) | 21,566,761 | (21,566,761) | 21,566,761 |
| TOPLAM (3+6) | (24,557,510) | 24,557,510 | (24,557,510) | 24,557,510 |

| | Kar / (Zarar) | | Özkaynaklar | |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Aralık 2016 | | | | |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (3,099,500) | 3,099,500 | (3,099,500) | 3,099,500 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları net etkisi (1+2) | (3,099,500) | 3,099,500 | (3,099,500) | 3,099,500 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | (20,339,631) | 20,339,631 | (20,339,631) | 20,339,631 |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Avro net etkisi (4+5) | (20,339,631) | 20,339,631 | (20,339,631) | 20,339,631 |
| TOPLAM (3+6) | (23,439,131) | 23,439,131 | (23,439,131) | 23,439,131 |

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**23.3. Piyasa riski (devamı)*****Faiz oranı riski***

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <i>Sabit faizli finansal araçlar</i> | | |
| Finansal varlıklar | 2,963,200 | 8,635,454 |
| Finansal yükümlülükler | 71,061,479 | 66,855,657 |
| <i>Değişken faizli finansal araçlar</i> | | |
| Finansal yükümlülükler | 174,717,640 | 172,504,607 |

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|--------------------------------|--------------|--------|----------------|--------|
| <i>Finansal araçlar</i> | | | | |
| Vadeli mevduat | TL | 10.90% | TL | 10.00% |
| Vadeli mevduat | Avro | 1.00% | Avro | 0.70% |
| Banka kredileri | Avro | 4.76% | Avro | 3.71% |
| Banka kredileri | Avro | 3.50% | ABD Doları | 4.60% |
| Banka kredileri | ABD Doları | 6.92% | Avro | 3.71% |
| Banka kredileri | Avro | 3.50% | ABD Doları | 6.35% |
| Banka kredileri | Avro | 3.30% | Avro | 3.40% |

Faize duyarlılık analizi tablosu

Kar veya zarar tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla değişken faizli yükümlülüklerin faiz giderlerine olan üç aylık etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için de aynı şekilde hesaplanmıştır.

| | Kar/zarar | | Özkaynaklar ^(*) | |
|----------------------------------|--------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | 100 bp artış | 100 bp Azalış | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 31 Mart 2017 | | | | |
| Değişken faizli finansal borçlar | (380,503) | 381,517 | (380,503) | 381,517 |
| | | | | |
| | Kar/zarar | | Özkaynaklar ^(*) | |
| | 100 bp artış | 100 bp Azalış | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 31 Mart 2016 | | | | |
| Değişken faizli finansal borçlar | (325,875) | 326,739 | (325,875) | 326,739 |

^(*)Kar / zarar etkisini içermektedir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

23.4. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirketin amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirmek, pay sahiplerinin faydasını gözetmek, aynı zamanda sermaye maliyetini gözeterek ve optimum net yükümlülük/öz kaynak oranını devam ettirerek verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Bu çerçevede, sermaye yapısının korunması ve yeniden düzenlenmesi gerektiği hallerde Şirket yeni hisseler çıkarabilmekte, borçlanmayı azaltma yönüne gidebilmektedir. Şirket pay sahiplerine kar payı dağıtımında, yürürlükteki mevzuatın yanı sıra yeni yatırımlar için etkin sermaye kullanımı gereksinimini de dikkate almaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Gerçeğe uygun değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnot sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulur.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda, her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin, gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Banka kredileri, işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenerek iskonto edilmiş maliyetleri ile gösterilmektedir. Banka kredilerinin faiz oranları, değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için, değişken faizli kredilerin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır. Sabit faizli kredinin ise gerçeğe uygun değeri, kayıtlı değerine yakındır.

25. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu'nun 18 Nisan 2017 tarihinde yapılan toplantısında İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş ile birleşmesi sonucu pay sahipleri için yaratılacak sinerji dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") izni ve Genel Kurul'un onayına tabi olmak üzere, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf şirketlerin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") tabi şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri ile SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketimizin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün halinde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından devralınması suretiyle, İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile birleşmesine karar verilmiştir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ-EK DİPNOT**

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

EK DİPNOT. PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ

Şirket’in, SPK’nın III, No: 48.1 sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” ne göre portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü aşağıdaki gibidir:

| Konsolide olmayan (bireysel) finansal tablo ana hesap kalemler | | İlgili düzenleme | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|
| A | Para ve sermaye piyasası araçları | III-48.1, Md. 24 / (b) | 3,249,390 | 8,972,836 |
| B | Gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III-48.1, Md. 24 / (a) | 417,349,539 | 416,877,500 |
| C | İştirakler ^(*) | III-48.1, Md. 24 / (b) | - | 3,379 |
| | İlişkili taraflardan alacaklar (ticari olmayan) | III-48.1, Md. 23 / (f) | - | - |
| | Diğer varlıklar | | 11,160,271 | 11,800,591 |
| D | Toplam varlıklar (aktif toplamı) | III-48.1, Md. 3 / (k) | 431,739,200 | 437,654,306 |
| E | Finansal borçlar | III-48.1, Md. 31 | 245,779,119 | 239,360,263 |
| F | Diğer finansal yükümlülükler | III-48.1, Md. 31 | - | - |
| G | Finansal kiralama borçları | III-48.1, Md. 31 | - | - |
| H | İlişkili taraflara borçlar (ticari olmayan) | III-48.1, Md. 23 / (f) | - | - |
| I | Özkaynaklar | III-48.1, Md. 31 | 180,395,218 | 192,899,532 |
| | Diğer kaynaklar | | 5,584,863 | 5,394,511 |
| D | Toplam kaynaklar | III-48.1, Md. 3 / (k) | 431,739,200 | 437,654,306 |
| Konsolide olmayan (bireysel) diğer finansal bilgiler | | İlgili düzenleme | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
| A1 | Para ve sermaye piyasası araçlarının 3 yıllık gayrimenkul ödemeleri için tutulan kısmı | III-48.1, Md. 24 / (b) | - | - |
| A2 | Vadeli / vadesiz TL / döviz | III-48.1, Md. 24 / (b) | 3,249,390 | 8,972,836 |
| A3 | Yabancı sermaye piyasası araçları | III-48.1, Md. 24 / (d) | - | - |
| B1 | Yabancı gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III-48.1, Md. 24 / (d) | - | - |
| B2 | Atıl tutulan arsa / araziler | III-48.1, Md. 24 / (c) | - | - |
| C1 | Yabancı iştirakler | III-48.1, Md. 24 / (d) | - | - |
| C2 | İşletmeci şirkete iştirak ^(*) | III-48.1, Md. 28 | - | 3,379 |
| J | Gayrinakdi krediler | III-48.1, Md. 31 | 3,087,500 | 3,087,500 |
| K | Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri | III-48.1, Md. 22 / (e) | - | - |
| L | Tek bir şirketteki para ve sermaye piyasası araçları yatırımlarının toplamı | Seri:VI No:11, Md.22/(I) | - | - |

^(*) Dipnot 5’te açıklanan iştiraklerden Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi SPK’nın III, No: 48.1 sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 28. Maddesinin 1. fıkrasının a bendi kapsamında işletmeci şirket kapsamındadır. Şirket ilişikteki mali tablolarında bu iştirakini özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Anavarza Otelcilik Anonim Şirketi’ne yapmış olduğu iştirak tutarı 1,750,000 TL olup toplam aktifin %10’unu aşmamaktadır. Dipnot 5’te açıklanan iştiraklerden Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı SPK’nın III, No: 48.1 sayılı gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 33. Maddesinin 1. fıkrası kapsamında adi ortaklık olması nedeniyle iştirak olarak değerlendirilmemiştir.

TSKB GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ-EK DİPNOT**

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

EK DİPNOT. PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

| Portföy sınırlamaları | İlgili düzenleme | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 | Asgari / Azami oran |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|
| Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek | | | | |
| 1 bedelleri | III-48.1, Md. 22 / (e) | 0% | 0% | Azami 10% |
| 2 Gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III-48.1, Md. 24 / (a), (b) | 97% | 95% | Asgari 51% |
| 3 Para ve sermaye piyasası araçları ile iştirakler | III-48.1, Md. 24 / (b) | 1% | 2% | Azami 49% |
| 4 Yabancı gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar, iştirakler, sermaye piyasası araçları | III-48.1, Md. 24 / (d) | 0% | 0% | Azami 49% |
| 5 Atıl tutulan arsa / araziler | III-48.1, Md. 24 / (c) | 0% | 0% | Azami 20% |
| 6 İşletmeci şirkete iştirak | III-48.1, Md. 28 | 0% | 0% | Azami 10% |
| 7 Borçlanma sınırı | III-48.1, Md. 31 | 138% | 126% | Azami 500% |
| 8 Vadeli / Vadesiz TL / Döviz | III-48.1, Md. 24 / (b) | 1% | 2% | Azami 10% |
| 9 Tek bir şirketteki para ve sermaye piyasası araçları yatırımlarının toplamı | Seri:VI No:11, Md.22/(I) | 0% | 0% | Azami 10% |