

TRN ALIŖVERİŖ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ŗ.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ve 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT,
30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR İLE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tabloları ile 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait; kar veya zarar tabloları, diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre finansal tablolar, TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'nin 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal durumunu, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akımlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Kasım 2016

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT, 30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLARI).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-45
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-19
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19-20
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20-21
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	21
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	22-23
NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23-24
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24-25
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR	26
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPASINDA BORÇLAR.....	27
NOT 13 KARŞIKLIKLAR	27
NOT 14 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR	28-29
NOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	29-30
NOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	30
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	30
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	31
NOT 20 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER	31
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	32
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33-34
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	34-35
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-42
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	42
NOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	42
NOT 27 TMS'YE İLK GEÇİŞ.....	43-45

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2015
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar		10.131.697	7.748.931	7.612.083
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.915.418	2.714.652	9.639
Ticari alacaklar		807.121	4.421.218	7.546.837
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7, 22	-	3.908.378	7.528.210
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	807.121	512.840	18.627
Diğer alacaklar		4.966	3.636	1.988
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11	4.966	3.636	1.988
Peşin ödenmiş giderler	6	6.354.381	556.724	53.619
Diğer dönen varlıklar	10	49.811	52.701	-
Duran varlıklar		561.608.140	395.025.211	303.962.655
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	555.502.499	394.085.609	303.944.794
Maddi duran varlıklar	9	831.469	938.418	15.494
Maddi olmayan duran varlıklar		7.533	1.184	2.367
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		7.533	1.184	2.367
Diğer duran varlıklar	10	5.266.639	-	-
Toplam varlıklar		571.739.837	402.774.142	311.574.738
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler		52.011.145	3.890.621	1.260.969
Kısa vadeli borçlanmalar	5	40.146.319	-	21.927
Ticari borçlar		10.106.178	2.736.755	131.662
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7, 22	1.585.373	1.112.210	56.960
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	8.520.805	1.624.545	74.702
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	126.604	130.731	52.708
Dönem karı vergi yükümlülüğü		706.754	-	731.490
Diğer borçlar		631.742	96.949	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	11	631.742	96.949	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	293.548	926.186	323.182
Uzun vadeli yükümlülükler		126.443	109.206	-
Uzun vadeli karşılıklar		126.443	109.206	-
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	126.443	109.206	-
Özkaynaklar		519.602.249	398.774.315	310.313.769
Ödenmiş sermaye	15	17.950.000	17.950.000	17.850.000
Sermaye düzeltme farkları	15	257.191	257.191	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.986.142	5.021.320	2.593.229
- Yasal yedekler	15	5.986.142	5.021.320	2.593.229
Birleşme rezervleri	15	28.993.377	28.993.377	-
Geçmiş yıllar karları	15	341.375.994	274.442.928	267.947.243
Net dönem karı	15	125.039.545	72.109.499	21.923.297
Toplam Kaynaklar		571.739.837	402.774.142	311.574.738

Finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu tarafından 10 Kasım 2016 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	13.680.937	6.851.688	13.413.165	6.540.970
Satışların maliyeti (-)	16	(3.941.873)	(2.430.783)	(3.848.891)	(1.833.991)
BRÜT KAR		9.739.064	4.420.905	9.564.274	4.706.979
Genel yönetim giderleri (-)	17	(1.247.211)	(669.946)	(1.683.275)	(642.886)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	119.166.836	119.158.674	346.336	220.164
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(837.334)	(828.603)	(39.572)	(24.494)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		126.821.355	122.081.030	8.187.763	4.259.763
Finansman gelirleri	20	3.144	3.144	-	-
Finansman giderleri (-)	20	(140.546)	(140.546)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		126.683.953	121.943.628	8.187.763	4.259.763
Dönem vergi gideri	21	(1.644.408)	(704.866)	(1.633.861)	(810.722)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		125.039.545	121.238.762	6.553.902	3.449.041
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		-	-	-	-
DÖNEM KARI		125.039.545	121.238.762	6.553.902	3.449.041
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		125.039.545	121.238.762	6.553.902	3.449.041

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Birleşme rezervleri (*)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	17.850.000	-	2.593.229	-	267.947.243	21.923.297	310.313.769
Transferler	-	-	638.029	-	21.285.268	(21.923.297)	-
Kar payları	-	-	-	-	(3.017.150)	-	(3.017.150)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	6.553.902	6.553.902
30 Haziran 2015	17.850.000	-	3.231.258	-	286.215.361	6.553.902	313.850.521
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	17.950.000	257.191	5.021.320	28.993.377	274.442.928	72.109.499	398.774.315
Transferler	-	-	964.822	-	71.144.677	(72.109.499)	-
Kar payları (**)	-	-	-	-	(4.211.611)	-	(4.211.611)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	125.039.545	125.039.545
30 Haziran 2016	17.950.000	257.191	5.986.142	28.993.377	341.375.994	125.039.545	519.602.249

(*) Bakınız: Dipnot 3.

(**) Bakınız: Dipnot 15.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6.590.124	4.944.601
Dönem karı		125.039.545	6.553.902
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(117.321.742)	1.770.291
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(13.014)	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	53.806	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		26.074	94.547
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	110.967	41.883
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	1.644.408	1.633.861
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	19	(119.143.983)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(181.188)	(1.809.441)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		(5.265.079)	(3.012)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(101.972)	35.571
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		3.614.097	(3.483.773)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		7.369.423	1.631.026
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.797.657)	10.747
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		7.536.615	6.514.752
Vergi ödemeleri		(937.654)	(1.570.151)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(8.837)	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(42.111.944)	(1.911.874)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(10.367)	(1.074.209)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(42.101.577)	(837.665)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		35.708.777	(3.039.076)
Alınan faiz		2.349	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		40.000.000	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(21.926)
Ödenen faizler		(81.961)	-
Ödenen temettüleri	15	(4.211.611)	(3.017.150)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		186.957	(6.349)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		13.014	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		199.971	(6.349)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	2.712.423	9.639
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	2.912.394	3.290

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. (“TRN” veya “Şirket”), Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin, 9 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirdiği Olağanüstü Genel Kurul’da, Antalya İli, Merkez İlçesi, Koyunlar Köyü’nde bulunan Antalya Deepo Alışveriş Merkezi’ni ve Antalya Kepez Arsaları kayıtlı değerleri üzerinden “kısmi bölünme” yolu ile 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla tescil edilen TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.’ye (“TRN”) devretme kararına binayen aynı tarihte İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket Türkiye’de faaliyet göstermektedir. Şirket’in 30 Haziran 2016 itibarıyla toplam personel sayısı 41’dir (31 Aralık 2015: 41, 31 Aralık 2014: 27) ve hakim ortağı Torunlar GYO’dur (Not 15).

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

Rüzgarlıbahçe Mahallesi Özalp Çıkma No: 4 Beykoz 34805 İstanbul / Türkiye.

Şirket’in amacı ve ana faaliyet konuları gayrimenkul proje geliştirme ve yönetimidir. Bu kapsamda Şirket, Antalya Deepo AVM’nin ve Büyüme projesi’nin (Mall of Antalya) yönetimini yapmaktadır. Şirket’in kontrolünde bulunan Antalya Kepez Arsalar üzerinde de gelecekte proje geliştirmek üzere kullanılması planlanmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 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.

Şirket, TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama standardına” uygun olarak ara dönem konsolide finansal tablolarını tam set olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 10 Kasım 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurulun finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

2.2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınarak hazırlanmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar Şirket’in TMS’ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -“Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmıştır. Şirket’in TMS’ye geçiş tarihi 1 Ocak 2015’dir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 1 kapsamında;

- Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak 2015 tarihleri itibarıyla hazırlanmış bilançolar ile karşılaştırmalı olarak; 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tablolarını ise 30 Haziran 2015 sona eren hesap dönemine ilişkin hazırlanmış kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Not 2.8'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir.
- Raporlama tarihi olan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.

6102 sayılı TTK'nın Geçici 6. Maddesi'nin 1. fıkrası uyarınca, Şirket'in 6762 sayılı kanuna ve diğer mevzuata göre daha önce hazırlanan 31 Aralık 2014 (1 Ocak 2015) ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tabloları ile 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve bunların TMS'ye uygun finansal tablolar ile mutabakatı gerekli açıklamalar beraberinde Not 27 TMS'ye İlk Geçiş'te sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarını TL cinsinden ve Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte Şirket TTK gereğince hazırlanan finansal tablolarını yasal kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Not 2.8'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir.

2.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

1 Ocak 2005 tarihinden önce, yasal kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla yapılan düzeltme ve sınıflandırmalar, Türkiye Muhasebe Standardı 29 ("TMS 29"), "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca bakiye ve işlemlerin Türk Parasının cari satın alma gücündeki değişimlere göre yeniden düzenlenmesini de içermektedir.

TMS 29 yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını öngörmektedir. Türkiye ekonomisi 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yüksek enflasyonlu ekonomi karakteristiğini kaybettiğinden, Şirket bu tarihten itibaren enflasyon muhasebesini uygulamamıştır.

2.4 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.5 İşletmenin sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in ilerideki yıllarda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Şirket, cari dönemde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) ve TMSK'nın Türkiye Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (TFRYK) tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2016 tarihinde başlayan dönem ve sonrası için geçerli olan yeni ve revize edilmiş TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlardan Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumları uygulamıştır.

a) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41, "Tarımsal faaliyetler"; 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. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 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.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- 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 nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) 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 bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik
- 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.
- 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.

b) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7, Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, Gelir vergileri'deki değişiklikler; 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.

**30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan 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 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat" daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. TMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. TMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak TMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

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

**30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 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. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

TMS 19 Etkisi

TMS 19, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazanç diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması gerekmektedir. Söz konusu değişiklik finansal tablolara önemsiz etkisi nedeniyle yapılmamıştır (Not 13).

2.8 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, vadesiz ve üç aydan kısa vadeli banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

İlişkili taraflar

Finansal tablolar açısından ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri, Torun Ailesi ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 22).

Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirilerinden doğan kur kazancı veya zararları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Şirket'in, finansal varlıkları, ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari alacaklar çoğunlukla alışveriş merkezi kira alacaklarından oluşmaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

Finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilir ve işlem maliyetleri, kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar, tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (Not 7).

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan ürün ve hizmet almak suretiyle oluşan borçlardır. Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman giderleri sonrası ticari borçlar ve diğer yükümlülükler, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde ödenecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal borçlar ve borçlanma maliyeti

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Projenin kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için önemli ölçüde zaman geçmesi gereken varlıklar ("özellikli varlıklar") söz konusu olduğunda, elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

**30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Eğer vergi ile ilgili kalemler diğer kapsamlı gelir veya direkt sermaye içinde kaydedilmesi gerekmiyorsa, vergi gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bu durumda, vergi diğer kapsamlı gelir veya sermayede direkt muhasebeleştirilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Şirket'in Torunlar GYO ile planladığı birleşme sonrası bu iş birleşmesi beraberinde faydalanması planlanan amortisman tabi olmayan varlıklarının gerçeğe uygun değeri ile taşınan değeri arasındaki farktan, Torunlar GYO'nun vergi mevzuatında yer aldığı üzere vergiye tabi olmaması sebebiyle ve etkisinin önemsiz olması sebebiyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklara ilişkin düzeltmeler üzerinden ertelenen vergi hesaplanmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4.093 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2015: 3.828 TL).

Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Finansal tablolarda, Şirket öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL tavan tutarı (1 Ocak 2015: 3.541 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. TMS 19, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp) / kazanç diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması gerekmektedir. Söz konusu değişiklik finansal tablolara etkisinin önemsiz olması nedeniyle yapılmamıştır (Not 13).

İşletme Birleşmeleri ve Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Şirket, bir işletme satın aldığı anda, edindiği finansal varlık ve borçların sınıflandırmalarını ve belirlemeleri birleşme tarihinde var olan sözleşme hükümleri, ekonomik koşullar ve konuya ilişkin diğer tüm koşulları esas alarak yapar.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde Şirket, hakların muhasebeleştirilmesi yöntemini kullanarak satın alınan işletmenin grup bünyesine girdiği ilk tarihten itibaren birleşme muhasebesini uygulamıştır.

Borç karşılıkları, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Karşılıklar; Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyeti üzerinden, birikmiş amortisman ve gerekli olduğu durumlarda değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmektedir. Maliyet bedeli, varlığın faaliyetini planlanan gibi gerçekleştirmesi için katlanılan doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetleri de içerir.

Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 9).

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (Devamı)

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Motorlu taşıtlar	5
Demirbaşlar	4-5

Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve kalan faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulmaktadır. Bu kalemler haricindeki harcamalar ise gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan satış karı veya zararı, kayıtlı değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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 araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, oluştuğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir (Not 8).

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

Yatırım amaçlı 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 karı veya zararı olarak muhasebeleştirilir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ilk muhasebeleştirmesinde maliyet bedeli ile kayıtlara alınır. Maliyet bedeli; başlangıçta yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edilmesine ilişkin olarak gerçekleştirilen maliyetler ile yatırım amaçlı bir gayrimenkule daha sonradan yapılan ilave, değişiklik veya hizmet maliyetlerini içerir. Bu maliyete işlem maliyeti ve borçlanma maliyeti de dahil edilir. Özellikle bir yatırım amaçlı gayrimenkulün alımı, inşası veya üretimi sırasında ortaya çıkan borçlanma maliyetleri aktifleştirilir, söz konusu aktifleştirme, varlık tamamlanana kadar devam eder. Şirket, gayrimenkule ilişkin günlük hizmet giderlerini yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinde muhasebeleştirmemektedir. Bu maliyetler gerçekleştikçe kar veya zararda muhasebeleştirilir. Gayrimenkule ilişkin "bakım ve onarım" harcamaları oluştukları dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Şirket, ilk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir. Gerçeğe uygun değerın tespitinde, aktif piyasa fiyatı gerekli görülen durumlarda spesifik olarak söz konusu varlığın, yapısal özellikleri, koşulları ve konumu göz önünde bulundurularak değiştirilebilir. Bu bilginin olmadığı durumlarda, Şirket indirgenmiş nakit akım yöntemi gibi alternatif değerlendirme yöntemlerine başvurmaktadır. Şirket makul ölçülere göre hesaplanmış bir dizi gerçeğe uygun değer tahmini arasından en güvenilir tahmini yapabilmek için söz konusu farklılıkları oluşturan koşulları dikkate alır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri, gayrimenkulün geliştirilmesi veya kıymetinin artırılmasına yönelik gelecekteki yatırım harcamalarını ve söz konusu harcamalardan gelecekte elde edilecek yararları yansıtmaz.

Şirket, inşaat halindeki gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleriyle değerlemektedir. İnşaat halindeki gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde değerlendirilebilmesi için yönetim tarafından; inşaatın tamamlanma derecesi, inşaatı yapılan projenin piyasada karşılaştırılabilirliği, tamamlanmaya müteakip oluşacak nakit girişlerinin güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi, söz konusu gayrimenkule özgü riskler, aynı özelliklerdeki bir başka inşaatla ilişkin geçmiş deneyimler ve imar izinleri gibi faktörler dikkate alınır.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulünün stoklara veya maddi duran varlıklara transferini ancak ve ancak kullanımında bir değişiklik olduğu zaman gerçekleştirir. Söz konusu kullanım değişikliği; geliştirme yaptıktan sonra satmak amacıyla geliştirme faaliyetinin başlamasıdır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulünü herhangi bir geliştirme yapmadan elden çıkarmaya karar verirse, gayrimenkulü bilançodan çıkarana kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmaya devam eder. Benzer şekilde, Şirket'in mevcut bir yatırım amaçlı gayrimenkulünü, ileride de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanmaya devam etmek amacıyla yeniden geliştirmeye başlaması durumunda, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kalır ve yeniden geliştirme sürecinde sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak maddi duran varlık olarak yeniden sınıflandırılma yapılmaz.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, maddi duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket'e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler, katma değer vergisi ve satış vergileri düşüldükten sonra net olarak gösterilmiştir. Gelirin oluşması için aşağıdaki kriterlerin yerine gelmesi gerekmektedir.

Gayrimenkul kiralamalarından elde edilen kira gelirleri

Kiralanan gayrimenkullardan elde edilen kira gelirleri, tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Gelir, bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Şirket'e girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir.

Genel giderler yansıtma gelirleri

Şirket'in sahibi olduğu alışveriş merkeziyle ilgili TRN'ye kesilen ortak alan gideri faturaları yapılan anlaşmalara istinaden, alışveriş merkezi işletmecilerine ve/veya kiracılara tahakkuk esasına göre yansıtılır.

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler. Şirket'in ödenmiş sermayesi, Antalya Deepo Alışveriş Merkezi'nin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla kısmi bölünme yolu ile Torunlar GYO tarafından kayıtlı değeri üzerinden devredilip aynı sermaye olarak konulmasıyla kurulmuş olması sebebiyle aynı sermaye içermektedir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit akım raporlaması

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, vadesi üç ayı geçmeyen nakit ve banka mevduatlarını içermektedir (Not 4).

Netleştirme/mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Netleştirme sadece Şirket'in yasal bir hakka sahip olduğu, borcun yada alacağın net bir şekilde ödenmesi veya tahsilinin mümkün olduğu durumlarda ve Şirket'in net bir şekilde ödeme veya tahsilata istekli olduğu durumlarda yapılır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme 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 (Not 25).

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

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, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2015 yıl sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerinin tespitine yönelik değerleme çalışmalarını Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye yaptırmıştır. Şirket yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan harcamaların ilgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki etkisinin harcama tutarına eşit olduğunu varsaymaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri (Devamı):

Finansal tablolarda, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan taşınmazların gerçeğe uygun değerinin bulunması esnasında kullanılan ekspertiz raporlarının temel varsayımları olarak değerlendirme yöntemi, iskonto oranı, yıllık kira artış oranı, kapitalizasyon oranı (son değer bulunmasında kullanılan iskonto oranı) ve emsal m² değerleri aşağıda tablo formatında gösterilmiştir.

30 Haziran 2016	Ekspertiz raporu tarihi	Değerleme yöntemi	İskonto oranı (*)	Yıllık kira artış oranı	Kapitalizasyon oranı	Emsal m ² değeri TL
Antalya Deepo AVM ve Büyüme Projesi (**) Antalya Kepez arsalar	15.08.2016	Gelir indirgeme	%10	%3	%9	-
	17.08.2016	Emsal karşılaştırma	-	-	-	190-1.458
31 Aralık 2015	Ekspertiz raporu tarihi	Değerleme yöntemi	İskonto oranı (*)	Yıllık kira artış oranı	Kapitalizasyon oranı	Emsal m ² değeri TL
Antalya Deepo AVM ve Büyüme Projesi (**) Antalya Kepez arsalar	08.01.2016	Gelir indirgeme	%10	%3	%9	-
	08.01.2016	Emsal karşılaştırma	-	-	-	650-1.050
31 Aralık 2014	Ekspertiz raporu tarihi	Değerleme yöntemi	İskonto oranı (*)	Yıllık kira artış oranı	Kapitalizasyon oranı	Emsal m ² değeri TL
Antalya Deepo AVM ve Büyüme Projesi (**) Antalya Kepez arsalar	07.01.2015	Gelir indirgeme	%10	%3	%8	-
	07.01.2015	Emsal karşılaştırma	-	-	-	189-1.200

(*) Iskonto oranı her bir gayrimenkul için çoğunlukta olan döviz cinsinden nakit akımları baz alınarak tespit edilmiştir. Türkiye'de Avro ve ABD Doları kira sözleşmeleri sıklıkla tercih edilen para birimleridir.

(**) 30 Haziran 2016 itibarıyla gelir indirgeme yaklaşımı kullanılarak değerlendirilen gayrimenkulün değerlemesindeki tüm değişkenler sabit ve kullanılan iskonto oranı 0.5% fazla ve 0.5% az olsaydı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri sırasıyla 18.195.859 TL az ve 18.993.422 TL fazla olacaktı (31 Aralık 2015: 11.192.580 TL az, 11.684.412 TL fazla, 31 Aralık 2014: 8.403.000 TL az, 8.788.000 TL fazla).

- i. Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Antalya İli, Merkez İlçesi, Koyunlar Köyü'nde kain 84.503,61 m² yüzölçümlü alan üzerinde tesis edilmiş olan Antalya Deepo AVM Ekim 2004 tarihinde hizmete açılmıştır. Antalya Deepo Alışveriş merkezinin kiralama ve yönetim işleri Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. tarafından yürütülmektedir. Aynı alan üzerinde bulunan Büyüme projesi (Mall of Antalya) inşaatına 2015 yılında başlanılmış olup 2017 yılında faaliyete başlaması planlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 15 Ağustos 2016 tarihli 2016-024-01 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 30 Haziran 2016 tarihindeki TRN'ye ait olan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 495.288.499 TL olarak belirlenmiştir (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 8 Ocak 2016 tarihli 2015-019-GYO-018 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 31 Aralık 2015 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 358.681.609 TL olarak belirlenmiştir), (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 7 Ocak 2015 tarihli 2014-019-GYO-020 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 31 Aralık 2014 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 254.988.116 TL olarak belirlenmiştir).

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri (Devamı):

30 Haziran 2016 itibarıyla gelir indirgeme yaklaşımı kullanılarak değerlendirilen gayrimenkulün değerlemesindeki tüm değişkenler sabit ve kullanılan iskonto oranı 0.5% fazla veya az olsaydı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 18.195.859 TL fazla veya az olacaktı (31 Aralık 2015: 11.192.580 TL, 31 Aralık 2014: 8.403.000 TL)

- ii. Şirket'in, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Antalya İli, Merkez İlçesi, Koyunlar Köyü'nde kain 44.729 m² yüzölçümlü arsası mevcuttur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 17 Ağustos 2016 tarihli 2016-024-02 tarihli 30 Haziran 2016 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 60.214.000 TL olarak belirlenmiştir (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 8 Ocak 2016 tarihli 2015-019-GYO-019 tarihli 31 Aralık 2015 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 35.404.000 TL olarak belirlenmiştir), (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 7 Ocak 2015 tarihli 2014-019-GYO-021 tarihli 31 Aralık 2014 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 48.956.678 TL olarak belirlenmiştir).

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Hastalya

Hastalya, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in hakim ortağı olan Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından %99,67'sine tekabül eden kısmının 29.616 TL'lik bedelle satın alınması ile birlikte Torunlar grubunun kontrolüne geçmiştir. Şirket, muhasebe politikalarında belirtildiği üzere satın alma muhasebesi yerine hakların birleştirilmesi yöntemini kullanarak muhasebeleştirmiştir. Hastalya'ya ait olan özkaynaklar, sermaye ve sermaye rezervleri gibi devrolunan şirketin resmi kayıtlarında tescil olunanlar hariç birleşme rezervleri altında gösterilmiştir.

TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. ile Hastalya Motorlu Vasıtalar Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 29 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirdikleri genel kurullarında devir yolu ile birleşme hususu ile ilgili olarak TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'nin, Hastalya Motorlu Vasıtalar Ticaret ve Sanayi A.Ş.'yi tasfiyesiz olarak tüm aktif ve pasifi ile birlikte kül halinde devir alması yoluyla birleşme kararı almışlar ve karar 31 Mart 2016 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Birleşme sonrasında, Hastalya Motorlu Vasıtalar Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin mevcudiyeti son bulurken TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'nin 17.850.000 TL olan sermayesi 17.950.000 TL'ye yükselmiştir. Halen Deepo Outlet Center olarak faaliyet gösteren alışveriş merkezinin bulunduğu 84.503,61 m² alana sahip arsa birleşme ile birlikte TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş. aktifine geçmiş olup, Deepo Outlet Center'in büyütülmesine yönelik proje kapsamında değerlendirilmektedir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Hastalya Motorlu Vasıtalar Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla varlıklarının ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015
Ticari alacaklar	2.816.032
Diğer dönen varlıklar	4.540
Toplam Dönen Varlıklar	2.820.572
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	26.885.636
Toplam Duran Varlıklar	26.885.636
Toplam Varlıklar	29.706.208
Ticari borçlar	3.256
Diğer yükümlülükler	86.518
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	89.774
Sermaye ve sermaye yedekleri	623.057
Özkaynaklar	28.993.377
Toplam Özkaynaklar	29.616.434
Toplam Kaynaklar	29.706.208

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka			
-Vadesiz mevduatlar	18.794	16.594	9.639
-Vadeli mevduatlar (*)	2.896.624	2.698.058	-
	2.915.418	2.714.652	9.639

(*) Şirket'in vadeli mevduatları ABD Doları'ndan oluşmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2016 itibarıyla %2,55 faiz oranı ve orijinal para birimi ile 1.001.045 ABD Doları tutarında 30 günden kısa vadeli mevduatı mevcuttur (31 Aralık 2015: %2,15 faiz oranı ve orijinal para birimi ile 927.933 ABD Doları).

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	2.915.418	2.714.652	9.639
Eksi: Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(3.024)	(2.229)	-
Nakit akım tablosundaki hazır değerler	2.912.394	2.712.423	9.639

Şirket'in 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli finansal borçlar	40.146.319	-	21.927
	40.146.319	-	21.927

30 Haziran 2016	Ağırlıklı Ortalama Yıllık Etkin Faiz oranı	Para birimi	Orjinal tutar	TL karşılığı
Kısa vadeli finansal borçlar	%12,16	TL	40.146.319	40.146.319
				40.146.319

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlanmaların vadesi 30 güne kadardır.

31 Aralık 2014	Ağırlıklı Ortalama Yıllık Etkin Faiz oranı	Para birimi	Orjinal tutar	TL karşılığı
Kısa vadeli finansal borçlar	Rotatif	TL	21.927	21.927
				21.927

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 6 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen avanslar (*)	6.138.211	45.334	-
Gelecek aylara ait giderler	216.170	511.390	53.619
	6.354.381	556.724	53.619

(*) Verilen avanslar, Şirket'in Antalya Deepo AVM ve Büyüme Projesi (Mall of Antalya)'ne ilişkin vermiş olduğu avansları temsil etmektedir.

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alınan çekler	806.117	492.080	-
Ticari alacaklar	178.516	198.272	18.627
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	-	3.908.378	7.528.210
	984.633	4.598.730	7.546.837
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı (-)	(177.512)	(177.512)	-
	807.121	4.421.218	7.546.837

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadesi 90 güne kadardır (31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014: 90 gün).

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar	8.478.805	1.624.545	74.702
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.585.373	1.112.210	56.960
Borç senetleri	42.000	-	-
	10.106.178	2.736.755	131.662

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari borçların vadesi 90 güne kadardır (31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014: 90 gün).

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ticari borçların büyük bölümü devam etmekte olan projeye ilişkin olarak taşeronlara olan borçlardan oluşmaktadır.

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Gerçeğe uygun değer değişimi	30 Haziran 2016
Alışveriş Merkezleri ve ofisler					
Antalya Deepo AVM ve büyüme projesi (*)	358.681.609	42.272.907	-	94.333.983	495.288.499
Geliştirme amaçlı elde tutulan gayrimenkuller					
Antalya Kepez Arsalar (**)	35.404.000	-	-	24.810.000	60.214.000
	394.085.609	42.272.907	-	119.143.983	555.502.499

(*) Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Antalya İli, Merkez İlçesi, Koyunlar Köyü'nde kain 84.503,61 m² yüzölçümlü alan üzerinde tesis edilmiş olan Antalya Deepo AVM ve büyüme projesi (Mall of Antalya), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 15 Ağustos 2016 tarihli 2016-024-01 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 30 Haziran 2016 tarihindeki TRN'ye ait olan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri 495.288.499 TL olarak belirlenmiştir (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 8 Ocak 2016 tarihli 2015-019-GYO-018 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün 31 Aralık 2015 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 358.681.609 TL olarak belirlenmiştir).

(**) Şirket'in, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Antalya İli, Merkez İlçesi, Koyunlar Köyü'nde kain 44.729 m² yüzölçümlü arsası mevcuttur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 17 Ağustos 2016 tarihli 2016-024-02 tarihli 30 Haziran 2016 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 60.214.000 TL olarak belirlenmiştir (Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 8 Ocak 2016 tarihli 2015-019-GYO-019 tarihli 31 Aralık 2015 tarihindeki gerçeğe uygun değeri 35.404.000 TL olarak belirlenmiştir).

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Gerçeğe uygun değer değişimi	30 Haziran 2015
Alışveriş Merkezleri ve ofisler						
Antalya Deepo AVM ve büyüme projesi	254.988.116	837.665	-	-	-	255.825.781
Geliştirme amaçlı elde tutulan gayrimenkuller						
Antalya Kepez Arsalar	48.956.678	-	-	-	-	48.956.678
	303.944.794	837.665	-	-	-	304.782.459

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek veya haciz işlemi bulunmamaktadır.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 tarihleri arasında yatırım amaçlı gayrimenkullerden toplam 10.710.698 TL tutarında kira geliri ve 2.970.239 TL tutarında ortak alan geliri elde edilmiştir (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 10.578.188 TL ve 2.834.977 TL).

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Maliyet					
Taşıtlar	1.070.000	-	-	-	1.070.000
Demirbaşlar	33.910	-	-	-	33.910
	1.103.910	-	-	-	1.103.910
Birikmiş Amortisman					
Taşıtlar	(144.230)	(106.121)	-	-	(250.351)
Demirbaşlar	(21.262)	(828)	-	-	(22.090)
	(165.492)	(106.949)	-	-	(272.441)
Net defter değeri	938.418				831.469

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet					
Taşıtlar	-	1.070.000	-	-	1.070.000
Demirbaşlar	57.486	1.981	-	-	59.467
	57.486	1.071.981	-	-	1.129.467
Birikmiş Amortisman					
Taşıtlar	-	(36.351)	-	-	(36.351)
Demirbaşlar	(41.992)	(5.365)	-	-	(47.357)
	(41.992)	(41.716)	-	-	(83.708)
Net defter değeri	15.494				1.045.759

Maddi olmayan duran varlıklarda 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla toplam 4.018 TL tutarında amortisman gideri olmuştur (30 Haziran 2015: 167 TL). Bu şekilde cari dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilen toplam amortisman gideri 110.967 TL'dir (30 Haziran 2015: 41.883 TL).

NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergi ve fonlar	49.053	45.369	-
Diğer	758	7.332	-
	49.811	52.701	-

Diğer duran varlıklar

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KDV alacağı	5.266.639	-	-
	5.266.639	-	-

Şirket, KDV alacağını alışveriş merkezinden elde edeceği gelirlerle mahsup etmeyi planlamaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gider tahakkukları	205.546	-	-
Ödenecek vergi ve fonlar	88.002	926.186	323.182
	293.548	926.186	323.182

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer alacaklar	4.966	3.636	1.988
	4.966	3.636	1.988

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer borçlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alınan depozito ve teminatlar (*)	631.742	96.949	-
	631.742	96.949	-

(*) Alınan depozito ve teminatlar, Antalya Deepo AVM ve büyüme projesine (Mall of Antalya) ilişkin taşeronlardan alınan depozito ve teminatlardan olmaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPASINDA BORÇLAR

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	126.604	130.731	52.708
	126.604	130.731	52.708

NOT 13 - KARŞILIKLAR

Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	126.443	109.206	-
	126.443	109.206	-

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanları emeklilikleri dolayısıyla oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplanması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 1 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4.297 TL (1 Ocak 2015: 3.541 TL).

TMS 19 - *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, aktüeryal (kayıp)/kazanç etkisinin finansal tablolara etkisinin önemsiz olması nedeniyle uygulanmamıştır. Şirket 30 Haziran 2016 itibarıyla kıdem tazminatı hesaplamasında iskonto oranını %4,72; maaş/limit artış oranını %6,00 ve tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranını %98 olarak tahmin etmiştir (31 Aralık 2015: iskonto oranını %4,72, maaş/limit artış oranını %6,00 ve tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranını %98 olarak tahmin etmiştir).

NOT 14 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alınan teminatlar	13.076.186	6.358.000	31.000

Alınan teminatlar, Antalya Deepo AVM ve büyüme projesi kapsamında taşeronlardan alınan ve AVM kiracılarından alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde olan, 17.950.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2015: 17.950.000 TL, 31 Aralık 2014: 17.850.000 TL). Yasal kayıtlarda belirtildiği üzere, Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.950.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 17.950.000 adet, 31 Aralık 2014: 17.850.000 adet).

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Torunlar GYO A.Ş.	%99,99	17.948.488	17.948.006	17.849.518
Akay Ulus	<%1	1.512	1.512	-
Aziz Torun	<%1	-	81	81
Mehmet Torun	<%1	-	161	161
Ömer Faruk Torun	<%1	-	80	80
Neslihan Torun Kaya	<%1	-	80	80
Zeynep Torun	<%1	-	80	80
	%100	17.950.000	17.950.000	17.850.000
Sermaye Düzeltme Farkları		257.191	257.191	-
		257.191	257.191	-

b) Kâr Dağıtımı

Yasal mali tablolarda geçmiş yıl karları, yasal yedekler dışında, aşağıda belirtilen yasal yedek kar dağıtımı şartlarına göre dağıtılabilmektedir:

Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") göre sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilmektedir. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar yasal yedek akçe olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra aşağıdaki hükümler uygulanmaktadır;

- Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Kâr Dağıtımı (Devamı)

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Şirket'in 2016 yılında aldığı Genel Kurul Kararı ile 2015 yılı net dönem karı ve geçmiş yıl karları üzerinden dağıtılmak üzere 2016 yılı içinde pay sahiplerine toplam 4.211.611 TL temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

c) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Enflasyon düzeltme uygulamaları dolayısıyla ödenmiş sermaye tutarına ilişkin olarak ortaya çıkmış veya çıkabilecek farkları, finansal durum tablosunda "Sermaye" kaleminden sonra olmak üzere "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kaleminde gösterilir.

d) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5'ini aşan kısmının %10'u oranında ayrılır.

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan yedekler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Birikmiş karlar	15.616.895	6.075.429	6.247.866

NOT 16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Satış gelirleri				
Kira gelirleri	10.710.698	5.337.085	10.578.188	5.032.802
Ortak alan gelirleri	2.970.239	1.514.603	2.834.977	1.508.168
	13.680.937	6.851.688	13.413.165	6.540.970
Satışların maliyeti				
Ortak alan giderleri	(3.941.873)	(2.430.783)	(3.848.891)	(1.833.991)
	(3.941.873)	(2.430.783)	(3.848.891)	(1.833.991)
Brüt kar	9.739.064	4.420.905	9.564.274	4.706.979

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ (Devamı)

Operasyonel kiralama gelirleri Antalya Deepo AVM ve Büyüme Projesi ve Antalya Kepez Arsalar'dan elde edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Ortak alan giderleri, Şirket'in sahip olduğu alışveriş merkezinin elektrik, su, güvenlik, temizlik, reklam ve diğer ortak alan giderlerinden oluşmaktadır. Ortak alan gelirleri ise, ortak alan giderlerinin kiracılara yansıtılan kısmını ifade etmektedir.

NOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	(770.600)	(382.044)	(711.419)	(439.863)
Vergi, resim ve harçlar	(190.252)	(141.115)	(89.160)	(87.810)
Amortisman giderleri	(110.967)	(53.475)	(41.883)	(39.846)
Bağışlar	(26.159)	(10.622)	(740.632)	(5.140)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(11.811)	(5.542)	(17.266)	(2.266)
Diğer	(137.422)	(77.148)	(82.915)	(67.961)
	(1.247.211)	(669.946)	(1.683.275)	(642.886)

NOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Ortak alan giderleri	(3.941.873)	(2.430.783)	(3.848.891)	(1.833.991)
Personel giderleri	(770.600)	(382.044)	(711.419)	(439.863)
Vergi, resim ve harçlar	(190.252)	(141.115)	(89.160)	(87.810)
Amortisman giderleri	(110.967)	(53.475)	(41.883)	(39.846)
Bağışlar	(26.159)	(10.622)	(740.632)	(5.140)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(11.811)	(5.542)	(17.266)	(2.266)
Diğer	(137.422)	(77.148)	(82.915)	(67.961)
	(5.189.084)	(3.100.729)	(5.532.166)	(2.476.877)

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.**30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları (Not 8)	119.143.983	119.143.983	-	-
Faiz geliri	4.269	-	346.336	220.164
Diğer	18.584	14.691	-	-
	119.166.836	119.158.674	346.336	220.164
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Faiz gideri	(789.531)	(789.531)	(24.877)	(10.075)
Diğer	(47.803)	(39.072)	(14.695)	(14.419)
	(837.334)	(828.603)	(39.572)	(24.494)

NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Finansal gelirler				
Faiz gelirleri	3.144	3.144	-	-
	3.144	3.144	-	-
Finansal giderler				
Kur farkı giderleri, net (*)	(83.596)	(83.596)	-	-
Faiz gideri	(56.950)	(56.950)	-	-
	(140.546)	(140.546)	-	-

(*) Şirket, raporlama tarihi itibarıyla kur farklarını net olarak gösterdiğinden, kur farkı gelirleri, aynı dönem içerisinde oluşan kur farkı giderleri ile netleştirilerek gösterilmiştir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi oranı kanunen kabul edilmeyen giderler, vergiden muaf giderler, yatırımlar ve diğer indirimler hesaplandıktan sonra Şirket'in toplam geliri üzerinden %20 (30 Haziran 2015: %20) olarak uygulanmaktadır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borç ile mahsup edilebilir.

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Cari dönem kurumlar vergisi	(1.644.408)	(704.866)	(1.633.861)	(810.722)
	(1.644.408)	(704.866)	(1.633.861)	(810.722)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin TFRS ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda oluşan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla %20'dir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şirket'in Torunlar GYO ile birleşmesi planlandığından ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri ile taşınan değeri arasındaki farktan ve etkisinin önemsiz olması sebebiyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklara ilişkin düzeltmeler üzerinden ertelenen vergi hesaplanmamıştır.

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in geçerli vergi oranı kullanılarak hesaplanan beklenen vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Vergi öncesi kar	126.683.953	8.187.763
Yasal vergi oranı	%20	%20
	(25.336.791)	(1.637.553)
Hesaplanmayan ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23.701.944	25.415
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(14.793)	(151.066)
İndirimler etkisi	5.232	129.343
Cari dönem vergi gideri	(1.644.408)	(1.633.861)

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Torunlar GYO	1.039.290	1.662	-
Torun Avm.leri Yatırım ve Yönetim A.Ş.	528.426	1.093.195	-
Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.	11.353	11.041	52.654
Diğer	6.304	6.312	4.306
	1.585.373	1.112.210	56.960

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Torunlar GYO	-	3.908.264	4.179.106
Torun Avm.leri Yatırım ve Yönetim A.Ş.	-	-	3.349.104
Diğer	-	114	-
	-	3.908.378	7.528.210

Torun AVM, Şirket'in sahip olduğu Antalya Deepo AVM'nin işletmeciliğini yapmaktadır. Antalya Deepo AVM için imzalanan yönetim sözleşmesi gereği, AVM'ye ait aylık TL bazındaki kiracılara kestiği kira bedeli faturaları toplamı üzerinden (KDV hariç) %2 yönetim ücreti ödenmektedir. Torun AVM ile olan işlemler normal piyasa koşulları ve piyasa fiyatları üzerinden gerçekleştirilmiştir.

- b) 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ödenen komisyon, hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
İlişkili taraflardan yapılan alımlar		
Torun Avm.leri Yatırım ve Yönetim A.Ş.	5.273.000	2.305.000
Torunlar GYO	1.147.286	-
Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.	246.000	57.000
Toplam	6.666.286	2.362.000

İlişkili taraflara yapılan satışlar

Torun Avm.leri Yatırım ve Yönetim A.Ş.	13.577.157	13.651.000
Toplam	13.577.157	13.651.000

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan faiz gelirleri ve ilişkili taraflara ödenen faiz giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
<i>Faiz gelirleri</i>		
Torunlar GYO	-	14.802
Torun AVM	-	331.535
Diğer	4.269	-
Toplam	4.269	346.337
<i>Faiz giderleri</i>		
Torunlar GYO	789.531	24.877
Torun AVM	109.818	-
Toplam	899.349	24.877

- d) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla üst yönetime sağlanan fayda bulunmamaktadır.

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle kasa ve bankalardan alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun bedeli ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde ekspertiz değerleri esas alınır (Not 8).

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları nedeniyle ticari borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Değişken ve sabit faiz oranlarına sahip yerli ve yabancı para banka kredilerinin gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı değer	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal borçlar	40.146.319	-	21.927

Gerçeğe uygun değer	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal borçlar	40.146.319	-	21.927

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflamaları aşağıdaki gibidir.

Gerçeğe uygun değerinden ölçülen varlıklar	30 Haziran 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	60.214.000	495.288.499
-------------------------------	---	------------	-------------

Gerçeğe uygun değerinden ölçülen varlıklar	31 Aralık 2015 itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	35.404.000	358.681.609
-------------------------------	---	------------	-------------

Gerçeğe uygun değerinden ölçülen varlıklar	31 Aralık 2014 itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	48.956.678	254.988.116
-------------------------------	---	------------	-------------

Finansal borçların gerçeğe uygun değeri ikinci seviye olarak belirlenmiştir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

- Likidite riski,
- Kredi riski,
- Piyasa riski,

24.1. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi likidite riskini, günlük işlemler için yeterli seviyede nakit ve nakit benzeri bulundurmak ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle bilançonun beklenen nakit akışına uygun yönetilmesi prensibi ile bertaraf edilmektedir. Şirket yönetimi ayrıca yatırım amaçlı gayrimenkul inşaat maliyetleri ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımı için kullanılan finansal borçların vade yapılarını, mümkün olduğu ölçüde yine bu gayrimenkullerden elde edilecek kira gelirlerinin nakit akışına göre düzenlemeye çalışmaktadır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (Türev olmayan):						
Kısa vadeli borçlanmalar	40.146.319	40.332.326	40.332.326	-	-	-
Diğer borçlar	631.742	631.742	-	631.742	-	-
Ticari borçlar	10.106.178	10.106.178	10.106.178	-	-	-
	50.884.239	51.070.246	50.438.504	631.742	-	-

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (Türev olmayan):						
Diğer borçlar	96.949	96.949	-	96.949	-	-
Ticari borçlar	2.736.755	2.736.755	2.736.755	-	-	-
	2.833.704	2.833.704	2.736.755	96.949	-	-

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısası	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (Türev olmayan):						
Kısa vadeli borçlanmalar	21.927	21.927	21.927	-	-	-
Ticari borçlar	131.662	131.662	131.662	-	-	-
	153.589	153.589	153.589	-	-	-

24.2. Kredi riski

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

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkuller portföyünün büyük bir kısmını, ana hissedarına, ilişkili şirketlere kiraya vermiştir. Bunun dışındaki kiracılarından teminat mektubu alarak kredi riskini sınırlandırmaktadır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2016	Ticari alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	807.121	2.915.418
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	807.121	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	807.121	2.915.418
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	177.512	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(177.512)	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.**30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kredi riski detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	3.908.378	512.840	2.714.652
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.908.378	512.840	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.908.378	512.840	2.714.652
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	177.512	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(177.512)	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kredi riski detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	7.528.210	18.627	9.639
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	7.528.210	18.627	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.528.210	18.627	9.639
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3. Piyasa riski

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini, TL'ye çevirirken döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinin kira kontratlarını ABD Doları ve Avro bazında, borçlanmasını da ağırlıklı olarak Avro bazında yapmaktadır.

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam yabancı para aktifler	2.896.624	2.698.058	-
Toplam yabancı para pasifler	-	-	-
Net pozisyon	2.896.624	2.698.058	-

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri - ABD Doları	1.001.045	927.933	-
Net pozisyon	1.001.045	927.933	-

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları kurunun %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kapsamlı gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

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

30 Haziran 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				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	289.662	(289.662)	289.662	(289.662)
ABD Doları riskinden korunulan kısım	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	289.662	(289.662)	289.662	(289.662)

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3. Piyasa riski (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				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	269.805	(269.805)	269.805	(269.805)
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	269.805	(269.805)	269.805	(269.805)

Faiz oranı riski

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

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	2.896.624	2.698.058	-
Vadeli mevduat	2.896.624	2.698.058	-

30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeli mevduat - ABD Doları	%2,55	%2,15	-
Finansal Borçlar - TL	%12,16	-	-

Varlıkların faize duyarlılığı:

Şirket'in krediler hariç finansal alacak ve borçları genelde kısa vadeli olup, faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket, kredi faizlerinde uzun vadeli ve değişken faizli krediler kullanarak faiz oranı değişim riskini azaltmaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016			Faizsiz	Toplam
	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıldan uzun		
Nakit ve nakit benzerleri	2.896.624	-	-	18.794	2.915.418
Ticari alacaklar	807.121	-	-	-	807.121
Toplam varlıklar	3.703.745	-	-	18.794	3.722.539
Finansal yükümlülükler	40.146.319	-	-	-	40.146.319
Ticari borçlar	10.106.178	-	-	-	10.106.178
Diğer borçlar	631.742	-	-	-	631.742
Toplam kaynaklar	50.884.239	-	-	-	50.884.239
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(47.180.494)	-	-	18.794	(47.161.700)

	31 Aralık 2015			Faizsiz	Toplam
	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıldan uzun		
Nakit ve nakit benzerleri	2.698.058	-	-	16.594	2.714.652
Ticari alacaklar	4.421.218	-	-	-	4.421.218
Toplam varlıklar	7.119.276	-	-	16.594	7.135.870
Ticari borçlar	2.736.755	-	-	-	2.736.755
Diğer borçlar	96.949	-	-	-	96.949
Toplam kaynaklar	2.833.704	-	-	-	2.833.704
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	4.285.572	-	-	16.594	4.302.166

	31 Aralık 2014			Faizsiz	Toplam
	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıldan uzun		
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	9.639	9.639
Ticari alacaklar	7.546.837	-	-	-	7.546.837
Toplam varlıklar	7.546.837	-	-	9.639	7.556.476
Finansal yükümlülükler	21.927	-	-	-	21.927
Ticari borçlar	131.662	-	-	-	131.662
Toplam kaynaklar	153.589	-	-	-	153.589
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	7.393.248	-	-	9.639	7.402.887

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.4. Sermaye yönetimi

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/ yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam yükümlülükler	52.137.588	3.999.827	1.260.969
Hazır değerler	(2.915.418)	(2.714.652)	(9.639)
Net yükümlülük	49.222.170	1.285.175	1.251.330
Özkaynaklar	519.602.249	398.774.315	310.313.769
Sermaye	17.950.000	17.950.000	17.850.000
Net yükümlülük/ özkaynak oranı	%9,47	%0,32	%0,40

NOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 27 - TMS'YE İLK GEÇİŞ

Şirket, TFRS 1 ilk geçiş hükümleri gereği, KGK tarafından yayınlanmış olan Finansal Tablo Formatları ve Kullanım Rehberi ile de uyumlu olarak varlık ve yükümlülükleri TMS'ye uyumlu hale getirmek için yapmış olduğu düzeltmelerin net etkisini 1 Ocak 2015 tarihli finansal durum tablosunda özkaynaklarda "Geçmiş yıllar karları/ zararları" hesabında muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in, 6762 sayılı kanuna ve diğer mevzuata göre hazırlanan geçmiş dönem finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış olduğu finansal tablolarının mutabakatı aşağıda sunulmuştur.

i) 31 Aralık 2015 tarihli bilanço mutabakatı:

Not	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolar	Ortak kontrole tabi işletme birleşme etkileri (*)	TMS'ye geçiş etkileri	TMS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	14.901	2.699.751	-	2.714.652
Ticari alacaklar	4.898.677	-	(477.459)	4.421.218
Diğer alacaklar	3.636	-	-	3.636
Peşin ödenmiş giderler	556.724	-	-	556.724
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.149.681	-	(3.149.681)	-
Diğer dönen varlıklar	5.597	47.104	-	52.701
Dönen varlıklar	8.629.216	2.746.855	(3.627.140)	7.748.931
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(2) -	65.684.492	328.401.117	394.085.609
Maddi duran varlıklar	(2) 33.872.492	-	(32.934.074)	938.418
Maddi olmayan duran varlıklar	6.490	-	(5.306)	1.184
Duran varlıklar	33.878.982	65.684.492	295.461.737	395.025.211
Toplam varlıklar	42.508.198	68.431.347	291.834.597	402.774.142
Ticari borçlar	3.027.564	186.650	(477.459)	2.736.755
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	130.731	-	-	130.731
Diğer borçlar	96.949	-	-	96.949
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	925.187	999	-	926.186
Kısa vadeli yükümlülükler	4.180.431	187.649	(477.459)	3.890.621
Uzun vadeli karşılıklar	(3) -	-	109.206	109.206
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	109.206	109.206
Ödenmiş sermaye	17.850.000	100.000	-	17.950.000
Sermaye düzeltmesi farkları	-	257.191	-	257.191
Yasal Yedekler	4.755.454	265.866	-	5.021.320
Geçmiş yıllar karları	-	-	274.442.928	274.442.928
Birleşme rezervleri	-	28.993.377	-	28.993.377
Net dönem karı	15.722.313	38.627.264	17.759.922	72.109.499
Toplam özkaynaklar	38.327.767	68.243.698	292.202.850	398.774.315
Toplam kaynaklar	42.508.198	68.431.347	291.834.597	402.774.142

(*) Hastalya, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in hakim ortağı olan Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından satın alınması ile birlikte Torunlar grubunun kontrolüne geçmiştir. Şirket, muhasebe politikalarında belirtildiği üzere satın alma muhasebesi yerine hakların birleştirilmesi yöntemini kullanarak muhasebeleştirmiştir. İlgili tutarlar Hastalya'nın 31 Aralık 2015 tarihli bilançosunun hakların birleşme yöntemine göre Şirket'in bilançosunun üzerine eklenmesi ile ilgilidir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 27 - TMS'YE İLK GEÇİŞ (Devamı)

ii) 1 Ocak 2015 tarihli bilanço mutabakatı:

	Not	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolar	TMS'ye geçiş etkileri	TMS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri		9.639	-	9.639
Ticari alacaklar		7.546.837	-	7.546.837
Diğer alacaklar		1.988	-	1.988
Peşin ödenmiş giderler		53.619	-	53.619
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	(1)	2.211.937	(2.211.937)	-
Dönen varlıklar		9.824.020	(2.211.937)	7.612.083
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(2)	-	303.944.794	303.944.794
Maddi duran varlıklar	(2)	29.506.747	(29.491.253)	15.494
Maddi olmayan duran varlıklar		12.980	(10.613)	2.367
Duran varlıklar		29.519.727	274.442.928	303.962.655
Toplam varlıklar		39.343.747	272.230.991	311.574.738
Kısa vadeli borçlanmalar		21.927	-	21.927
Ticari borçlar		131.662	-	131.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		52.708	-	52.708
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(1)	-	731.490	731.490
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		323.182	-	323.182
Kısa vadeli yükümlülükler		529.479	731.490	1.260.969
Ödenmiş sermaye		17.850.000	-	17.850.000
Yasal Yedekler		2.593.229	-	2.593.229
Geçmiş yıllar karları		3.655.179	264.292.064	267.947.243
Net dönem karı		14.715.860	7.207.437	21.923.297
Toplam özkaynaklar		38.814.268	271.499.501	310.313.769
Toplam kaynaklar		39.343.747	272.230.991	311.574.738

31 Aralık 2015 ve 1 Ocak 2015 tarihli bilanço mutabakatlarına ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- (1) İlgili düzeltmeler, 6762 sayılı kanuna göre hazırlanan finansal tablolarda peşin ödenmiş kurumlar vergisi giderinin, TMS 12 uyarınca ilgili dönemde giderleştirilmesi ve gerekli karşılığın muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.
- (2) Yatırım amaçlı gayrimenkuller TMS 40 uyarınca gerçeğe uygun değeri ile taşınmaktadır. İlgili düzeltme yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan kaynaklanmaktadır.
- (3) İlgili düzeltme TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilen kıdem tazminatı karşılığı ile ilgilidir.

TRN ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ YATIRIM VE YÖNETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2016, 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 27 - TMS'YE İLK GEÇİŞ (Devamı)

iii) 1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait toplam kapsamlı gelir/ (gider) tablosu mutabakatı:

	Not	Geçmiş yıllardaki TTK gerekliliklerine göre hazırlanmış finansal tablolar	TMS'ye geçiş etkileri	TMS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar
Hasılat		13.413.165	-	13.413.165
Satışların maliyeti (-)		(4.107.012)	258.121	(3.848.891)
Brüt kar		9.306.153	258.121	9.564.274
Genel yönetim giderleri (-)		(1.552.233)	(131.042)	(1.683.275)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		346.336	-	346.336
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(39.572)	-	(39.572)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		8.060.684	127.079	8.187.763
Finansman gelirleri (-)		-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		8.060.684	127.079	8.187.763
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri				
Dönem vergi gideri/geliri	(1)	-	(1.633.861)	(1.633.861)
Dönem zararı		8.060.684	(1.506.782)	6.553.902
Diğer kapsamlı gider		-	-	-
Toplam kapsamlı gider		8.060.684	(1.506.782)	6.553.902

(1) İlgili düzeltmeler, 6762 sayılı kanuna göre hazırlanan finansal tablolarda peşin ödenmiş kurumlar vergisi giderinin, TMS 12 uyarınca ilgili dönemde giderleştirilmesi ve gerekli karşılığın muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.

.....