

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 MART - 30 EYLÜL 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 MART – 30 EYLÜL 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|-------|
| ÖZET BİREYSEL BİLANÇO..... | 1-2 |
| ÖZET BİREYSEL KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.... | 3 |
| ÖZET BİREYSEL ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... | 4 |
| ÖZET BİREYSEL NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 5 |
| ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 6-19 |
| NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 6 |
| NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 6 |
| NOT 3 - FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARI İLE ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER..... | 19 |
| NOT 4 - MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 20 |
| NOT 5 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER..... | 20 |
| NOT 6 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER..... | 21 |
| NOT 7 - PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 21 |
| NOT 8 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 22 |
| NOT 9 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 23 |
| EK DİPNOT- PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ..... | 23 |

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 MART - 30 EYLÜL 2021 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| VARLIKLAR | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Mart 2021 |
|--|---------------|---|---|
| Dönen varlıklar | | 271.892.132 | 66.142.263 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 252.324.943 | 9.501.831 |
| Finansal Yatırımlar | | - | - |
| Ticari Alacaklar | | 695.658 | - |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | | 695.658 | - |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | | - | - |
| Diğer Alacaklar | | - | 56.597.224 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | | - | - |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | - | 56.597.224 |
| Stoklar | 3 | - | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 3 | 8.141.788 | 43.208 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara peşin Ödenmiş Giderler | | 8.141.788 | 43.208 |
| -İlişkili Taraflara peşin Ödenmiş Giderler | | - | - |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | | 69.525 | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | | 10.660.218 | - |
| Duran Varlıklar | | 2.369.227.455 | 2.099.107.535 |
| Stoklar (UV) | 3 | 50.514.317 | 25.799.282 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul | 5 | 2.317.444.584 | 2.073.308.253 |
| Maddi Duran Varlıklar | 4 | 1.268.012 | - |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | - | - |
| Peşin ödenmiş giderler (UV) | 3 | 542 | - |
| Diğer Duran Varlıklar | | - | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 2.641.119.587 | 2.165.249.798 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 MART - 30 EYLÜL 2021 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

| | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30 Mart 2021 |
|---|--------|--|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 31.564.122 | 76.822.514 |
| Ticari Borçlar | | 27.689.957 | 76.822.514 |
| - İlişkili olmayan Taraflara ticari Borçlar | | 14.673.815 | - |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | | 13.016.142 | 76.822.514 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | | 276.501 | - |
| Ertelenmiş Gelirler | | 9.090 | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 3.588.574 | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 300.841.907 | - |
| Diğer borçlar | | 1.669.374 | - |
| - İlişkili olmayan Taraflara Diğer Borçlar (UV) | | 1.669.374 | - |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (UV) | | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler (UV) | | 299.172.533 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (UV) | | 90.899 | - |
| - İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (UV) | 3 | 299.081.634 | - |
| ÖZKAYNAKLAR | | 2.308.713.558 | 2.088.427.284 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 2.308.713.558 | 2.088.427.284 |
| Ödenmiş Sermaye | | 240.000.000 | 240.000.000 |
| Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasındaki İşlemlerin Etkileri | | 1.857.496.784 | - |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | | (9.069.500) | 1.857.496.784 |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | | 220.286.274 | (9.069.500) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 2.641.119.587 | 2.165.249.798 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot Referansı | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Mart-30 Eylül 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz -30 Eylül 2021 |
|---|---------------------|---|--|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Hasılat | | - | - |
| Satışların Maliyeti (-) | | - | (5.299) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | | - | (5.299) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | | (15.763.039) | (12.178.233) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | (3.474.608) | (1.904.543) |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Artışları | | 226.221.140 | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | 10.338.614 | 8.702.311 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | | (5.932.710) | (5.366.114) |
| ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 211.389.397 | (10.751.878) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | | - | - |
| FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 211.389.397 | (10.751.878) |
| Finansal Gelirler | | 9.467.110 | 8.935.256 |
| Finansal Giderler (-) | | (570.233) | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 220.286.274 | (1.816.622) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | | - | - |
| Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 220.286.274 | (1.816.622) |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 220.286.274 | (1.816.622) |
| Pay Başına Kazanç | | | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) | 7 | 0,9178595 | (0,0099452) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | | - | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 220.286.274 | (1.816.622) |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| Cari Dönem | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Ortak Kontrol Altındaki işletmeler Arasındaki işlemlerin Etkileri | Geçmiş Yıllar Kar/Zararı | Net Dönem (Zararı)/Karı | Özkaynak Toplamı |
|--|--------|--------------------|---|-----------------------------|-------------------------|----------------------|
| 30 Mart 2021 | | 240.000.000 | 1.857.496.784 | (9.069.500) | - | 2.088.427.284 |
| Transferler | | - | - | - | - | - |
| Sermaye Taahhüdü | | - | - | - | - | - |
| Birleşme/Bölünme/Tasfiye Etkisi | | - | - | - | - | - |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış) | | - | - | - | - | - |
| Kar Payları | | - | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | 220.286.274 | 220.286.274 |
| <i>-Dönem Kar Zararı</i> | | - | - | - | 220.286.274 | 220.286.274 |
| 30 Eylül 2021 | | 240.000.000 | 1.857.496.784 | (9.069.500) | 220.286.274 | 2.308.713.558 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2021 |
|--|------------------------|---|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 261.540.170 |
| Dönem Karı/zararı | | 220.286.274 |
| Dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | (226.687.318) |
| Gerçekleşmemiş kur farkları ile ilgili düzeltmeler | | (567.084) |
| Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | - |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | - |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler | 4 | 100.906 |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | 5 | (226.221.140) |
| - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (226.221.140) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler | | - |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | 267.664.713 |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (695.658) |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (49.132.524) |
| Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 3 | (24.715.035) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | 3 | (8.099.122) |
| Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış | 3 | 299.181.623 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | | 51.125.429 |
| | | - |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 261.263.669 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | | 276.501 |
| Alınan kar payları | | - |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (19.284.109) |
| Alınan temettüleri | | - |
| Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edinilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları | | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 4 | (1.368.918) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | | - |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları, net | | (17.915.191) |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | - |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış | | 242.256.061 |
| | | - |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | | 567.051 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM | | 242.823.112 |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (30 Mart 2021) | | 9.501.831 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (30 Eylül 2021) | | 252.324.943 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kızılıbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(“Şirket” veya “Kızılıbük”), ana ortaklığı olan Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (“Sinpaş GYO”) 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile kısmi bölünme yoluyla 30 Mart 2021 tarihinde kurulmuştur. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun surette paylarını halka arz etmek üzere ve kayıtlı sermaye esaslarına göre bir Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olarak kurulmuştur.

Şirket, gayrimenkuller, gayrimenkul projeleri, gayrimenkule dayalı haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket’in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 14 kişidir. Şirket’in kayıtlı adresi Dikilitaş Mahallesi Yenidoğan Sokak. Sinpaş Plaza, No:36/1/1 34349 Beşiktaş, İstanbul’dur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 01 Kasım 2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında gerçekleşen işlemler

Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında gerçekleşen işlemlerinde, TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”nde yer alan hükümler, TFRS 3’ün ya da bir başka TFRS’nin, söz konusu işlemleri kapsamamasından dolayı uygulanmamaktadır. Bu kapsamda gerçekleştirilen hisse alım işlemlerinde, kullanılabilen önceki değerler yöntemine göre, söz konusu işletmenin ve şirket’in ortak kontrol altında oldukları grup veya nihai ana ortaklık tarafından kullanılan finansal tabloları bu yöntemin uygulanmasında kullanılabilir.

Şirket’in, Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. bünyesinden kısmi bölünerek 30 Mart 2021 tarihindeki kuruluşu sırasında uygulanan muhasebe politikası, ortak kontrol altındaki işletmeler arasındaki hisse alım-satım ve benzeri işlemlere uygulanabilen, “önceki değerler yöntemi” olarak tespit edilmiştir. Söz konusu muhasebe politikasına göre, Şirket’in ana ortaklığı olan Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin SPK tarafından kabul edilmiş finansal raporlama standartlarına göre daha önceden hazırlanan finansal tabloları için oluşturulan finansal pozisyon ve faaliyet sonuçlarının kullanılması esastır. Buna istinaden, önceki değerler yöntemi, Şirket’in kuruluş tarihinden itibaren ileriye dönük olarak uygulanmış olup söz konusu işlemin etkileri özkaynaklarda “Ortak kontrol altındaki işletmeler arasındaki işlemlerin etkileri” altında muhasebeleştirilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket, 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. İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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 İlişkin Temel Esaslar(Devamı)

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 finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket’in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal tabloları, 01 Kasım 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TMS’ ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar SPK Tebliğ hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in 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.

İşletmenin sürekliliği

Şirket özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Portföy Sınırlamalarına Uyum

“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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. İşletme faaliyetleri 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. Şirket 30 Mart 2021 tarihinde kurulmuş olup bu nedenle 30.09.2021 tarihli finansal durum tablosu, kuruluş tarihindeki 30 Mart 2021 tarihli finansal durum tablosu ile 30.09.2021 tarihli gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu 1 Temmuz -30 Eylül hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak, 30.09.2021 tarihli özkaynak tablosu ve 30.09.2021 tarihli nakit akış tablosu ise karşılaştırmalı olarak değil sadece cari dönem sunularak gösterilmiştir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket 30 Eylül 2021 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının kısmi bölünmeden önceki dönemlerle uyumlu şekilde uygulamaya devam etmiştir.

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler ve karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

2.3.1 Yeni Muhasebe Standartları ve Yorumlar

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler ve yorumlar;

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020’de, 2019’da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır;

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin

1.Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

2.Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktır:

- Gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve
- Finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar’daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

- Finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;
- Riskten korunma muhasebesi; ve
- Açıklamalar.

2.Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir. Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir. Bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler ve karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

2.3.1 Yeni Muhasebe Standartları ve Yorumlar (Devamı)

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır.

TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2023 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS 17’nin uygulanmasının Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1’e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, “Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması”na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde “TMS 1’de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması” başlığıyla yayımlanmıştır. Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir. TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır: a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi. b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi. c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması. d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır. Şirket, TMS 1 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler ve karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

2.3.1 Yeni Muhasebe Standartları ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiki kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti

TMS 37’de yapılan değişiklik, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeyle doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması’nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1’de yapılan değişiklik, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS’leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS’leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar’da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler ve karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

2.3.1 Yeni Muhasebe Standartları ve Yorumlar (Devamı)

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler’de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklikle TMS 41’in 22’nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir. TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolidasyon esasları

Şirket’in konsolidasyona tabi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. İndirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönetime göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

İnşaat projelerine ait yarı mamuller; doğrudan maliyetleri, projeye konu işle ilişkisi kurulabilen ve projeye yüklenilebilecek olan dolaylı maliyetleri kapsar. Bu yarı mamuller maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olması ile değerlendirilmektedir.

İnşaat projelerinde değerlendirilmek üzere satın alınan araziler “arsalar” altında ve maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olması ile gösterilmektedir.

İnşaatı tamamlanan ve satılmaya hazır konut veya devre mülkleri maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olması ile değerlendirilmektedir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Şirket, stoklarının vade ayrımını arsalar ve inşaatı devam eden konut inşaat projelerinin 12 aydan uzun sürede tamamlanacak kısmını uzun vadede, tamamlanmış konut ve ticari üniteleri kısa vadede olmak üzere sınıflamıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da hali hazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan arsa ve tesisler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlendirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, olduğu dönemde gelir tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım dışı kalması veya elden çıkarılması durumunda meydana gelen kazanç veya kayıplar; varlığın elden çıkarılmasından kaynaklanan net tahsilatlar ile gayrimenkulün defter değeri arasındaki farktır ve kullanıma son verilme veya elden çıkarılma döneminde yatırım amaçlı gayrimenkul net değer artış kârı veya zararı olarak muhasebeleştirilir (Not 5).

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın (“zarar / kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

İlk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Banka kredilerinden elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) banka kredilerinin geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

Şirket finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Şirket finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen ortaklıklar TMS 24, İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı statüsünü kazanmış olan Şirket’in gayrimenkul yatırım ortaklığı faaliyetlerinden elde edilen kazancı, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) Madde 5/(1) (d) (4)’e göre kurumlar vergisinden istisnadır. KVK Madde 15/(3)’e göre kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu kazanç üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, 15’inci maddede belirtilen vergi kesintisi oranlarını, her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınırlara kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve aynı sınırlar dahilinde üçüncü fıkrada belirtilen kazançlar için fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereği %0 oranında vergi tevkifatı yapılmaktadır. Bu kapsamda vergi kesintisine tabi tutulan kazançlar, KVK Madde 15/(2) hükmü gereği ayrıca temettü stopajına tabi değildir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmelidir. Ancak Şirket faaliyetleri tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve faaliyetlerinin tamamını da tek bir endüstriyel bölümde (gayrimenkul portföyünde bulunan arsalar üzerinde konut projeleri geliştirmek) yoğunlaştırdığı için bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

İşletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii Yönetim Kurulu’dur.

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı* (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in konut projeleri geliştirme ve konut satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

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.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların SPK’nın Seri: II No: 14.1 numaralı Tebliğ’e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Şirket’in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla ekli mali tabloların hazırlanması esnasında kullanılan önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri:

Finansal tablolarda, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan taşınmazların gerçeğe uygun değerinin bulunması esnasında kullanılan ekspertiz raporlarının temel varsayımları aşağıda belirtilmiştir:

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerinin tespitine yönelik değerlendirme çalışmalarını Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’ye yaptırmıştır. Şirket yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan harcamaların ilgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki etkisinin harcama tutarına eşit olduğunu varsaymaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Finansal tablolarda, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan taşınmazların gerçeğe uygun değerinin bulunması esnasında ekspertiz raporlarının temel varsayımları olarak değerlendirme yöntemi ve emsal m² değerleri aşağıda tablo formatında gösterilmiştir.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan önemli tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

| 30.09.2021 | Ekspertiz Raporu Tarihi | Değerleme Yöntemi |
|--|--------------------------------|--|
| Sinpaş Kızılıbük Wellness Resort Projesi | 27 Mayıs 2021 | Gelir İndirgeme Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akış) |

Taşınmazlar Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin mülkiyetinde iken 15 Nisan 2021 tarihinde Şirket’in mülkiyetine geçmiştir.

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulün detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket’in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Muğla İli, Marmaris İlçesi, İçmeler Mahallesi, 1 pafta 1598 ve 2518 parseller üzerinde devam eden devre mülk ve otel projesi (Sinpaş Kızılıbük Wellness Resort Projesi) bulunmaktadır.

Şirket 1. Etap, 2.Etap, 3.Etap ve 4.Etaplarda yer alan 80.016 adet Devre mülkün %70’ini satmayı, %30 ise Proje konseptinin başarılı bir şekilde devam etmesini sağlamak amacıyla kiralanması suretiyle işletecektir.

Şirket’in 30.09.2021 tarihli finansal tablolarında Şirket Portföyünü oluşturan Otel, Termal SPA, Aquapark, AVM ve Diğer Ticari Alanlar’ın %100’ü yatırım amaçlı gayrimenkul, Devre mülklerin %70’i stok, %30’u yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: 3 No:62.1 Tebliğ hükümlerince Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’ye hazırlatılan 27 Mayıs 2021 tarihli ve 2021/580 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 27 Mayıs 2021 tarihindeki değerine göre yatırım amaçlı gayrimenkule ait olan gerçeğe uygun değer 2.302.955.148 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket’in yatırımının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir;

| Yatırım | Yatırımın Niteliği | Coğrafi Konum (İl) | Finansal Tamamlanma Derecesi (30.09.2021) |
|--|--|---------------------------|--|
| Sinpaş Kızılıbük Wellness Resort Projesi | Karma Kullanımlı Proje (Otel, Devre mülk, AVM, Termal SPA, Aquapark, Diğer Ticari Alanlar) | Muğla | %18 (1.Etap) |

2.6 Portföy sınırlamalarına uyum

30 Eylül 2021 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.

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARI İLE ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER

Bilançoyu etkileyen önemli değişikliklerin olduğu hesap kalemleri aşağıdaki gibi sunulmuştur:

3.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|----------------------|----------------------|---------------------|
| Kasa | - | - |
| Banka | 252.324.943 | 9.501.831 |
| - Vadesiz mevduat | 221.458.267 | 9.501.831 |
| - Vadeli Mevduat (*) | 30.866.676 | - |
| Toplam | 252.324.943 | 9.501.831 |

(*) Vadesiz mevduatlar faiz içermemektedir. 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduat hesapları için 366.676 TL faiz geliri hesaplanmıştır.

3.2 Stoklar

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli stoklar bulunmamaktadır.

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli stokları aşağıdaki gibidir :

| Uzun Vadeli Stoklar | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| Geliştirilmekte olan ve inşaatı devam eden konut inşaat projeleri (*) | 50.514.317 | 25.799.282 |
| Toplam | 50.514.317 | 25.799.282 |

(*) Şirket’in, 30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla kısa vadeli geliştirilmekte olan ve inşaatı devam eden konut inşaat projesi Sinpaş Kızılbük Wellness Resort Projesi’dir.

3.3 Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| -Verilen avanslar (*) | 8.135.739 | 43.208 |
| -Gelecek aylara ait giderler | 6.049 | - |
| Toplam | 8.141.788 | 43.208 |

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla verilen avansların detayı aşağıdaki gibidir:

| (*)Verilen avanslar detayı | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Sinpaş Kızılbük Wellness Resort Projesi için hakediş avansları | 8.135.739 | 43.208 |
| Toplam | 8.135.739 | 43.208 |

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir :

| Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | 542 | - |
| Toplam | 542 | - |

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARI İLE ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER (Devamı)

3.4 Finansal borçlar

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal borçları bulunmamaktadır.

3.5 Ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir ;

| Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler | 9.090 | - |
| Toplam | 9.090 | - |

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir :

| Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler | 30 Eylül 2021 | 30 Mart 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler | 90.899 | - |
| İlişkili Taraflardan Ertelemiş Gelirler | 299.081.634 | - |
| Toplam | 299.081.634 | - |

30.09.2021 tarihine kadar Şirket, hali hazırda 9.043 adet Devre mülk için yaklaşık 852.731.414 TL tutarında ön satışı gerçekleştirmiş ve 304.781.634 TL tutarında avans tahsil etmiştir.

NOT 4 - MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket’in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir;

| Maliyet Değeri | 30 Mart 2021 | Girişler | Çıkışlar | 30 Eylül 2021 |
|----------------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| Taşıtlar | - | 1.160.000 | - | 1.160.000 |
| Demirbaşlar | - | 208.918 | - | 208.918 |
| Toplam | - | 1.368.918 | - | 1.368.918 |
| Birikmiş Amortisman | | | | |
| Taşıtlar | - | (94.071) | - | (94.071) |
| Demirbaşlar | - | (6.835) | - | (6.835) |
| Toplam | - | (100.906) | - | (100.906) |
| Net Defter Değeri | - | 1.268.012 | - | 1.268.012 |

30 Eylül 2021 ve 30 Mart 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

NOT 5 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2021 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde Lotus Gayrimenkul Değerleme

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ve Danışmanlık A.Ş şirketinin hazırladığı değerlendirme raporundan faydalanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından belirlenen makul değeri 27 Mayıs 2021 tarihinde **2.302.955.148 TL** olarak tespit edilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız ekspertiz şirketi tarafından 27 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketi, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız şirket olup, söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlendirilmesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir.

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 30 Mart 2021 | İlaveler | Gerçeğe uygun değer değişimi | 30 Eylül 2021 |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Marmaris Projesi | 2.073.308.253 | 17.915.191 | 226.221.140 | 2.317.444.584 |
| Toplam | 2.073.308.253 | 17.915.191 | 226.221.140 | 2.317.444.584 |

Taşınmazlar Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mülkiyetinde iken 15 Nisan 2021 tarihinde Şirket'in mülkiyetine geçmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri (2.317.444.584 TL) otel, avm, spa, aquapark, diğer ticari alanların %100'ü ve kira getirisi elde edilmesi planlanan devremülklerin %30'undan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin proje detayı aşağıdaki gibidir;

| | Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Proje Detayı (TL) |
|----------------|---|
| 1. Etap | 1.173.983.589 |
| Devremülk(*) | 247.414.866 |
| Otel | 606.096.269 |
| AVM | 105.870.062 |
| SPA | 135.565.392 |
| Aquapark | 79.037.001 |
| 2. Etap | 453.435.020 |
| Devremülk(*) | 453.435.020 |
| 3. Etap | 336.025.975 |
| Devremülk(*) | 336.025.975 |
| 4. Etap | 354.000.000 |
| Devremülk(*) | 354.000.000 |
| TOPLAM | 2.317.444.584 |

(*)Şirket yönetimi Sinpaş Kızılbük Wellness Resort projesindeki devre mülklerin %70'ni satacağı için stok, kalan %30'unu ise kira geliri elde edeceği için yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmaktadır. Bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkullerin içerisindeki devre mülkler sadece kiralanacak devre mülklerin (toplam devre mülkün %30'u) gerçeğe uygun değerini oluşturmaktadır.

Sinpaş Kızılbük Wellness Resort Projesinde, devre mülkler, 5 yıldızlı 205 oda kapasiteli Resort Otel, iki adet özel bir ana adet restoran, Termal SPA, AVM, açık- kapalı Aquapark, macera parkı, konferans ve toplantı salonları ile sağlık merkezi bulunmaktadır. Proje'nin dört etap halinde yedi yıla yayılan bir süreçte tamamlanması planlanmaktadır.

NOT 6 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER

Şirket Dava Açıklamaları:

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'e açılan dava bulunmamaktadır. Şirket'in açmış olduğu dava ve icra takiplerinin sayısı 2'dir. (30 Mart 2021 : Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu teminat mektubu ve senedi bulunmamaktadır.

NOT 7 - PAY BAŞINA KAZANÇ

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| | | |
|---|---------------|-----------------|
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) | 240.000.000 | 240.000.000 |
| Ana Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı | 220.286.274 | (1.807.696) |
| Pay başına (zarar)/kar (TL) | 0,9179 | (0,0099) |

Sermaye Piyasası Kurulu 1 Eylül 2009 tarih 27/748 sayılı İlke Kararı gereği, geri alım işlemi müteakip dönemlerde, ilgili paylar elden çıkarılıncaya kadar yatırım ortaklıkları için hesaplanan birim pay değeri, toplam pay sayısından geri alınan payların çıkarılması sonucunda bulunacak tedavüldeki pay sayısı esas alınarak hesaplanır. Şirket 30 Eylül 2021 yılına ait hisse başına kazanç hesaplamasını ilgili karar çerçevesince yapmıştır.

NOT 8 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket’in finansal risk politikaları ve kredi risk yönetim uygulamalarında önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket’in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | |
|------------------------------|----------------------|
| | 30 Eylül 2021 |
| Varlıklar | 212.874.621 |
| Yükümlülükler | (25.898) |
| Net bilanço pozisyonu | 212.848.723 |

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

| | ABD Doları | Avro | GBP | TL Karşılığı |
|----------------------------------|---------------|-------------------|----------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | | | | |
| Parasal Finansal Varlıklar | 70 | 20.695.307 | - | 212.874.621 |
| Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| Diğer | - | - | - | - |
| Toplam Varlıklar | 70 | 20.695.307 | - | 212.874.621 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | | | |
| Ticari Borçlar | - | (2.508) | - | (25.898) |
| Finansal yükümlülükler | - | - | - | - |
| Diğer | - | - | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | | | |
| Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| Finansal yükümlülükler | - | - | - | - |
| Diğer | - | - | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | - | (2.508) | - | (25.898) |
| Net Bilanço Pozisyonu | 70 | 20.692.800 | - | 212.848.723 |

NOT 8 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Net Yabancı Para Pozisyonu para birimlerine göre aşağıdaki gibidir:

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2021

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Amerikan Doları Karşısında | 621 |
| Avro Karşısında | 212.848.102 |
| GBP Karşısında | - |
| Net Yabancı Para Pozisyonu | 212.848.723 |

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket’in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10’luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10’luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem sonundaki %10’luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kardaki/zarardaki artışı ifade eder.

| 30 Eylül 2021 | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 62 | (62) | - | - |
| 2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3 - ABD Doları net etki (1 +2) | 62 | (62) | - | - |
| Avro’nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde | | | | |
| 4 - Eur net varlık / yükümlülük | 21.284.810 | (21.284.810) | - | - |
| 5 - Eur riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6 - EUR net etki (4+5) | 21.284.810 | (21.284.810) | - | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde | | | | |
| 7 - Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 8 - Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9 - Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8) | - | - | - | - |
| TOPLAM (3 + 6 +9) | 21.284.872 | (21.284.872) | - | - |

NOT 9 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

EK DİPNOT- PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ

Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Tebliğin 31. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan “Ortaklıklar, fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetleri karşılama amacıyla hesap dönemi sonunda hazırlayıp kamuya açıkladıkları konsolide olmayan veya finansal tablolarında yer alan öz sermayelerinin beş katı kadar kredi kullanabilirler. Söz konusu kredilerin üst sınırının hesaplanmasında ortaklığın finansal kiralama işlemlerinden doğan borçları ve gayri nakdi kredileri de dikkate alınır.”

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

hükmü kapsamında ortaklıkların hesap dönemi sonunda finansal tablolarında yer alan finansal borçların, özsermayelerinin beş katını aşmaması gerektiği ve söz konusu hesaplamada kredilerin ilk kullanıldığı tarihteki değerleri değil anılan finansal tablodaki değerlerinin esas alınması gerekmektedir. Bu kapsamda Şirket’in portföy sınırlamalarına uyumun kontrolü tablosu 30.09.2021 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir.

| | Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri | İlgili Düzenleme | 30 Eylül 2021 (TL) |
|----------|---|------------------------------------|-------------------------------|
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | 252.324.943 |
| B | Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(a) | 2.367.958.901 |
| C | İştirakler Diğer Varlıklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | - 20.835.743 |
| D | Toplam Varlıklar (Aktif Toplamı) | | 2.641.119.587 |
| E | Finansal Borçlar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.31 | - |
| F | Diğer Finansal Yükümlülükler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.31 | - |
| H | İlişkili Taraflara Borçlar (Ticari Olmayan) | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.23/(f) | - |
| I | Özkaynaklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.31 | 2.308.713.558 |
| | Diğer Kaynaklar | | 332.406.029 |
| D | Toplam Kaynaklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.3/(k) | 2.641.119.587 |

| | Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri | İlgili Düzenleme | 30 Eylül 2021 (TL) |
|----|---|-------------------------------------|-------------------------------|
| A1 | Para ve Sermaye Piyasası Araçlarının 3 Yıllık Gayrimenkul Ödemeleri İçin Tutulan Kısım | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | - |
| A2 | Vadeli / Vadesiz/ Döviz | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | - |
| A3 | Yabancı Sermaye Piyasası Araçları | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | - |
| A4 | Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | - |
| B2 | Atıl Tutulan Arsa / Araziler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/ (c) | - |
| C1 | Yabancı İştirakler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | - |
| C2 | İşletmeci Şirkete İştirakler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.28 | - |
| J | Gayrinakdi Krediler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.31 | - |
| K | Üzerine proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.22/e | - |
| L | Tek Bir Şirketteki Para Ve Sermaye Piyasası Araçları Yatırımlarının Toplamı | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.22/(1) | 252.324.943 |

KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2021 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT- PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ (Devamı)

| | Portföy Sınırlamaları | İlgili Düzenleme | Hesaplama | Asgari/ Azami Oran | 30 Eylül 2021 |
|---|---|--|---------------|-----------------------|---------------|
| 1 | Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.22/e | K/D | Azami % 10 | 0,00% |
| 2 | Gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(a),(b) | (B+A1)/D | Asgari %51 | 89,66% |
| 3 | Para ve sermaye piyasası araçları ile iştirakler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(b) | (A+C-A1)/D | Azami % 49 | 9,55% |
| 4 | Yabancı gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar, iştirakler, sermaye piyasası araçları | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/(d) | (A3+B1+C1)/D | Azami % 49 | 0,00% |
| 5 | Atıl tutulan arsa / araziler | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.24/1(c) | B2/D | Azami % 20 | 0,00% |
| 6 | İşletmeci Şirkete iştirak | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.28/1(a) | C2/D | Azami % 10 | 0,00% |
| 7 | Borçlanma sınırı | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.31 | (E+F+G+H+J)/İ | Azami % 500 | 0,00% |
| 8 | Vadeli / vadesiz TL / Döviz | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.22/b | (A2-A1)/D | Azami % 10 | 0,00% |
| 9 | Tek Bir Şirketteki Para Ve Sermaye Piyasası Araçları Yatırımlarının Toplamı | III-48.1a sayılı Tebliğ, Md.22/(1) | (L/D) | Azami % 10 | 9,55% |

30 Eylül 2021 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.