

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------|
| ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI | 1-2 |
| ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI | 3 |
| ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI | 4 |
| ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... | 5 |
| ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.. | 6-40 |
| NOT 1 ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6-10 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 10-15 |
| NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 16-17 |
| NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 18 |
| NOT 5 FİNANSAL BORÇLANMALAR..... | 19-21 |
| NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 22 |
| NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER | 23 |
| NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 23-24 |
| NOT 9 STOKLAR | 25 |
| NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 25-26 |
| NOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 26 |
| NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR | 27-29 |
| NOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 30 |
| NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ..... | 30 |
| NOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 31 |
| NOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ..... | 31 |
| NOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 31-32 |
| NOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 32-34 |
| NOT 19 YABANCI PARA POZİSYONU..... | 35-37 |
| NOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 37 |
| NOT 21 EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ | 38-40 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2016 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015 |
|---|------------------------|---|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 66.355.275 | 86.103.830 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 36.422.042 | 42.563.378 |
| Ticari alacaklar | | 16.590.750 | 32.244.329 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 6, 18 | 1.376 | 947.386 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | 16.589.374 | 31.296.943 |
| Diğer alacaklar | | 6.250.995 | 1.885.530 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 18 | 3.942.000 | - |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 2.308.995 | 1.885.530 |
| Stoklar | 9 | 654.229 | 723.920 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | 4.686.359 | 5.621.791 |
| Diğer dönen varlıklar | 11 | 1.750.900 | 3.064.882 |
| Duran varlıklar | | 1.698.418.733 | 1.699.389.099 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | 10 | 256.845.585 | 264.875.833 |
| Ticari alacaklar | | 53.042.713 | 59.538.704 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | 53.042.713 | 59.538.704 |
| Diğer alacaklar | | 3.347.839 | 3.338.288 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 18 | 3.347.839 | 3.338.288 |
| Stoklar | 9 | 328.727.634 | 317.618.252 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 8 | 1.046.156.896 | 1.044.113.000 |
| Maddi duran varlıklar | | 2.375.482 | 2.493.886 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | | 727.569 | 740.570 |
| - Şerefiye | | 707.175 | 707.176 |
| - Diğer maddi olmayan duran varlıklar | | 20.394 | 33.394 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | | 176.454 | 176.454 |
| Peşin ödenmiş giderler | 7 | 6.043.981 | 5.553.076 |
| Diğer duran varlıklar | 11 | 974.580 | 941.036 |
| Toplam varlıklar | | 1.764.774.008 | 1.785.492.929 |

1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, denetimden sorumlu komite tarafından incelenmiş ve 6 Mayıs 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2016 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|---|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 304.904.705 | 277.405.433 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 5 | 173.186.420 | 171.073.123 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 5 | 90.478.336 | 90.302.452 |
| Ticari borçlar | | 7.963.055 | 9.518.474 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 6, 18 | 2.183.191 | 2.058.896 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6 | 5.779.864 | 7.459.578 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 116.626 | 296.488 |
| Diğer borçlar | | 31.006.394 | 1.077.101 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 18 | 30.000.000 | - |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | | 1.006.394 | 1.077.101 |
| Ertelenmiş gelirler | 7 | 973.855 | 571.653 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 1.095.358 | 1.239.085 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 12 | 326.086 | 168.303 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 12 | 769.272 | 1.070.782 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | 84.661 | 51.666 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 11 | - | 3.275.391 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 437.058.594 | 459.128.754 |
| Uzun vadeli borçlanmalar | 5 | 436.349.947 | 458.179.619 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 708.647 | 949.135 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | 708.647 | 949.135 |
| Özkaynaklar | | 1.022.810.709 | 1.048.958.742 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | 1.022.810.709 | 1.048.958.742 |
| Ödenmiş sermaye | | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | | 121.840.877 | 121.840.877 |
| Paylara ilişkin primler | | 208.659 | 208.659 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | 294.118 | (252.352) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) | | 294.118 | (252.352) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | (48.924) | (48.924) |
| - Yabancı para çevrim farkları | | (48.924) | (48.924) |
| Ortak yönetime tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi | | (4.109.167) | (4.109.167) |
| Diğer yedekler | | 54.696.807 | 54.696.807 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 24.871.819 | 24.871.819 |
| Geçmiş yıllar karları | | 621.751.023 | 359.803.698 |
| Net dönem karı | | 3.305.497 | 291.947.325 |
| Ana ortaklık dışı paylar | | - | - |
| Toplam kaynaklar | | 1.764.774.008 | 1.785.492.929 |

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015 |
|--|---------------------|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 13 | 18.169.049 | 24.163.612 |
| Satışların maliyeti (-) | 13 | (6.192.930) | (10.175.571) |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar | | 11.976.119 | 13.988.041 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 14 | (4.040.710) | (3.127.314) |
| Pazarlama giderleri (-) | 14 | (221.150) | (433.919) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 15 | 4.369.192 | 3.180.889 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 15 | (4.383.248) | (859.085) |
| Esas faaliyet karı | | 7.700.203 | 12.748.612 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | | - | 68.501 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortakların karlarındaki paylar | 10 | (4.088.248) | - |
| Finansman gideri öncesi faaliyet karı | | 3.611.955 | 12.817.113 |
| Finansman gelirleri | 16 | 13.997.833 | 7.517.056 |
| Finansman giderleri (-) | 16 | (14.271.389) | (37.371.217) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı) | | 3.338.399 | (17.037.048) |
| Dönem vergi gideri | | (32.902) | (21.305) |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı) | | 3.305.497 | (17.058.353) |
| DÖNEM NET KARI / (ZARARI) | | 3.305.497 | (17.058.353) |
| Dönem karının dağılımı: | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | - | - |
| Ana ortaklık payları | | 3.305.497 | (17.058.353) |
| Adi pay başına kazanç | 17 | 0,02 | (0,09) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar | | 546.470 | 24.919 |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | | 546.470 | 24.919 |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar | | - | 2.902.502 |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kayıpları | | - | 2.902.502 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | 546.470 | 2.927.421 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER) | | 3.851.967 | (14.130.932) |
| Toplam kapsamlı gelirin dağılımı: | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | - | - |
| Ana ortaklık payları | | 3.851.967 | (14.130.932) |

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

| ÖNCEKİ DÖNEM | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltilmesi Farkları | Pay İhraç Primleri | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) (1) | Yabancı Para Çevrim Farkları (2) | Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/ (Kayıpları) (2) | Ortak Yönetime Tabi İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi | Diğer Yedekler | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Birikmiş Karlar | | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı | Özkaynaklar |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------------|---|---|--|--|-------------------|--|-----------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | | | | | | | | | | Geçmiş Yıllar Karları | Net Dönem Karı | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye | 200.000.000 | 121.840.877 | 208.659 | (3.497) | 147 | 46.365.852 | (4.109.167) | 54.696.807 | 20.888.561 | 330.152.935 | 58.634.016 | 828.675.190 | 828.675.190 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 58.634.016 | (58.634.016) | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | - | 24.919 | - | 2.902.502 | - | - | - | - | (17.058.353) | (14.130.932) | (14.130.932) |
| 31 Mart 2015 itibarıyla bakiye | 200.000.000 | 121.840.877 | 208.659 | 21.422 | 147 | 49.268.354 | (4.109.167) | 54.696.807 | 20.888.561 | 388.786.951 | (17.058.353) | 814.544.258 | 814.544.258 |
| CARİ DÖNEM | | | | | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye | 200.000.000 | 121.840.877 | 208.659 | (252.352) | (48.924) | - | (4.109.167) | 54.696.807 | 24.871.819 | 359.803.698 | 291.947.325 | 1.048.958.742 | 1.048.958.742 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 291.947.325 | (291.947.325) | - | - |
| Temettüpler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (30.000.000) | - | (30.000.000) | (30.000.000) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | - | 546.470 | - | - | - | - | - | - | 3.305.497 | 3.851.967 | 3.851.967 |
| 31 Mart 2016 itibarıyla bakiye | 200.000.000 | 121.840.877 | 208.659 | 294.118 | (48.924) | - | (4.109.167) | 54.696.807 | 24.871.819 | 621.751.023 | 3.305.497 | 1.022.810.709 | 1.022.810.709 |

(1) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

(2) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2016 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2015 |
|--|---------------------|---|---|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Dönem Net Karı / (Zararı) | | (5.965.717) | 5.621.091 |
| Dönem Net Karı / (Zararı) | | 3.305.497 | (17.058.353) |
| Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 993.693 | 15.265.817 |
| Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | | 210.862 | 189.603 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler | | 899.220 | 53.444 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 16 | 4.789.510 | 2.853.830 |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler | | (9.027.049) | 12.693.371 |
| Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler | | 32.902 | 21.305 |
| İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler | | 4.088.248 | - |
| Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler | | - | (68.501) |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler | | - | (477.235) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (10.126.439) | 7.784.811 |
| Stoklardaki Artış | | (10.226.614) | 12.180.208 |
| Ticari Alacaklardaki Azalış | | 4.028.738 | (2.983.122) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış | | 1.291.949 | 2.338.503 |
| Ticari Borçlardaki Azalış | | (1.555.419) | (5.502.731) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış) | | (3.665.093) | 1.751.953 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (5.827.249) | 5.992.275 |
| Vergi Ödemeleri | | (185.177) | (326.231) |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları | | 62.082 | (44.953) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | 16.215.772 | 155.286 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | (97.621) | (27.511) |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 8 | 18.066.553 | 368.960 |
| Alınan Temettümler | | (1.753.160) | (195.704) |
| | | - | 9.541 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | | (15.575.470) | (14.261.981) |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 9.851.107 | 66.886.330 |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları | | (21.760.528) | (79.878.380) |
| Alınan Faiz | | 567.602 | 524.045 |
| Ödenen Faiz | | (4.233.651) | (1.793.976) |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış | | (5.310.042) | (8.485.604) |
| D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | (831.294) | 2.991.955 |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) | | (6.141.336) | (5.493.649) |
| E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 42.563.378 | 47.141.892 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 36.422.042 | 41.648.243 |

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Akiş" veya "Şirket"), 22 Kasım 2005 tarihinde, Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. unvanıyla, İstanbul Türkiye'de kurulmuştur. Şirket unvanı, 24 Mayıs 2012 tarih ve 8075 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'ndeki ana sözleşme değişikliği ile "Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak 18 Mayıs 2012 tarihinde tescil edilmiş ve 24 Mayıs 2012 tarihinde ilan edilmiştir. Şirket, Akkök Şirketler Topluluğuna dahil olup, Şirket'in hakim ortağı Akkök Holding A.Ş.'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu; gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçları, gayrimenkul projeleri, gayrimenkule dayalı haklar ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak gibi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularda iştigal etmektir.

Şirket'in 17 Ağustos 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Ak-AI Gayrimenkul Geliştirme ve Tekstil Sanayii A.Ş. ("Ak-AI") ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136. maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri çerçevesinde devralma suretiyle birleşmesine, birleşmenin şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemelerine göre hazırlanan 30 Haziran 2012 tarihli bilançoları üzerinden ve Ak-AI'nın 30 Haziran 2012 tarihli bilançosunun tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Akiş'e devrolunması suretiyle gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup söz konusu birleşme işlemi Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

Şirket, Türkiye'de İstanbul Ticaret Sicil Odası'na kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Miralay Şefikbey Sok. No:11 Gümüşsuyu, 34437 İstanbul.

Akiş, Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı |
| Akkök Holding A.Ş. | 31,53 | 63.065.857 | 31,53 | 63.065.857 |
| Ali Raif Dinçkök | 20,45 | 40.910.344 | 20,45 | 40.910.344 |
| Nilüfer Dinçkök Çiftçi | 12,87 | 25.741.469 | 12,87 | 25.741.469 |
| Raif Ali Dinçkök | 6,22 | 12.430.497 | 6,22 | 12.430.497 |
| Diğer, halka açık hisseler dahil ^(*) | 28,93 | 57.851.833 | 28,93 | 57.851.833 |
| Toplam ödenmiş sermaye | 100,00 | 200.000.000 | 100,00 | 200.000.000 |

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Akiş hisselerinin %24,23'lük kısmı Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de fiili dolaşımındadır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu 19.422.649 adet pay karşılığı 19.422.649 TL'den ve B grubu 180.577.351 adet pay karşılığı 180.577.351 TL'den oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin beş adedi A grubu pay sahiplerinin oy çokluğuyla göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 500.000.000 TL). Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 200.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 200.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 73 kişidir. (31 Aralık 2015: 68 kişi).

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar

Akiş'in Bağlı Ortaklıkları, Türkiye ve Bulgaristan'da faaliyet göstermekte olup, temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar

Faaliyet konusu

| | |
|--|---------------------------|
| Ak Yön Yönetim ve Bakım Hizmetleri A.Ş. ("Ak Yön") | AVM yönetimi ve işletmesi |
| Aksu Real Estate E.A.D. ("Aksu Real Estate") | Gayrimenkul yatırımları |
| Karlıtepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("Karlıtepe") | Gayrimenkul yatırımları |

| | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|
| | Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%) | Etkin ortaklık oranı (%) | Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%) | Etkin ortaklık oranı (%) |
| Ak Yön | 100,00 | 99,99 | 100,00 | 99,99 |
| Aksu Real Estate | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Karlıtepe | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Ak Yön

Ak Yön 12 Ağustos 2011 tarihinde tescil edilerek İstanbul'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; bakım ve hizmetlerini, yönetimini yüklediği gayrimenkullerin konut, toplu konut, modern yerleşim birimleri, alışveriş merkezleri, ticaret ve iş merkezleri; oteller, moteller, konaklama yerleri, her türlü turizm tesisleri, sosyal amaçlı tesisler, turistik, sportif, eğitimsel ve kültürel tesislerin, sinema, tiyatro salonlarının, hastane ve huzurevlerinin amacına uygun olarak kullanılmasını temin etmek, korunması için gereken tedbirleri alıp, korunma teşkilatını kurmak ve yönetmek, gayrimenkulün bakım, onarım, gözetim, denetim hizmetlerini temin etmek ve her türlü destek ve yönetim hizmetlerini sağlamaktır.

Ak Yön, Akbatı AVM'nin işletmesini ve yönetimini gerçekleştirmektedir. Akiş, Ak Yön'ün sermayesinin %99,99'una sahiptir.

Aksu Real Estate

Aksu Textiles E.A.D. 18 Aralık 2000 tarihinde Bulgaristan'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; her türlü tekstil ve kıyafet üretimi, ithalat ve ihracatıdır. Tüm sermayesi Ak-Al'a ait olan Aksu Textiles E.A.D. 4 Ocak 2013'te tescil olan birleşme ile Akiş'in bağlı ortaklığı haline gelmiştir.

16 Ağustos 2013 tarihli Yönetim Kurul Kararı ile Aksu Textiles E.A.D. unvanının Aksu Real Estate E.A.D. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Unvan değişikliği ile birlikte faaliyet konusu; kar elde etmek amacı ile gerek ülke içinde ve gerekse yurt dışında her türlü gayrimenkul yatırımı yapmak olarak değiştirilmiştir.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Karlıtepe

Karlıtepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş., 12 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilerek İstanbul'da kurulmuş olup ana faaliyet konusu; kendi adına arazi veya sair gayrimenkul satın almak, kiralamak, parselleme, birleştirmek, bölümler halinde satmak, imar planı yapmak ve yaptırmak, mevcut haritaları ve projeleri iktisap etmek ve ilgili arazide inşaatlar yaptırmak, her türlü bina, ofis, tesis, peyzaj mimarlığı, çevre tasarımı kapsamında mimarlık, mühendislik, teknik danışmanlık ve işletme hizmeti vermek ve bu anlamda ticari faaliyetlerde bulunmaktadır. 28 Mayıs 2015 tarihinde Akiş'in bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Karlıtepe, Beykoz Arsaları iş geliştirme süreci kapsamında satın alınmıştır.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Müşterek yönetime tabi ortaklık, anlaşmanın müşterek kontrolüne sahip taraflarının bu anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklerle sahip oldukları durumlarda ortaya çıkar. Bir müşterek faaliyet katılımcısı sahip olduğu varlık, yükümlülük, hasılat ve maliyete göre değerlendirilmektedir. Müşterek faaliyetlere ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akım hareketleri oransal konsolidasyon yöntemi ile finansal tablolara dahil edilmiş olup bu müşterek faaliyetler ile gerçekleşen grup içi işlemler, bakiyeler ve gerçekleşmemiş kar/zararlar finansal tablolardan elimine edilmiştir.

Akiş'in Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı, Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, temel faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir:

| Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık | Faaliyet konusu | | Müşteşebbis Ortak | |
|--|---|---------------------------------|--|---------------------------------|
| Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı | Gayrimenkul Yatırımları | | Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. | |
| | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
| | Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%) | Etkin ortaklık oranı (%) | Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%) | Etkin ortaklık oranı (%) |
| Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 |

Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı

Adi Ortaklık; 28 Mayıs 2015 tarihinde Akiş ve Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. tarafından imzalanan proje ortaklığı sözleşmesi ile kurulmuştur. Akiş'in ortaklıktaki payı %50'dir. Proje ortaklığının amacı; İstanbul İli, Beykoz İlçesi, Gümüşsuyu Mahallesi'nde proje geliştirmeye yönelik olarak bu bölgedeki çeşitli parsellerin malikleri ile gerçekleştirilecek olan kat karşılığı inşaat sözleşmelerinden doğacak hak ve yükümlülüklerin ifasıdır.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İştirakler

Akiş’in iştiraki, Türkiye’de faaliyet göstermekte olup, temel faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir:

| <u>İştirak</u> | <u>Faaliyet Konusu</u> | | | |
|--|---|---|---|---|
| Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Saf GYO”) | Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | | | |
| | <u>31 Mart 2016</u> | | <u>31 Aralık 2015</u> | |
| | <u>Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%)</u> | <u>Etkin ortaklık oranı (%)</u> | <u>Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı (%)</u> | <u>Etkin ortaklık oranı (%)</u> |
| Saf GYO | 19,71 | 19,71 | 19,71 | 19,71 |

Saf GYO

Saf Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”), 20 Kasım 2000 tarihinde 595 Sayılı Yapı Denetimi Hakkında Kanun Hükmünde Kararname (“KHK”) kapsamında Etkin ve Sürekli Yapı Denetimi Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuştur.

595 Sayılı KHK’nın iptali nedeniyle gayri faal hale gelen şirket, 25 Mart 2002 tarihinde mevzuu ve unvan değişikliğine giderek Prodek Mekan Tasarımı Proje Dekorasyon Ürünleri İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanını almış ve bu tarihten itibaren Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş.’nin Sarıgazi’de kurulu olan ahşap üretim tesislerindeki yan faaliyetini üzerine alarak esas faaliyet olarak devam ettirmiştir.

25 Şubat 2004 tarihinde gayrimenkul yatırımı konusunda faaliyet göstermek üzere tekrar amaç ve unvan değişikliği yapılmış ve şirket unvanı Saf Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Ticaret A.Ş. olarak yeniden belirlenmiştir.

Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ise Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Seri: VI, No:11 sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nde (“Tebliğ”) belirtilen, gayrimenkullere, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine, gayrimenkule dayalı haklara ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak ve tebliğde izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmak amacı ile 2005 yılında kurulmuştur.

Saf Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Ticaret A.Ş. 74 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ise 115 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 1 Temmuz 2011 tarihinde Saf Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Ticaret A.Ş.’nin Türk Ticaret Kanunu’nun 451’inci maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18., 19. ve 20. Maddeleri hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: I, No: 31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri çerçevesinde, aktif ve pasifleriyle bir bütün olarak Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından devralınması suretiyle birleşmesine karar vermiştir. Söz konusu birleşme sürecinde Sağlam Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi’nin 2. Maddesi tadil edilerek şirket unvanı Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket esas sözleşmesine göre, sermaye piyasası mevzuatı gereği izin verilen menkul kıymetleri, arsa, arazi, ofis, konut, iş merkezi, alışveriş merkezi, hastane, otel, ticari depolar, ticari parklar ve buna benzer gayrimenkul mallar ile (mülkiyetlerini edinmek kaydıyla) yurt dışındaki gayrimenkulleri satın alabilir ve satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, rehin alabilir, tesis edilmiş olan rehinleri kaldırabilir, ipotek alabilir, tesis edilmiş olan ipotekleri kaldırabilir, portföyünde bulunan varlıklar üzerinde, Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen sınırlar dahilinde üçüncü kişiler lehine rehin ve ipotek verebilir, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılması kaydıyla üçüncü kişiler lehine tasarrufta bulunabilir, irtifak, intifa, kat irtifakı, üst hakkı, inşaat hakkı tesis edebilir, devir ve ferağ edebilir, hukukun cevaz verdiği tüm işlemleri ifa ve icra edebilir, bu hakları tesis edebilir, tesis edilmiş olan hakları kaldırabilir.

Akyaşam Yönetim Hizmetleri A.Ş. Akasya AVM ve ofislerin yönetimi amacıyla 6 Ocak 2014 tarihinde kurulmuş olup Saf GYO'nun konsolide finansal tablolarında bağlı ortaklık olarak dahil edilmektedir.

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 6 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Bu özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur. Aksi belirtilmediği sürece bu muhasebe politikaları sunulan bütün dönemler için uygulanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

a) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Akiş (ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı, İş Ortaklığı), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

İşletmeler, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakla serbesttir. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolar ile beraber okunmalıdır.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

b) TMS' ye uygunluk beyanı

Özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un raporlama para birimi TL olup tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak belirtilmiştir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin sürekliliği

Grup, özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Faaliyetlerin dönemselliği

Grup'un 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık performans sonuçlarına, faaliyetlerinin dönemselliğinden kaynaklanan herhangi bir etki bulunmamaktadır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar" daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (Devamı)

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metotlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ indirgeme oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olmamıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkili olmamıştır

b) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 'Nakit akış tabloları' 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçasıdır. Değişiklikler yatırımcı talepleri doğrultusunda şirketlerin finansal yükümlülüklerindeki değişiklikler hakkında bilgi sağlamak ve şirketlerin borçlarındaki değişikliklerin daha iyi anlaşılmasına yardımcı olmak amacıyla çıkarılmıştır. Değişiklik, yükümlülüklerdeki değişimin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına, nakit ve (kur farkı gelir ve gideri gibi) nakit olmayan değişimlerin etkisinin daha iyi analiz edilebilmesini sağlamaktadır.
- TMS 12 'Gelir vergileri' 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 16 'Kiralama İşlemleri' 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir 'varlık kullanım hakkı' muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimsel bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip gerekli olanları uygulayacaktır.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 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.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan özet konsolide finansal tablolar bir önceki dönemle karşılaştırılmalı sunulmuştur.

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla, tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması sureti ile hazırlanmıştır. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5 Portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla "Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü" başlıklı dipnotta yer verilen bilgiler; SPK Seri: II, No: 14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 16. maddesi uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 28 Mayıs 2013 tarihinde 28660 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: III, No: 48.1 sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ve 23 Ocak 2014 tarihinde 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: III, No: 48.1a sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği" nin portföy sınırlamalarına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Not 21'de yer alan bilgiler bireysel finansal veriler olduğundan dolayı bu konsolide finansal tablolarda yer alan bilgilerle örtüşmeyebilir.

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli yıllık finansal tablolarda yer alan önemli tahmin ve varsayımlarda tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri:

Not 8'de detayları sunulan yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolarda değerlendirilmektedir. Şirket SPK mevzuatı çerçevesinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerini en az yılda bir kez yetkili bir bağımsız ekspertize tespit ettirmektedir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinde, 31 Mart 2016 ara hesap dönemi itibarıyla değer kaybının olduğu dair herhangi bir gösterge mevcut değildir.

b) Cari oran dengesi

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Grup'un dönen varlıkları 66.355.275 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 304.904.705 TL olup, kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 238.549.430 TL aşmıştır. Grup, söz konusu kısa vadeli yükümlülüklerin yerine getirilmesine yönelik olarak herhangi bir aksama öngörmemektedir.

Bağdat caddesinde yer alan projelerin bağımsız bölümlerinin satın alımları aşamasında kullanılan kısa vadeli krediler kapatılarak uzun vadeli proje finansmanı kredisine dönüştürülmüştür. Bağdat Caddesi'nde yapılacak bu projelerden cadde mağazacılığı çerçevesinde kira geliri elde edilmesi amaçlanmakta olup, bir kısım konut satışı da planlanmaktadır. Şirket, 7 Ocak 2015 tarihinde Cadde Mağazacılığı kapsamında geliştirmekte olduğu projelerin bir süredir devam etmekte olan tasarım ve kiralama çalışmaları neticesinde ilk aşamada Bağdat Caddesi üzerinde bulunan Uşaklıgil Projesi için Beymen Mağazacılık A.Ş. ile 15 yıl süreli kira sözleşmesi sözleşmesi imzalamıştır.

Grup, Akbatı AVM'den takip eden yıl içerisinde yaklaşık 69 milyon TL kira geliri tahsil edileceğini öngörmektedir.

Grup'un Bağdat Caddesinde yer alan ve ruhsatı alınmış olan Ak Apartmanı ile ruhsatı 2016 yılı içerisinde alınması beklenen Caddebostan projelerinden, kiraya verilecek olan ticari bölümler dışında önemli bir nakit girişi olması beklenmektedir.

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla stoklarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin tutarları yaklaşık 1.3 milyar TL olup herhangi bir nakit sıkışıklığında satış, ipotek ya da alternatif başka yöntemler Grup tarafından değerlendirilecektir. Grup'un 23 Mart 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden İstanbul İli, Üsküdar İlçesi, Kısıklı Mahallesi'nde kain Ada No: 2773 ve Parsel No: 2'de kayıtlı bulunan taşınmazdaki hisselerinin 58.020.870TL+ KDV bedel ile İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı'na satılmasına ve bilanço tarihi sonrasında gerçekleşen 26 Nisan 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Grup'un Tekirdağ ili, Çerkezköy İlçesi, Fevzi Paşa Mahallesi, Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi'nde kain ve T.C. Çerkezköy Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: 29K2D, Ada No: 956 ve Parsel No: 19'da kayıtlı taşınmazın 5.117.532 ABD Doları + KDV bedel ile Aksistem Elektromekanik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne satılmasına karar verilmiştir. Çerkezköy' de satılan 2 parsel sonrasında portföyümüzde kalan 2 parselde toplam 209.150,96 m2'lik arsa kalmıştır.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup yönetimi faaliyet bölümlerini “Akbatı Projesi”, “Beyaz Kule”, ve “Arsalar” olarak belirlemiştir. “Akbatı Projesi” faaliyet bölümünü içinde Akbatı AVM ve Akbatı konutlarının olduğu Esenyurt mevkiindeki proje oluşturmaktadır. “Arsalar” faaliyet bölümünü ise, Grup’un sahip olduğu ve Türkiye’nin çeşitli yerlerinde bulunan arsalar ve kentsel dönüşüm kapsamında portföye dahil edilen gayrimenkullerden oluşturmaktadır.

| 1 Ocak - 31 Mart 2016 | Akbatı Projesi | Arsalar | Dağıtılmamış | Toplam |
|--|-----------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Grup dışı hasılat | 18.044.549 | 124.500 | - | 18.169.049 |
| Satışların maliyeti (-) | (6.192.930) | - | - | (6.192.930) |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar | 11.851.619 | 124.500 | - | 11.976.119 |
| Genel yönetim giderleri (-) | (74.809) | (261.620) | (3.704.281) | (4.040.710) |
| Pazarlama giderleri (-) | (221.150) | - | - | (221.150) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 1.650.255 | 2.718.937 | - | 4.369.192 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | (600.597) | (3.778.838) | (3.813) | (4.383.248) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | 12.605.318 | (1.197.021) | (3.708.094) | 7.700.203 |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan giderler | - | - | (4.088.248) | (4.088.248) |
| Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı) | 12.605.318 | (1.197.021) | (7.796.342) | 3.611.955 |
| Finansman gelirleri | 4.700.589 | - | 9.297.244 | 13.997.833 |
| Finansman giderleri (-) | (4.993.611) | (7.102) | (9.270.676) | (14.271.389) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı) | 12.312.296 | (1.204.123) | (7.769.774) | 3.338.399 |
| Dönem vergi gideri | (32.902) | - | - | (32.902) |
| Dönem karı/(zararı) | 12.279.394 | (1.204.123) | (7.769.774) | 3.305.497 |

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

| 1 Ocak - 31 Mart 2015 | Akbatı projesi | Beyaz Kule | Arsalar | Dağıtılmamış | Toplam |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Grup dışı hasılat | 18.069.252 | 2.091.953 | 4.002.407 | - | 24.163.612 |
| Satışların maliyeti (-) | (8.236.283) | (1.939.288) | - | - | (10.175.571) |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar | 9.832.969 | 152.665 | 4.002.407 | - | 13.988.041 |
| Genel yönetim giderleri (-) | (126.154) | - | - | (3.001.160) | (3.127.314) |
| Pazarlama giderleri (-) | (433.919) | - | - | - | (433.919) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 470.552 | - | 2.531.989 | 178.348 | 3.180.889 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | (443.334) | - | (404.951) | (10.800) | (859.085) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | 9.300.114 | 152.665 | 6.129.445 | (2.833.612) | 12.748.612 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | - | - | 58.960 | 9.541 | 68.501 |
| Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı) | 9.300.114 | 152.665 | 6.188.405 | (2.824.071) | 12.817.113 |
| Finansman gelirleri | 5.324.517 | - | - | 2.192.539 | 7.517.056 |
| Finansman giderleri (-) | (16.128.762) | - | (15.832.654) | (5.409.801) | (37.371.217) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı | (1.504.131) | 152.665 | (9.644.249) | (6.041.333) | (17.037.048) |
| Dönem vergi gideri | (21.305) | - | - | - | (21.305) |
| Dönem (zararı)/karı | (1.525.436) | 152.665 | (9.644.249) | (6.041.333) | (17.058.353) |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bölüm varlıkları ve yükümlükleri:

| | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|----------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Varlık | Yükümlülük | Varlık | Yükümlülük |
| Akbatı Projesi | 788.889.728 | 149.379.869 | 789.941.100 | 140.640.738 |
| Arsalar | 678.660.413 | 345.822.231 | 685.358.463 | 357.189.656 |
| Beyaz Kule | 83.552 | 8.605 | 93.276 | 53.736 |
| Dağıtılmamış | 297.140.315 | 246.752.594 | 310.100.090 | 238.650.057 |
| Toplam | 1.764.774.008 | 741.963.299 | 1.785.492.929 | 736.534.187 |

31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin yatırım harcamaları ve amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | | 31 Mart 2015 | |
|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | Yatırım harcamaları | Amortisman giderleri | Yatırım harcamaları | Amortisman giderleri |
| Arsalar | 2.912.792 | - | 473.228 | - |
| Akbatı Projesi | 262.854 | 210.862 | 11.000 | 189.603 |
| Toplam | 3.175.646 | 210.862 | 484.228 | 189.603 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 40.401 | 62.073 |
| Banka | | |
| - Vadesiz mevduat | 520.205 | 1.042.695 |
| - Vadeli mevduat | 35.861.436 | 41.458.610 |
| | 36.422.042 | 42.563.378 |

Nakit ve nakit benzeri varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 30 güne kadar | 36.422.042 | 42.563.378 |
| | 36.422.042 | 42.563.378 |

Nakit ve nakit benzeri değerlerin TL cinsinden yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------|-------------------|-------------------|
| ABD Doları | 29.749.853 | 30.389.901 |
| Avro | 29.515 | 18.667 |
| GBP | 2.632 | 3.366 |
| | 29.782.000 | 30.411.934 |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla özet konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 36.422.042 | 41.648.243 |
| Eksi: Bloke mevduatlar | - | - |
| Nakit akım tablosundaki hazır değerler | 36.422.042 | 41.648.243 |

Vadeli mevduatlara ilişkin ağırlıklı ortalama etkin yıllık faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 (%) | 31 Aralık 2015 (%) |
|-------------|---------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 2,45 | 2,15 |
| Türk Lirası | 12,80 | 12,10 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Finansal borçlanmalar | | |
| Banka kredileri | 164.757.133 | 162.750.843 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 8.429.287 | 8.322.280 |
| Kısa vadeli finansal borçlanmalar | 173.186.420 | 171.073.123 |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | 90.478.336 | 90.302.452 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 90.478.336 | 90.302.452 |
| Banka kredileri | 433.929.891 | 453.302.001 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 2.420.056 | 4.877.618 |
| Uzun vadeli finansal borçlanmalar | 436.349.947 | 458.179.619 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

a) Banka kredileri

| | 31 Mart 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Yıllık efektif faiz oranı (%) | Orijinal yabancı para | TL | Yıllık efektif faiz oranı (%) | Orijinal yabancı para | TL |
| Kısa vadeli finansal borçlanmalar: | | | | | | |
| ABD Doları cinsinden krediler | 2,92 | 25.497.766 | 72.245.370 | 2,92 | 25.315.258 | 73.606.644 |
| TL krediler | 15,17 | 41.130.972 | 41.130.972 | 12,75 | 10.686.697 | 10.686.697 |
| Avro cinsinden krediler | 2,84 | 16.015.957 | 51.380.791 | 3,60 | 24.690.805 | 78.457.502 |
| | | | 164.757.133 | | | 162.750.843 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları: | | | | | | |
| ABD Doları cinsinden krediler | 4,81 | 26.462.546 | 74.978.977 | 4,42 | 27.489.400 | 79.928.179 |
| Avro cinsinden krediler | 4,66 | 4.831.320 | 15.499.359 | 4,66 | 3.264.814 | 10.374.273 |
| | | | 90.478.336 | | | 90.302.452 |
| Uzun vadeli finansal borçlanmalar: | | | | | | |
| ABD Doları cinsinden krediler | 6,17 | 100.898.327 | 285.885.321 | 6,17 | 104.387.133 | 303.516.029 |
| Avro cinsinden krediler | 4,66 | 46.147.118 | 148.044.570 | 4,66 | 47.138.083 | 149.785.972 |
| | | | 433.929.891 | | | 453.302.001 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Banka kredileri: | | |
| 2017 | 62.852.348 | 67.174.737 |
| 2018 | 56.916.588 | 58.454.499 |
| 2019 | 51.948.914 | 53.097.693 |
| 2020 ve sonrası | 262.212.041 | 274.575.072 |
| | 433.929.891 | 453.302.001 |

b) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin vadeleri 3 yıldan azdır.

Brüt finansal kiralama yükümlülükleri - minimum kira ödemeleri:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 yıla kadar | 8.914.111 | 8.949.414 |
| 1 - 3 yıl | 2.526.346 | 5.061.816 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri gerçekleşmemiş finansman gideri | (591.114) | (811.332) |
| Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri | 10.849.343 | 13.199.898 |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin vade kırılımları:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 yıla kadar | 8.429.287 | 8.322.280 |
| 1 - 3 yıl | 2.420.056 | 4.877.618 |
| Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri | 10.849.343 | 13.199.898 |

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülüklerinin tamamı ABD Doları cinsinden olup yıllık ortalama efektif faiz oranları %8,07'dir (31 Aralık 2015: %7,92).

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Alacak senetleri | 18.956.913 | 33.798.079 |
| Alıcılar | 8.370.280 | 8.554.127 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18) | 1.376 | 947.386 |
| | 27.328.569 | 43.299.592 |
| Eksi: Şüpheli ticari alacaklar | (7.053.101) | (6.998.822) |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri | (3.684.718) | (4.056.441) |
| | 16.590.750 | 32.244.329 |

Şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak | (6.998.822) | (6.996.650) |
| Dönem karşılık gideri (Not 15) | (99.484) | (19.817) |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Not 15) | 45.205 | - |
| Kapanış bakiyesi, 31 Mart | (7.053.101) | (7.016.467) |

Uzun vadeli ticari alacaklar

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Alacak senetleri | 59.213.725 | 66.839.552 |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri | (6.171.012) | (7.300.848) |
| | 53.042.713 | 59.538.704 |

Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Tedarikçilere borçlar (*) | 5.779.864 | 7.459.578 |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 18) | 2.183.191 | 2.058.896 |
| | 7.963.055 | 9.518.474 |

(*) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla tedarikçilere borçların sırasıyla 5.054.797 TL ve 6.653.822 TL'si Akbatı projesi kapsamında tedarikçilere olan borçları temsil etmektedir.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Proje kapsamında verilen avanslar | 2.318.068 | 2.524.030 |
| Peşin ödenmiş AVM dekorasyon gideri | 1.336.440 | 2.052.367 |
| Peşin ödenmiş sigorta gideri | 982.547 | 798.568 |
| Diğer | 49.304 | 246.826 |
| | 4.686.359 | 5.621.791 |
| Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Proje kapsamında verilen avanslar (*) | 6.043.981 | 5.553.076 |
| | 6.043.981 | 5.553.076 |

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla proje kapsamında verilen avanslar, Akış - Mudanya Adi Ortaklığı'nın Beykoz Arsaları kapsamında verdiği uzun vadeli avansları içermektedir.

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Kısa vadeli ertelenmiş gelirler | | |
| Alınan avanslar - Akbatı Projesi | 742.362 | 369.100 |
| Alınan avanslar - Beyaz Kule Projesi | 8.605 | 53.736 |
| Diğer avanslar | 222.888 | 148.817 |
| | 973.855 | 571.653 |

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|--------------------|
| Dönem başı kayıtlı değer, 1 Ocak | 1.044.113.000 | 931.103.550 |
| Dönem içi ilaveler | | |
| - Direkt alımlar | 1.753.160 | 195.704 |
| Aktifleştirilen finansman giderleri | 290.736 | 1.809.765 |
| Çıkışlar | - | (310.000) |
| Net kayıtlı değer, 31 Mart | 1.046.156.896 | 932.799.019 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin grup bazında hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2016 | İlaveler | 31 Mart 2016 |
|--|----------------------|------------------|----------------------|
| Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | 908.113.000 | 165.233 | 908.278.233 |
| Akbatı AVM | 778.800.000 | 165.233 | 778.965.233 |
| Çerkezköy bina ve arsaları | 68.850.000 | - | 68.850.000 |
| Üsküdar Kısıklı arsaları | 58.375.000 | - | 58.375.000 |
| Bozüyük bina ve arsaları | 165.000 | - | 165.000 |
| Bulgaristan arsaları | 1.923.000 | - | 1.923.000 |
| Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | | | |
| Uşaklıgil projesi | 136.000.000 | 1.878.663 | 137.878.663 |
| | 1.044.113.000 | 2.043.896 | 1.046.156.896 |

| | 1 Ocak 2015 | İlaveler | Çıkışlar | Gerçeğe uygun değer artış/ (azalışları) | 31 Aralık 2015 |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|--|----------------------|
| Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | 823.203.550 | 154.403 | (98.410.000) | 183.165.047 | 908.113.000 |
| Akbatı AVM | 627.680.000 | 154.403 | - | 150.965.597 | 778.800.000 |
| Çerkezköy bina ve arsaları | 90.500.000 | - | (50.300.000) | 28.650.000 | 68.850.000 |
| Yalova bina ve arsaları | 37.850.000 | - | (37.850.000) | - | - |
| Üsküdar Kısıklı arsaları | 52.460.000 | - | - | 5.915.000 | 58.375.000 |
| Bozüyük bina ve arsaları | 10.060.000 | - | (9.950.000) | 55.000 | 165.000 |
| Bulgaristan arsaları | 4.343.550 | - | - | (2.420.550) | 1.923.000 |
| Diğer yatırım amaçlı gayrimenkuller | 310.000 | - | (310.000) | - | - |
| Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | | | | | |
| Uşaklıgil projesi | 107.900.000 | 16.934.164 | - | 11.165.836 | 136.000.000 |
| | 931.103.550 | 17.088.567 | (98.410.000) | 194.330.883 | 1.044.113.000 |

31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönem itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 618.550.399 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 634.577.861 TL).

31 Mart 2016 tarihi itibari ile Akbatı AVM üzerinde birinci dereceden 50.000.000 ABD ve ikinci dereceden 15.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2015: birinci dereceden 50.000.000 ABD Doları ve ikinci dereceden 15.000.000 ABD Doları) bedelli ipotek tesis edilmiştir. Devam etmekte olan Uşaklıgil projesi üzerinde 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 35.750.000 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 35.750.000 TL).

Grup, 31 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleşen Saf GYO hisse alımına istinaden, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (“Yapı Kredi”) ile 1,5 yıl ödemesiz 4,5 yıl ödemeli, toplam 6 yıl vadeli 47.800.000 ABD Doları kredi kullanılmıştır. Bu krediye karşılık teminatını oluşturmak için Akbatı AVM üzerine Yapı Kredi lehine; üçüncü dereceden toplam 62.140.000 ABD Doları bedelli ipotek 22 Ekim 2015 tarihinde tesis edilmiştir. Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu’nca, Şirket ile Yapı Kredi arasında, Akbatı AVM’deki kiracılarından 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren elde edeceği aylık toplam kira gelirinin 1/3 tutarındaki kısmının, söz konusu kredi borcunun geri ödemesi tamamlanıncaya kadar, Yapı Kredi’ye temlik ile ilgili olarak, temlik sözleşmesinin akdedilmesine karar verilmiştir.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - STOKLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Tamamlanmış konutlar (kısa vadeli stoklar) | 654.229 | 723.920 |
| Akbatı Projesi | 379.770 | 379.770 |
| Akkoza Projesi | 274.459 | 344.150 |
| Tamamlanmamış projeler (uzun vadeli stoklar) | 328.727.634 | 317.618.252 |
| Bağdat Caddesi Projeleri | 280.325.985 | 278.252.162 |
| - Erenköy Apartmanı | 199.898.246 | 199.003.476 |
| - Çiftelhavuzlar Arsası | 47.998.430 | 47.775.930 |
| - Ak Apartmanı | 32.429.309 | 31.472.756 |
| Beykoz Arsaları | 48.401.649 | 39.366.090 |
| | 329.381.863 | 318.342.172 |

Bağdat Caddesi Projeleri, kentsel dönüşüm kapsamında proje geliştirilmesi amacıyla İstanbul İli Kadıköy İlçesi'nde yer alan Erenköy, Ak Apartmanları ve Çiftelhavuzlar arsası, Şirket'in portföyüne dahil edilmiştir ve uzun vadeli stokların altında sınıflandırılmıştır. Ayrıca geliştirilmekte olan Beykoz Arsaları uzun vadeli stokların altında sınıflandırılmıştır.

Beykoz Arsaları, Karlıtepe A.Ş.'nin Beykoz bölgesinde 2B proje alanında yaptığı alımlarından oluşmaktadır. Bölgedeki plan çalışmalarının tamamlanmasının ardından ağırlıklı olarak konut içerecek projeler hayata geçirilecektir.

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kentsel dönüşüm kapsamında gayrimenkul alımlarının finansmanı için Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'den temin edilen kredilerin teminatını oluşturmak için Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Erenköy Mahallesi, Çiftelhavuzlar Mevkii, 106 Pafta 1435 Ada 39 No'lu Parsel de kayıtlı gayrimenkul (Çiftelhavuzlar arsası) üzerine birinci dereceden 29.500.000 TL, İstanbul İli Kadıköy İlçesi, Bağdat Caddesi mevkiinde kain, 106 Pafta, 378 Ada 25 No'lu Parsel de kayıtlı gayrimenkulde (Erenköy Apartmanı) üzerine birinci dereceden toplam 176.750.000 TL ve İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Bostancı Mahallesi, 65 Pafta 315 Ada 3 No'lu Parsel de kayıtlı gayrimenkul (Ak Apartmanı) üzerine birinci dereceden 44.200.000 TL tutarında ipotek tesis etmiştir (Not 12).

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde aktifleştirilen 40.553.103TL tutarında toplam borçlanma maliyeti bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 39.740.026 TL).

NOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|----------------------------------|--------------------|--------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak | 264.875.833 | - |
| Kar ve zarardaki paylar | (4.088.248) | - |
| Temettü tahakkuku (*) | (3.942.000) | - |
| Kapanış bakiyesi, 31 Mart | 256.845.585 | - |

(*) Grup, SAF Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 28 Mart 2016 tarihli 2015 Yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı kararına istinaden ortaklara dağıtılacak toplam 20.000.000 TL tutarındaki temettüden, Akış'ın %19,71'lik pay oranı dahilinde toplam 3.942.000 TL tutarında temettü alacağını tahakkuk etmiştir.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Saf GYO ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Toplam varlıklar | 2.006.431.213 | 2.067.526.655 |
| Toplam yükümlülükler | 703.308.000 | 723.661.444 |
| Net varlıklar | 1.303.123.213 | 1.343.865.211 |
| Saf GYO'nun varlıklarında Grup payı (%19,71) | 256.845.585 | 264.875.833 |
| | 1 Ocak - 31 Mart 2016 | 1 Ocak - 31 Mart 2015 |
| Hasılat | 48.818.461 | - |
| Brüt kar | 40.404.584 | - |
| Esas faaliyet zararı | (21.213.052) | - |
| Vergi öncesi zarar | (20.716.101) | - |
| Vergi sonrası zarar | (20.741.998) | - |
| Ana ortaklık payları dönem zararı | (20.741.998) | - |
| Saf GYO'nun dönem zararında Grup payı (%19,71) | (4.088.248) | - |

NOT 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Diğer dönen varlıklar | | |
| KDV alacakları | 1.688.204 | 2.973.225 |
| Diğer | 62.696 | 91.657 |
| | 1.750.900 | 3.064.882 |
| Diğer duran varlıklar | | |
| Diğer duran varlıklar | 974.580 | 941.036 |
| | 974.580 | 941.036 |
| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler (*) | - | 3.275.391 |
| | - | 3.275.391 |

(*) 31 Aralık 2015 itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler 30 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Altınyıldız'a satışı ve deviri yapılan Çerkezköy arsa ve binalarının satışına ilişkin olarak Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi'nin (ÇOSB) 2014 yılına ait Genel Kurul toplantısında alınan karar gereğince Grup tarafından yapılması gereken 3.644.835 ABD Doları tutarındaki bağış ödemesinin 1.126.493 ABD Doları tutarındaki kısmı Altınyıldız'a yansıtılmış ve buna istinaden alınan senetler yükümlülük olarak gösterilmiştir.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| Dava karşılıkları | 685.000 | 685.000 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 326.086 | 168.303 |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar | 84.272 | 385.782 |
| | 1.095.358 | 1.239.085 |

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Verilen teminatlar | | |
| İpotekler (*) | 646.667.725 | 656.101.513 |
| Teminat mektupları | 6.727.680 | 2.716.693 |
| | 653.395.405 | 658.818.206 |

(*) Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve uzun vadeli stokları üzerindeki ipotekler, Grup'un finansal kuruluşlara olan borçlarına karşılık verilmiştir.

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Alınan teminatlar | | |
| Teminat mektupları | 19.800.624 | 19.496.935 |
| Teminat senetleri | 14.707.130 | 14.737.346 |
| İpotekler | 11.069.356 | 8.125.457 |
| Teminat çekleri | 1.070.720 | 1.501.925 |
| | 46.647.830 | 43.861.663 |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un operasyonel kiralamalardan elde edeceği tahmini asgari kira gelirlerinin, halihazırdaki sözleşme süreleri dikkate alındığında, toplamı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Operasyonel kiralama gelirleri 0-1 yıl arası | 68.732.136 | 72.376.590 |
| Operasyonel kiralama gelirleri 1-5 yıl arası | 341.711.091 | 358.607.992 |
| Operasyonel kiralama gelirleri 5 yıl ve üzeri | 489.623.358 | 513.797.995 |
| | 900.066.585 | 944.782.577 |

Yukarıda belirtilen asgari ve diğer kira gelirlerinin hesaplanmasında; Akbatı AVM ve Uşaklıgil Projesi'ne ait ABD Doları bazındaki kiralaların bilanço tarihindeki TL değerleri dikkate alınmıştır.

Grup'un Akbatı AVM'ye ilişkin tahsil edeceği kira gelirlerinin %90'ı, Akbatı AVM'nin finansmanı için kullanılan Akbank kredisinin süresi boyunca, söz konusu bankaya temlik edilmiştir.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup’un iptal edilemeyen operasyonel kiralamalarına ait gelecekteki minimum kira ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Operasyonel kiralama giderleri 0-1 yıl arası | 1.585.593 | 1.627.116 |
| Operasyonel kiralama giderleri 1-5 yıl arası | 6.832.537 | 7.011.465 |
| Operasyonel kiralama giderleri 5 yıl ve üzeri | 9.758.920 | 10.014.483 |
| | 18.177.050 | 18.653.064 |

Grup’un 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Grup tarafından verilen Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”) | | |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | 653.395.405 | 658.818.206 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı | | |
| i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - |
| ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirket lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - |
| iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | - | - |
| | 653.395.405 | 658.818.206 |

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

TRİ’lerin orijinal para birimi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Verilen teminatlar | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|--------------------|--------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Döviz Tutarı | TL Karşılığı | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
| ABD Doları | 128.640.000 | 364.488.575 | 127.140.000 | 369.672.263 |
| TL | 288.906.830 | 288.906.830 | 288.351.543 | 288.351.543 |
| Avro | - | - | 250.000 | 794.400 |
| | | 653.395.405 | | 658.818.206 |

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

| Alınan teminatlar | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|-------------------|--------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Döviz Tutarı | TL Karşılığı | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
| TL | 30.754.936 | 30.754.936 | 27.921.862 | 27.921.862 |
| ABD Doları | 5.554.461 | 15.738.010 | 5.404.627 | 15.714.493 |
| Avro | 48.279 | 154.884 | 70.905 | 225.308 |
| | | 46.647.830 | | 43.861.663 |

Koşullu yükümlülükler

Saf GYO'nun portföyünde yer alan, Kocaeli İli, Gebze İlçesi, Balçık Köyü, 177 ada 15 no'lu parselde kayıtlı gayrimenkulün; alım işlemine konu Saf GYO paylarının devrinden itibaren 36 ay içerisinde 30 milyon ABD Doları + KDV tutarının üzerinde bir bedel ile satılması veya bu bedelin üzerinde gelir yaratacak şekilde geliştirilmesi halinde, aradaki farkın (satış bedeli veya geliştirilmiş değer - 30 milyon ABD Doları) %26,15'lik kısmı Saf GYO Hisse Devir Sözleşmesi'nde yer alan Satıcılara (Murat Ülker, Ahsen Özokur, Yıldız Holding A.Ş., Ülker Çikolata Sanayi A.Ş. ve Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye) ilave pay devir bedeli olarak Alıcılar (Ali Raif Dinçkök ve Akış Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.) tarafından nakden ödenecektir. Şirket söz konusu Hisse Devri Sözleşmesi'nde yer alan bu maddeye istinaden 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir yükümlülük öngörmediği için, finansal tablolara herhangi bir tutar yansıtılmamıştır.

Devam eden davalar

Şirket aleyhine pay sahiplerinden Ömer Dinçkök tarafından açılan davalar arasından İstanbul 18. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/545 E. sayılı davadaki 01.01.2016-31.03.2016 dönemine ilişkin gelişme aşağıda belirtilmektedir;

Şirketimiz pay sahiplerinden Ömer Dinçkök tarafından 28 Mart 2014 tarihli 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında 2, 5, 6, 7, 10 ve 11 no'lu gündem maddelerinde alınan kararların iptali talebiyle İstanbul 18. Asliye Ticaret Mahkemesi (Eski İstanbul 50. Asliye Mahkemesi) nezdinde 2014/545 E. (Eski 2014/208 E.) sayılı dava açılmış olup, 09 Nisan 2015 tarihinde gerçekleştirilen duruşmasında, davanın kısmen kabulü ile, gündemin 6 no'lu. maddesinde alınan kararın iptaline; 2, 5, 7, 10 ve 11 no'lu gündem maddelerinde alınan kararlar ile ilgili ise iptal taleplerinin reddine karar verilmiştir. Mahkeme kararı taraflarca ayrı ayrı temyiz edilmiş olup; temyiz süreci devam etmektedir.

Diğer davalar

Şirket'in 11 Mart 2013 tarihinde satışını gerçekleştirdiği Garanti Koza Akış Adi Ortaklığı ve bu adi ortaklığın kurucu şirketlerinden biri olan Akış adına açılan tazminat ve ticari davalar bulunmaktadır. Söz konusu satışa istinaden alıcı şirket Devir Sözleşmesi'nde olası bir yükümlülüğü kendisi karşılayacağını kabul etmiştir. Henüz devam etmekte olan davalara ilişkin satış tarihinden sonra herhangi bir nakit çıkışı gerçekleşmemiştir ve Şirket yönetimi tarafından olası bir nakit çıkışı öngörülmektedir.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Satış gelirleri | | |
| Kira gelirleri | 17.869.049 | 19.973.968 |
| Konut satış gelirleri | 300.000 | 4.189.644 |
| | 18.169.049 | 24.163.612 |
| Satışların maliyeti | | |
| AVM maliyetleri | (6.123.239) | (6.679.377) |
| Satılan konut maliyetleri | (69.691) | (3.496.194) |
| | (6.192.930) | (10.175.571) |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar | 11.976.119 | 13.988.041 |

NOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Genel yönetim giderleri | | |
| Personel giderleri | 1.437.671 | 1.197.482 |
| Bağış ve yardımlar | 705.825 | 100 |
| Danışmanlık giderleri | 651.142 | 731.955 |
| Ofis giderleri | 411.238 | 334.705 |
| Vergi, resim ve harçlar | 177.728 | 216.120 |
| Amortisman giderleri | 118.661 | 122.762 |
| Ulaşım ve seyahat giderleri | 146.534 | 134.681 |
| Diğer | 391.911 | 389.509 |
| | 4.040.710 | 3.127.314 |
| Pazarlama giderleri | | |
| Reklam giderleri | 134.977 | 296.213 |
| Personel giderleri | 44.788 | 107.388 |
| Kurumsal iletişim gideri | 22.177 | 17.724 |
| Danışmanlık giderleri | 15.916 | 3.026 |
| Diğer | 3.292 | 9.568 |
| | 221.150 | 433.919 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı geliri | 3.254.095 | 2.461.142 |
| Ticari alacaklara ilişkin faiz geliri | 958.841 | 477.235 |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Not 6) | 45.205 | - |
| Diğer | 111.051 | 242.512 |
| | 4.369.192 | 3.180.889 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri | (4.279.936) | (830.386) |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılık giderleri (Not 6) | (99.484) | (19.817) |
| Diğer | (3.828) | (8.882) |
| | (4.383.248) | (859.085) |

NOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Finansman gelirleri | | |
| Kur farkı geliri | 13.430.231 | 6.993.011 |
| Faiz geliri | 567.602 | 524.045 |
| | 13.997.833 | 7.517.056 |
| Finansman giderleri | | |
| Kur farkı gideri | (8.914.277) | (33.993.342) |
| Faiz giderleri | (5.357.112) | (3.377.875) |
| | (14.271.389) | (37.371.217) |

NOT 17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, ana ortaklığa ait dağıtılabılır karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, beheri 1 TL olan, 200.000.000 (31 Aralık 2015: 200.000.000) adet payı bulunmaktadır. Farklı pay grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla, pay başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|---|--------------|---------------|
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı / (zararı) | 3.305.497 | (17.058.353) |
| Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ortalama adedi | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç | 0,02 | (0,09) |
| Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı) | 3.305.497 | (17.058.353) |
| Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ortalama adedi | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Ana ortaklığın, ortaklarına dağıtılabılır kar üzerinden hesaplanan esas ve nispi hisse başına kazanç | 0,02 | (0,09) |

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|------------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Ak-kim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ak-kim) | - | 877.424 |
| N.D.Ç Holding A.Ş. | - | 33.981 |
| A.R.D Holding A.Ş. | - | 32.690 |
| Diğer | 1.376 | 3.291 |
| | 1.376 | 947.386 |
| İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar | | |
| Saf GYO temettü alacağı (Not 10) | 3.942.000 | - |
| | 3.942.000 | - |
| İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar | | |
| Akiş-Mudanya Adi Ortaklığı | 3.347.839 | 3.338.288 |
| | 3.347.839 | 3.338.288 |

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|------------------|
| İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar | | |
| Dinkal Sigorta Acenteciliği A.Ş. ("Dinkal") | 904.494 | 862.186 |
| Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Akenerji") | 832.311 | 807.003 |
| Akgirişim Müteahhitlik Müşavirlik ve Çevre Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş. ("Akgirişim") | 229.651 | 154.176 |
| Akkök Holding A.Ş. ("Akkök Holding") | 101.733 | 88.290 |
| Akhan Bakım Yön. Ser. A.Ş. ("Akhan") | 61.276 | 82.555 |
| Aktek Bilgi İlet. Tekno. San. A.Ş. ("Aktek") | 53.726 | 64.686 |
| | 2.183.191 | 2.058.896 |

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

| | | |
|--|-------------------|----------|
| İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (*) | 30.000.000 | - |
| | 30.000.000 | - |

(*) Şirket'in 29 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım kararı çerçevesinde 30.000.000 TL tutarında temettünün nakden dağıtılmasına karar verilmiş olup 18 Nisan 2016 tarihinde ödenmiştir.

b) 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları | | |
| Akenerji | 2.049.091 | 2.062.736 |
| Akgirişim | 651.914 | 634.679 |
| Akkök Holding | 390.564 | 263.053 |
| Akhan | 251.314 | 218.081 |
| Aktek | 109.952 | 97.870 |
| Akmerkez Lokantacılık Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("Akmerkez Lokantacılık") | - | 2.860 |
| | 3.452.835 | 3.279.279 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Mart 2016 | 1 Ocak- 31 Mart 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları | | |
| Ak-kim | 1.241 | - |
| N.D.Ç Holding A.Ş. | - | 20.197 |
| A.R.D Holding A.Ş. | - | 20.197 |
| DowAksa İleri Kompozit Malzemeler San. Ltd. Şirketi (“DowAksa”) | - | 15.000 |
| Akmerkez Lokantacılık | - | 47.920 |
| Diğer | 2.616 | 2.039 |
| | 3.857 | 105.353 |

- d) 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|---|------------------|--------------|
| İlişkili taraflardan temettü gelirleri | | |
| Saf GYO (Not 10) | 3.942.000 | - |
| | 3.942.000 | - |

Şirket üst düzey kadrosunu, yürütme kurulu ve yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir, 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemleri itibarıyla üst düzey yöneticilere ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar | 907.960 | 998.207 |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri | 194.786 | 94.642 |
| Çalışma dönemi sonrası sağlanan faydalar | - | - |
| Diğer uzun vadeli faydalar | - | - |
| Hisse bazlı ödemeler | - | - |
| Toplam | 1.102.746 | 1.092.849 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - YABANCI PARA POZİSYONU

Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Varlıklar | 95.096.214 | 119.863.506 |
| Yükümlülükler | (664.119.111) | (718.076.322) |
| Net bilanço pozisyonu | (569.022.897) | (598.212.816) |

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2016 | Avro | ABD Doları | GBP | TL karşılığı |
|--|---------------------|----------------------|------------|----------------------|
| Dönen varlıklar | 9.200 | 15.705.299 | 646 | 44.531.541 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 9.200 | 10.499.701 | 646 | 29.782.000 |
| Ticari alacaklar | - | 5.205.598 | - | 14.749.541 |
| Duran varlıklar | - | 17.845.935 | - | 50.564.673 |
| Ticari alacaklar | - | 17.845.935 | - | 50.564.673 |
| Toplam varlıklar | 9.200 | 33.551.234 | 646 | 95.096.214 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 22.021.302 | 55.453.740 | - | 227.769.164 |
| Ticari borçlar | 1.174.025 | 518.455 | - | 5.235.380 |
| Finansal yükümlülükler | 20.847.277 | 54.935.285 | - | 222.533.784 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 46.147.118 | 101.752.445 | - | 436.349.947 |
| Finansal yükümlülükler | 46.147.118 | 101.752.445 | - | 436.349.947 |
| Toplam yükümlülükler | 68.168.420 | 157.206.185 | - | 664.119.111 |
| Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık | (68.159.220) | (123.654.951) | 646 | (569.022.897) |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 19 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

| 31 Aralık 2015 | Avro | ABD Doları | GBP | TL karşılığı |
|--|---------------------|----------------------|------------|----------------------|
| Dönen varlıklar | 5.875 | 20.739.705 | 783 | 60.324.802 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 5.875 | 10.451.884 | 783 | 30.411.934 |
| Ticari alacaklar | - | 10.287.821 | - | 29.912.868 |
| Diğer alacaklar | - | - | - | - |
| Duran varlıklar | - | 20.476.924 | - | 59.538.704 |
| Ticari alacaklar | - | 20.476.924 | - | 59.538.704 |
| Toplam varlıklar | 5.875 | 41.216.629 | 783 | 119.863.506 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 29.378.981 | 57.277.494 | 468 | 259.896.703 |
| Ticari borçlar | 1.423.362 | 484.092 | 468 | 5.932.434 |
| Finansal yükümlülükler | 27.955.619 | 55.666.909 | - | 250.688.878 |
| Diğer yükümlülükler | - | 1.126.493 | - | 3.275.391 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 47.138.083 | 106.064.674 | - | 458.179.619 |
| Finansal yükümlülükler | 47.138.083 | 106.064.674 | - | 458.179.619 |
| Toplam yükümlülükler | 76.517.064 | 163.342.168 | 468 | 718.076.322 |
| Net bilanço pozisyonu (yükümlülük)/varlık | (76.511.189) | (122.125.539) | 315 | (598.212.816) |

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro ve diğer kurlardaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve GBP'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kapsamlı gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

| 31 Mart 2016 | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | (35.036.394) | 35.036.394 | - | - |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | | | | |
| ABD Doları riskinden korunan kısım | | | | |
| ABD Doları Net Etki | (35.036.394) | 35.036.394 | - | - |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | (21.866.159) | 21.866.159 | - | - |
| Avro net varlık/yükümlülüğü | | | | |
| Avro riskinden korunan kısım | | | | |
| Avro Net Etki | (21.866.159) | 21.866.159 | - | - |
| GBP kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| GBP net varlık/yükümlülüğü | | | | |
| GBP riskinden korunan kısım | 263 | (263) | - | - |
| GBP Net Etki | 263 | (263) | - | - |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

| 31 Aralık 2015 | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | (35.509.222) | 35.509.222 | - | - |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| ABD Doları riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| ABD Doları Net Etki | (35.509.222) | 35.509.222 | - | - |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | (24.312.195) | 24.312.195 | - | - |
| Avro net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| Avro riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| Avro Net Etki | (24.312.195) | 24.312.195 | - | - |
| GBP kurunun %10 değişmesi halinde | 135 | (135) | - | - |
| GBP net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| GBP riskinden korunan kısım | - | - | - | - |
| GBP Net Etki | 135 | (135) | - | - |

Grup'un raporlama dönemi sonunda değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------|--------------|----------------|
| ABD Doları | 2,8334 | 2,9076 |
| Avro | 3,2081 | 3,1776 |
| GBP | 4,0766 | 4,3007 |

NOT 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ruhsat Alımı

Şirket'in uzun vadeli stokları içerisinde yer alan Erenköy Apartmanı'nın, ruhsat alım işlemi gerçekleşmiş olup, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin değerlendirme gerektiren işlemler başlıklı 34. maddesinin e. bendi gereği, yeniden değerlendirilmesi yapılan gayrimenkule ilişkin değerlendirme raporu açıklanmıştır.

Temettü Ödemesi

Şirket'in 29 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım kararı çerçevesinde 18 Nisan 2016 tarihinde 30.000.000 TL temettü ödemesi yapılmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımı

Şirket, 29 Nisan 2016 tarihinde Tekirdağ ili, Çerkezköy İlçesi, Fevzi Paşa Mahallesi, Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi'nde kain ve T.C. Çerkezköy Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: 29K2D, Ada No: 956 ve Parsel No: 19'da kayıtlı taşınmazın 5.117.532 ABD Doları + KDV bedel ile Aksistem Elektromekanik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne satılmasına, Söz konusu satış bedelinin tapu sicili nezdinde gerçekleştirilecek satış ve mülkiyet devir işlemi ile eş zamanlı ve peşin olarak tahsil edilmesine ve Şirket tarafından Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi'ne yapılan bağlı bedelinden 426.460 ABD

Doları tutarındaki kısmının Aksistem Elektromekanik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne yansıtılarak Aksistem'den nakit tahsil edilmesine karar vermiştir.

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla “Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü” başlıklı dipnotta yer verilen bilgiler; SPK Seri: II, No: 14.1 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”nin 16. maddesi uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 28 Mayıs 2013 tarihinde 28660 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: III, No: 48.1 sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” ve 23 Ocak 2014 tarihinde 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: III, No: 48.1a sayılı “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği” nin portföy sınırlamalarına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır. Bu ek dipnottaki bilgiler bireysel finansal veriler olduğundan dolayı bu finansal tablolarda yer alan bilgilerle örtüşmeyebilir.

Bu kapsamda, aktif toplamı, portföy toplamı ve portföy sınırlamalarına ilişkin bilgiler, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişikteki gibidir ve bu sınırlamalara ilişkin oranlar tabloda gösterilmiştir:

| Konsolide olmayan (bireysel) finansal tablo ana hesap kalemleri | İlgili düzenleme | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|--|-------------------------|---------------------------|
| A Para ve sermaye piyasası araçları | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | 36.156.491 | 42.253.869 |
| B Gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(a) | 1.325.212.862 | 1.321.166.082 |
| C İştirakler | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | 308.916.692 | 306.652.908 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (ticari olmayan) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.23/(f) | 13.806.937 | 9.866.125 |
| Diğer varlıklar | | 79.767.363 | 104.194.817 |
| D Toplam varlıklar (aktif toplamı) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.3/(p) | 1.763.860.345 | 1.784.133.801 |
| E Finansal borçlar | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | 689.165.360 | 706.355.296 |
| Diğer finansal yükümlülükler | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | - | - |
| G Finansal kiralama borçları | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | 10.849.343 | 13.199.898 |
| H İlişkili taraflara borçlar (ticari olmayan) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.23/(f) | 30.000.000 | - |
| I Özkaynaklar | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | 1.022.810.709 | 1.048.958.742 |
| Diğer kaynaklar | | 11.034.933 | 15.619.865 |
| D Toplam kaynaklar | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.3/(p) | 1.763.860.345 | 1.784.133.801 |

AKİŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

| Konsolide olmayan (bireysel) diğer finansal bilgiler | | İlgili düzenleme | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 | |
|--|---|--|---------------------|-----------------------|--------------------------------|
| A1 | Para ve sermaye piyasası araçlarının 3 yıllık gayrimenkul ödemeleri için tutulan kısmı | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | - | - | |
| A2 | Döviz cinsinden vadeli -vadesiz mevduat/ özel cari- katılma hesabı ve TL cinsinden vadeli mevduat /katılma hesabı | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | 36.139.750 | 42.242.041 | |
| A3 | Yabancı sermaye piyasası araçları | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | - | - | |
| B1 | Yabancı gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | - | - | |
| B2 | Atıl tutulan arsa/araziler | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(c) | 58.375.000 | 58.375.000 | |
| C1 | Yabancı iştirakler | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | 1.940.320 | 1.940.320 | |
| C2 | İşletmeci şirkete iştirak | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.28/1(a) | 676.881 | 370.207 | |
| J | Gayri nakdi krediler | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | 6.727.680 | 2.716.693 | |
| K | Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.22/(e) | - | - | |
| L | Tek bir şirketteki para ve sermaye piyasası araçları yatırımlarının toplamı | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.22/(l) | - | - | |
| | | | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 | Asgari / Azami Oran (%) |
| Portföy Sınırlamaları | | İlgili düzenleme | (%) | (%) | (%) |
| 1 | Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri (K/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.22/(e) | - | - | ≤10 |
| 2 | Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar ((B+A1)/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(a),(b) | 75 | 74 | ≥51 |
| 3 | Para ve Sermaye Piyasası Araçları ile İştirakler((A+C-A1)/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | 20 | 20 | ≤49 |
| 4 | Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar,İştirakler, Sermaye Piyasası Araçları ((A3+B1+C1)/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | 1< | 1< | ≤49 |
| 5 | Atıl Tutulan Arsa/Araziler (B2/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.22/(c) | 3 | 3 | ≤20 |
| 6 | İşletmeci Şirkete İştirak (C2/D) | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.28/ 1(a) | 1< | 1< | ≤10 |
| 7 | Borçlanma Sınırı (E+F+G+H+J)/İ | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.31 | 72 | 69 | ≤500 |
| 8 | Döviz cinsinden vadeli -vadesiz mevduat/ özel cari-katılma hesabı ve TL cinsinden vadeli mevduat /katılma hesabı (A2-A1)/D | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md. 24/(b) | 2 | 2 | ≤10 |
| 9 | Tek bir şirketteki para ve sermaye piyasası araçları yatırımlarının toplamı | III- 48.1 sayılı Tebliğ, Md.22/(l) | - | - | ≤10 |

AKIŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla portföy tablosunda yer alan iştiraklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| SAF GYO | 256.845.585 | 264.875.833 |
| Karlıtepe | 49.654.136 | 40.115.064 |
| Aksu Real Estate | 1.940.320 | 1.924.248 |
| Ak Yön | 676.881 | 370.207 |
| Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı | (200.230) | (632.444) |
| | 308.916.692 | 306.652.908 |

Grup'un bağlı ortaklıkları olan Karlıtepe, Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı, Aksu Real Estate ve Ak Yön için 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla şirket değerlerine yönelik olarak hazırlanan değerlendirme raporları bulunmamaktadır. Portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü tablosunda yer alan iştiraklerin değerleri belirlenirken, Aksu Real Estate, Ak Yön, Saf GYO, Karlıtepe ve Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı için, Grup'un finansal raporlama standartları doğrultusunda hazırlanan bireysel finansal tablolarındaki net varlık değerleri, Grup'un yatırımlarındaki iştirak oranı ile çarpılarak hesaplanmıştır. Bu şekilde ilgili yatırımların sahibi oldukları ve gerçeğe uygun değerleri ile bireysel finansal tablolarında takip ettikleri yatırım amaçlı gayrimenkullerinden, bilanço tarihi itibarıyla net alacak/yükümlülükleri eklenmek/çıkarılmak suretiyle belirlenen net değerlerin söz konusu yatırımların gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı kabul edilmiştir.

.....