

**TREND GAYRİMENKUL
YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİ
İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR**

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4-5
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-38

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	3.823.127	8.576.819
Ticari Alacaklar		--	66.540
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	--	66.540
Diğer Alacaklar		62.289	39.122
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	62.289	39.122
Stoklar	8	91.559.330	68.344.845
Peşin Ödenmiş Giderler		753.019	147.217
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	7	753.019	147.217
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	20.014	85.013
Diğer Dönen Varlıklar		7.522.874	3.457.039
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	12	7.522.874	3.457.039
ARA TOPLAM		103.740.653	80.716.595
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		--	689.377
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		103.740.653	81.405.972
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	652.432	745.956
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		7.265	3.185
- <i>Haklar</i>		7.265	3.185
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		659.697	749.141
TOPLAM VARLIKLAR		104.400.350	82.155.113

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	2.100.000	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	11.475.039	7.004.382
Diğer Finansal Yükümlülükler	19	76.086	5.388
Ticari Borçlar		1.097.988	870.261
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	1.016.267	777.824
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	81.721	92.437
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		89.038	94.039
Diğer Borçlar		10.688.529	4.314.525
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	10.662.610	4.311.816
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	25.919	2.709
Ertelenmiş Gelirler		11.743.124	28.449.159
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	7	11.743.124	28.449.159
Kısa Vadeli Karşılıklar		225.755	86.980
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		55.755	16.980
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	170.000	70.000
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		37.495.559	40.824.734
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	19.274.770	7.884.082
Uzun Vadeli Karşılıklar		135.917	95.950
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		135.917	95.950
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.410.687	7.980.032
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		47.494.104	33.350.347
Ödenmiş Sermaye	11	30.000.000	30.000.000
Paylara İlişkin Primler	11	6.000.000	6.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(745)	11.099
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(745)	11.099
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(2.660.752)	572.392
Net Dönem Karı/Zararı	18	14.155.601	(3.233.144)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		47.494.104	33.350.347
TOPLAM KAYNAKLAR		104.400.350	82.155.113

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Denetimden Geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Satış Gelirleri	13	29.852.191	1.803.313	504.950	210.000
Satışların Maliyeti (-)	13	(13.634.535)	(1.399.804)	(197.836)	(168.539)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)		16.217.656	403.509	307.114	41.461
Pazarlama Giderleri (-)	14	(952.131)	(146.980)	(44.641)	(73.801)
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(2.479.123)	(1.493.459)	(816.347)	(529.737)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1.963.588	987.377	926.915	417.071
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(256.514)	(340.419)	(254.909)	(158.197)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		14.493.476	(589.972)	118.132	(303.203)
Finansman Gelirleri	16	--	--	--	--
Finansman Giderleri (-)	16	(337.875)	(1.843.593)	(45.941)	(667.909)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		14.155.601	(2.433.565)	72.191	(971.112)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		--	33.777	--	127.474
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri		--	33.777	--	127.474
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		14.155.601	(2.399.788)	72.191	(843.638)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		14.155.601	(2.399.788)	72.191	(843.638)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		14.155.601	(2.399.788)	72.191	(843.638)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları(-)		(11.844)	5.459	(2.962)	2.226
--Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	(1.092)	--	(445)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		--	(1.092)	--	(445)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(11.844)	4.367	(2.962)	1.781
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		14.143.757	(2.395.421)	69.229	(841.857)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		14.143.757	(2.395.421)	69.229	(841.857)
Hisse Başına Kazanç	18	0,472	(0,080)	0,002	(0,028)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)		0,472	(0,080)	0,002	(0,028)

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Tanımlanmış Fayda Planından Kazanç /(Kayıplar)	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynaklar
					Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/Zararı		
01 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		27.440.000	6.000.000	8.932	367.719	204.673	34.021.324	34.021.324
Transferler	11	--	--	--	204.673	(204.673)	--	--
Sermaye artışı	11	2.560.000	--	--	--	--	2.560.000	2.560.000
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	18	--	--	4.367	--	(2.399.788)	(2.395.421)	(2.395.421)
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		30.000.000	6.000.000	13.299	572.392	(2.399.788)	34.185.903	34.185.903
01 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		30.000.000	6.000.000	11.099	572.392	(3.233.144)	33.350.347	33.350.347
Transferler	11	--	--	--	(3.233.144)	3.233.144	--	--
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	18	--	--	(11.844)	--	14.155.601	14.143.757	14.143.757
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		30.000.000	6.000.000	(745)	(2.660.752)	14.155.601	47.494.104	47.494.104

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(23.443.736)	(11.669.264)
Dönem karı/ (zararı)		14.155.601	(2.399.788)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>	18	14.155.601	(2.399.788)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		288.324	61.916
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	9	120.820	36.059
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		166.899	108.068
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		66.899	38.068
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		100.000	70.000
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		605	(48.434)
- Faiz Geliri	5	--	(48.434)
- Faiz Gideri	5	605	--
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler		--	(33.777)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(37.952.660)	(9.182.398)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(23.214.485)	(30.655.897)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		65.935	(826)
- İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	4	--	(826)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	65.935	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(23.167)	(24.640)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(23.167)	(24.640)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		227.727	(1.376.129)
- İlişkili Taraflara Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	4	238.443	--
- İlişkili Olmayan Taraflarda Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(10.716)	(1.376.129)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		6.374.004	3.052.242
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	6.350.794	3.070.705
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	23.210	(18.463)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	(605.802)	(654.591)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	7	(16.706.035)	20.721.459
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(5.001)	26.786
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.065.836)	(270.802)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	12	(4.065.836)	(270.802)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(23.508.735)	(11.520.270)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	17	64.999	(148.994)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		658.001	(27.424)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	29.749
<i>Maddi Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		--	29.749
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(31.376)	(57.173)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	9	(24.963)	(57.173)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		(6.413)	--
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		689.377	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.032.043	5.216.103
Sermaye Taahhüt Ödemesi		--	--
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	12	--	2.560.000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		25.041.813	10.973.957
<i>Kredilerden Elde Edilen Nakit</i>	19	25.041.813	10.973.957
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(7.009.770)	(8.317.854)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	19	(7.009.770)	(8.317.854)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(4.753.692)	(6.480.585)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(4.753.692)	(6.480.585)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21	8.576.819	18.127.871
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21	3.823.127	11.647.286

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (Şirket) (Eski unvan: Anda Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi) ana faaliyet konusu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştiğal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır. Şirket, Anda Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi olarak 6 Eylül 2006 tarihinde kurulmuş ve Türkiye’de tescil edilmiştir. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla nevi değişikliği ile Anonim Şirket’ine dönüşmüştür. Şirket 10 Kasım 2017 tarihinde ünvanını değiştirirerek Trend Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ünvanını almıştır

Şirket’in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Gürsel Mah. İmrahor Cad. Polat Ofis No:23 A Blok Kat:4 Kağıthane/İSTANBUL’dur.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla personel sayısı 12 kişidir. (31.12.2017: 10).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 22 Ekim 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

i) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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 şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi zararı modelini de içermektedir. Şirket’in finansal raporlaması üzerinde etkisi beklenmemektedir.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Şirket’in finansal raporlaması üzerinde etkisi beklenmemektedir.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik)

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. Şirket'in finansal raporlaması üzerinde etkisi beklenmemektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedelleri

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

ii) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK 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 UMSK’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 kiralaayanlar 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

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilip olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

2.3 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.4 Kullanılan 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, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.5 Ek Dipnot : Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü

Dipnot 24 “Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü” başlıklı dipnotta verilen bilgiler, “ Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama İlişkin Esaslar Tebliği” (II-14.1) uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup , “Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” nin, (III: 48.1) portföy sınırlamalarına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Giderler

Hasılat

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Şirket’e ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirlerin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu sürece muhasebeleştirilir. Gelirler tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Gelirlere ilişkin tahmini/sözleşmeye dayalı iadeler, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Giderler

Gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir. Satışların maliyeti, başlıca teslimi yapılan konut maliyetlerinden ve bu gayrimenkuller için yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

Gayrimenkul stok (konut/ofis) satışı

Gayrimenkul stokları, proje geliştirmek amacıyla elde tutulan arsalar, yatırım/inşaat aşamasında ve tamamlanmış konutlar ve ofislerden oluşmakta olup stoklar hesabı altında sunulmaktadır. Gayrimenkul stoklarının satışlarından elde edilen hasılat ancak ve ancak aşağıdaki şartların sağlandığı durumlarda muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi (satılan konutların risk ve kazanımların alıcıya transferi genellikle konutların kesin tesliminin yapılması ve/veya tapuların teslim edilmesiyle oluşur),
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarlarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlem ile ilişkili olan ekonomik faydalarının işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Hasılat (Devamı)

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan gerçeğe uygun değer arasındaki fark, satış geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Gavrimenkul kiralamalarından elde edilen kira gelirleri

Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre kiralama süresi boyunca doğrusal yöntem esasında muhasebeleştirilecek şekilde kaydedilmektedir ve kar veya zarar tablosunda “Hasılat” altında sunulmaktadır. Kira gelirleri bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Şirket’e girişinin muhtemel olması durumunda ve bu gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda tahakkuk ettirilir. Kiracılara sağlanan dönemsel kira indirimleri gerçekleştiği dönemlerde kira gelirlerinden netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman giderleri, banka kredilerinin faiz giderlerini, çeşitli banka komisyonlarını, faktoring giderlerini içerir. Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz oranı kullanılarak kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Finansman gelirleri faiz ve kur farkı gelirlerini içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir. Ticari işlemlere ilişkin reeskont ve kur farkı gelir/giderleri, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerde muhasebeleştirilmektedir.

Temettü gelirleri, tahsil edilme hakkı ortaya çıktığında finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket’in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda buldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Maddi Duran Varlıklar(Devamı)

Maliyet Yöntemi

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

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	5 - 50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	7 - 15 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 - 15 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan 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 amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	3-4 yıl
--------	---------

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Satış Amaçlı Gayrimenkuller

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlendirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

- Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile ölçülmektedir. Stoklara dahil edilen maliyet unsurları Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan arsalar ve bu arsalar üzerine inşaatı devam etmekte olan konutların maliyetlerinden oluşmaktadır.

Satış amaçlı gayrimenkul geliştirme amacıyla elde tutulan projelendirilmemiş arsalar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir.

Borçlanma Maliyetleri

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

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

Finansal Araçlar

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Finansal Araçlar(Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir.

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar; raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket’in ilişikteki finansal tablolarında, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve raporlama tarihi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir .

Koşullu Varlıklar

Şirket’te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/4 istisnalar maddesi gereğince Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar Vergisi’nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar/ zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir .

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.8 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

İzin karşılıkları:

Çalışanların kazanılmış ama kullanılmayan izin günlerinin parasal karşılığıdır. Kullanılmamış izin günü ile günlük brut ücretin çarpılmasıyla hesaplanmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmamaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur. (31 Aralık 2017: Yoktur)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
İlişkili taraflara borçlar				
Şahıs ortaklara borçlar (*)	--	10.662.610	--	4.311.816
İYS Yapı San. A.Ş	1.016.267	--	777.824	--
	1.016.267	10.662.610	777.824	4.311.816

(*) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şahıs ortaklara borçlar Şirket ortakları olan Saleh Mabrouk O. Mangoush, Hisham Younis Yahya Qafisheh, Osame Yahya O. Felali ve Hamid Abdullah Hüssein Al Ahmar’a olan toplam borcu ifade etmektedir.

b) Alış / Satış bakiyeleri ;

Şirket’in 1 Ocak – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında ilişkili tarafı İYS Yapı San. A.Ş’den. 7.733.211 TL inşaat hizmeti alımı mevcuttur.(1 Ocak – 30 Eylül 2017:2.378.452 TL)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	
	Konut Satışı	MDV Satışı
Amer Alshava	400.000	--
Hisham Younis Yahya Qafisheh	--	1.168.000
Toplam	400.000	1.168.000

Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2017		
	Konut Satışı	Kira Geliri	MDV Satışı
Amer Alshava	124.500	--	--
Expert Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	700	--
İYS Yapı San. A.Ş	--	--	31.900
Toplam	124.500	700	31.900

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI(Devamı)

c) 1 Ocak – 30 Eylül 2018 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 603.151 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 387.654 TL)’dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürü üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	--	--
Alınan çekler ve senetler	--	67.145
	--	67.145
Ertelenmiş finansman geliri (-)	--	(605)
Toplam ticari alacaklar	--	66.540

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Dipnot 20’de açıklanmıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	57.085	92.437
Borç senetleri	24.636	--
Toplam ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar	81.721	92.437
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	1.016.267	777.824
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	1.097.988	870.261

NOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	62.289	39.122
Toplam	62.289	39.122

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR(Devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 4)	10.662.610	4.311.816
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	3.919	2.709
Alınan depozito ve teminatlar	22.000	--
	10.688.529	4.314.525

NOT 7 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	736.907	127.461
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	15.903	7.446
Diğer iş avansları	209	12.310
	753.019	147.217

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Daire avansları	11.721.124	28.449.159
Alınan kira avansları	22.000	--
	11.743.124	28.449.159

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – STOKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Tamamlanmış projeler		
Anda Park Balat Projesi	--	626.330
Anda Park Özlüce Projesi (*)	888.232	1.089.877
Anda Park Balat-2 Projesi (**)	793.417	--
Tamamlanmamış projeler		
Anda Park Balat-2 Projesi	--	14.121.202
Bursa Millet Mah. (***)	24.353.155	18.113.095
İstanbul Sultanbeyli Projesi(****)	33.018.730	--
Proje Geliştirilecek Arsalar(*****)	32.505.796	34.394.341
	91.559.330	68.344.845

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Anda Park Özlüce Projesinde 2 adet dükkan stoğunu ifade etmektedir. (31 Aralık 2017:1 adet daire ve 2 adet dükkan).

(**)30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Anda Park Balat 2 projesinde 7 adet daire stoğunu ifade etmektedir. Yıl içerisinde ilgili projeden 110 adet daire ve 2 adet dükkanın satışı ve teslimi yapılmıştır.

(***) Bursa Millet Mahallesinde yıl içerisinde başlanan 135 adet dairelik projeden oluşmaktadır. İlgili proje için 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 11.612.556 TL avans alınmıştır.

(****) İstanbul Sultanbeyli’de 143 daire ve 19 dükkandan oluşan projeyi ifade etmektedir. 30 Eylül 2018 itibarıyla başlangıç aşamasındadır. 30.09.2018 tarihi itibarıyla aktifleştirilen borçlanma maliyeti 910.510 TL’dir.

(*****)30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan Bursa İrfaniye’deki arsaların maliyetlerinden oluşmaktadır. 30.09.2018 itibarıyla aktifleştirilen borçlanma maliyeti 1.539.071 TL’dir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gayrimenkul stokları üzerindeki toplam sigorta teminat tutarı 49.214.000 TL’dir. (31 Aralık 2017: 23.000.000 TL).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde 107.100.000 TL ipotek bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 65.200.000 TL).

Şirket’in ilişkili tarafı olmayan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 28 Aralık 2017 ve 15 Mart 2018 tarihli ve değerlendirme raporları sonucunda stokların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Taşınmaz	Gerçeğe Uygun Değeri	Tarih
Sultanbeyli arsa (2 nolu parsel)	18.780.000	28.12.2017
Sultanbeyli arsa (1 nolu parsel)	32.040.000	28.12.2017
Bursa İrfaniye arsa	24.665.000	15.03.2018
Bursa Millet Mah. 135 adet bağımsız bölüm	26.410.000	28.12.2017
Anda Park Özlüce Projesi 2 adet bağımsız bölüm	4.745.000	28.12.2017
Anda Park Balat2 Projesi 7 adet bağımsız bölüm	1.847.222	28.12.2017
Toplam	108.487.222	

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	37.528	--	--	37.528
Taşıt araçları	336.659	--	--	336.659
Döşeme ve demirbaşlar	182.824	23.423	--	206.247
Özel maliyetler	313.291	1.540	--	314.831
	870.302	24.963	--	895.265
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	832	1.874	--	2.706
Taşıt araçları	35.397	48.721	--	84.118
Döşeme ve demirbaşlar	77.374	20.667	--	98.041
Özel maliyetler	10.743	47.225	--	57.968
	124.346	118.487	--	242.833
Net kayıtlı değer	745.956			652.432

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2017
Maliyet					
Binalar	762.608	--	--	(762.608)	--
Makine, tesis ve cihazlar	49.364	37.528	(49.364)	--	37.528
Taşıt araçları	177.260	320.218	(160.819)	--	336.659
Döşeme ve demirbaşlar	99.349	86.440	(2.965)	--	182.824
Özel maliyetler	--	313.291	--	--	313.291
	1.088.581	757.477	(213.148)	(762.608)	870.302
Birikmiş amortisman					
Binalar	57.979	15.252	--	(73.231)	--
Makine, tesis ve cihazlar	18.014	5.201	(22.383)	--	832
Taşıt araçları	168.072	25.085	(157.760)	--	35.397
Döşeme ve demirbaşlar	63.588	13.984	(198)	--	77.374
Özel maliyetler	--	10.743	--	--	10.743
	307.653	70.265	(180.341)	(73.231)	124.346
Net kayıtlı değer	780.928				745.956

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

10.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 170.000 TL değerinde dava karşılığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2017:70.000 TL)

10.2 Dava ve İhtilaflar

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 296.800 TL değerinde eksik ve ayıplı mal davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 133.500 TL)

10.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	108.349.013	65.200.000
Toplam	108.349.013	65.200.000

Cinsi	Kime Verildiği	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Teminat Mektubu	Vergi Dairesi ve Belediye	1.249.013	--
İpotek	Bankalara	107.100.000	65.200.000
Toplam		108.349.013	65.200.000

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket ortaklarının, Şirket lehine bankalara vermiş olduğu toplam 187.500.000 TL tutarında kefaleti bulunmaktadır.

NOT 11 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 30.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir. (31 Aralık 2017:30.000.000 Adet)

A grubu hisselerinin 900.000 TL’si Saleh Mabrouk O Mangoush’a, 390.000 TL’si Hisham Younis Yahya Qafisheh’e, 1.200.000 TL’si Osama Yahya O Felali’ye, 510.000 TL’si Hamid Abdullah Hussein Al Ahmar’a aittir. (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 4 adedi (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunlukla gösterdiği adaylar arasından ve diğer üyeler ise Sermaye Piyasası Mevzuatı’nın öngördüğü bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak, Genel Kurul tarafından serbestçe seçilir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket’in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Saleh Mabrouk O. Mangoush	23,75	7.125.000	30,00	9.000.000
Hisham Younis Yahya Qafisheh	6,75	2.025.000	13,00	3.900.000
Osame Yahya O. Felali	33,75	10.125.000	40,00	12.000.000
Hamid Abdullah Hüssein Al Ahmar	10,75	3.225.000	17,00	5.100.000
Diğer Halka Açık Kısım	25,00	7.500.000	--	--
Toplam Sermaye	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

Paylara İlişkin Primler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Osame Yahya O. Felali	3.620.000	3.620.000
Hamid Abdullah Hüssein Al Ahmar	2.380.000	2.380.000
	6.000.000	6.000.000

Kar Dağıtımı

Seri: IV, No: 27 “Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20’dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK’nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5’inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 12 – DİĞER DÖNEN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket’in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	7.522.874	3.457.039
	7.522.874	3.457.039

NOT 13 – HASILAT

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Satışları				
Konut satışları	29.852.191	1.803.313	504.950	210.000
Brüt satışlar	29.852.191	1.803.313	504.950	210.000
Satılan konut maliyeti	(13.634.535)	(1.399.804)	(197.836)	(168.539)
Brüt kar	16.217.656	403.509	307.114	41.461

NOT 14- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibariyle genel yönetim ve pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	1.743.938	1.056.014	642.895	438.992
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	220.963	113.726	27.811	16.720
Vergi resim ve harçlar	53.401	20.036	7.139	3.730
Taşıt giderleri	57.731	56.876	28.644	27.162
Kira ve aidat giderleri	185.306	54.100	61.244	33.736
Amortisman ve itfa payları	120.820	36.059	40.845	9.418
Seyahat ve temsil giderleri	37.767	108.075	7.002	33.534
Haberleşme giderleri	10.634	4.826	1.528	40
Sigorta Giderleri	24.337	13.747	9.918	5.397
Diğer	24.226	30.000	(10.679)	(38.992)
	2.479.123	1.493.459	816.347	529.737

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 14- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE
GELİŞTİRME GİDERLERİ(Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Pazarlama, satış ve dağıtım				
Vergi resim ve harçlar	53.401	98.470	24.692	72.508
Reklam giderleri	63.335	48.510	1.297	1.293
Emlak komisyon giderleri	820.562	--	3.819	--
Sigorta giderleri	14.833	--	14.833	--
	952.131	146.980	44.641	73.801

NOT 15 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Diğer faaliyetlerden gelirler				
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	605	--	--	--
Faiz gelirleri	105.987	410.565	27.345	229.703
Kira geliri	--	700	--	--
Kur farkı gelirleri	1.362.287	565.638	895.056	176.902
Sabit kıymet satış karı	478.622	2.434	--	2.434
Diğer gelirler	16.087	8.040	4.514	8.032
	1.963.588	987.377	926.915	417.071

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Diğer faaliyetlerden giderler				
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	--	48.434	--	--
Dava karşılığı	100.000	70.000	100.000	70.000
Kur farkı giderleri	156.514	221.985	154.909	88.197
	256.514	340.419	254.909	158.197

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 16- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibariyle finansman gelir ve giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Finansal giderler				
Faiz giderleri	337.875	1.843.593	45.941	667.909
Kredi kur farkı gideri	--	--	--	--
	337.875	1.843.593	45.941	667.909

NOT 17 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/4 istisnalar maddesi gereğince Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. 30 Eylül 2018 itibariyle Şirketin kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi doğmamıştır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket’in bilançoya yansıyan kurumlar vergisi karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cari vergi yükümlülüğü		
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(20.014)	(85.013)
Ödenecek kurumlar vergisi	(20.014)	(85.013)

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar/ (kayıp), hissedarlara ait net karın(kayıbın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Temmuz 2018	1 Temmuz - 30 Temmuz 2017
Kurucu hissedarlara ait net kar	14.155.601	(2.399.788)	72.191	(843.638)
Çıkarılmış kurucu hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Hisse başına kar	0,472	(0,080)	0,002	(0,028)

NOT 19 – FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlar

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli banka kredileri TL (%30,6-32,4)	2.100.000	--
Kredi kartlarına borçlar	76.086	5.388
	2.176.086	5.388

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı		
TL Krediler (%13-17)	11.475.039	7.004.382
	11.475.039	7.004.382

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
TL Krediler (%13-17)	19.274.770	7.884.082
	19.274.770	7.884.082

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19– FİNANSAL ARAÇLAR(Devamı)

Finansal Borçlar (Devamı)

Kredilerin vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
0-3 ay arası	3.965.728	1.853.208
3-6 ay arası	1.690.793	1.572.911
6-12 ay arası	7.918.518	3.578.263
1-2 yıl arası	13.134.415	7.494.149
2-5 yıl arası	6.140.355	389.933
	32.849.809	14.888.464

Banka kredileri için verilmiş teminatlar Dipnot 10’da açıklanmıştır.

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu ve teminat çekleri ile yönetmektedir.

Şirket’in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	--	--	62.289	--	3.818.646	753.019
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	--	62.289	--	3.818.646	753.019
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Kredi Riski(Devamı)

Önceki Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	Diğer	İlişkili	Diğer	Diğer	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	--	--	39.122	--	8.568.896	147.217
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	--	--	39.122	--	8.568.896	147.217
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

Cari dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan	3-6 ay	6-12 ay	12-24 ay	24 ay ve
			kısa (I)	arası (II)	arası (III)	arası (IV)	Üzeri (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	44.636.326	51.977.910	16.923.779	2.666.501	10.625.935	15.306.199	6.455.496
Finansal borçlar	32.849.809	40.191.393	5.137.262	2.666.501	10.625.935	15.306.199	6.455.496
Ticari Borçlar	1.097.988	1.097.988	1.097.988	--	--	--	--
Diğer Borçlar	10.688.529	10.688.529	10.688.529	--	--	--	--

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Önceki Dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)	12-24 ay arası (IV)	24 ay ve Üzeri (V)
		toplamı (=I+II+III)					
Türev Olmayan Finansal							
Yükümlülükler	20.073.250	22.105.774	7.280.601	2.214.973	4.001.360	8.214.549	394.291
Finansal borçlar	14.888.464	16.920.988	2.095.815	2.214.973	4.001.360	8.214.549	394.291
Ticari Borçlar	870.261	870.261	870.261	--	--	--	--
Diğer Borçlar	4.314.525	4.314.525	4.314.525	--	--	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Faiz Oranı Riski

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla değişken faizli borçlanması bulunmamaktadır.(31 Aralık 2017: Yoktur.)

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam yükümlülükler	56.906.246	48.804.766
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 21)	(3.823.127)	(8.576.819)
Net borç	53.083.119	40.227.947
Toplam özsermaye	47.494.104	33.350.347
Toplam sermaye	100.577.223	73.578.294
Borç/sermaye oranı	53%	55%

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Kur Riski

Şirket’in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2018		
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	2.485.771	414.973	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	52.384	8.745	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.538.155	423.718	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.538.155	423.718	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	-	-	-
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	2.538.155	423.718	-
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.485.771	414.973	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat			
24. İthalat			

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Kur Riski(Devamı)

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.850.020	642.720	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	32.985	5.506	--
3. Diğer	-	-	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.883.005	648.226	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.883.005	648.226	-
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler(10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.883.005	648.226	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.850.020	642.720	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Gereği	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
27. İthalat	--	--	--

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Kur Riski(Devamı)

30 Eylül 2018				
	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				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	253.816	(253.816)	253.816	(253.816)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	253.816	(253.816)	253.816	(253.816)

31 Aralık 2017				
	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				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	388.301	(388.301)	388.301	(388.301)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	388.301	(388.301)	388.301	(388.301)

NOT 21 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	4.481	7.923
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	832.875	1.393.614
- Vadeli Mevduat	2.985.771	7.175.282
	3.823.127	8.576.819

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 21 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR(Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri(Devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların ve vade tarihlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018			31 Aralık 2017		
Para Birimi	Vade	Tutarı	Para Birimi	Vade	Tutarı
ABD Doları	Ekim 2018	2.485.771	ABD Doları	Şubat 2018	3.857.666
TL	Ekim 2018	500.000	TL	Şubat 2018	3.317.616
Toplam		2.985.771	Toplam		7.175.282

NOT 22 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

NOT 23 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 24 – PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ

	Konsolide Olmayan (Bireysel) Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	İlgili Düzenleme	30 Eylül 2018 (TL)	31 Aralık 2017 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.24/(b)	3.823.127	8.576.819
B	Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar	Md.24/(a)	91.559.330	69.034.222
C	İştirakler	Md.24/(b)	-	-
	İlişkili Taraflardan Alacaklar (Ticari Olmayan)	Md.23/(f)	-	-
	Diğer Varlıklar		9.017.893	4.544.072
D	Toplam Varlıklar (Aktif Toplamı)	Md.3/(p)	104.400.350	82.155.113
E	Finansal Borçlar	Md.31	32.849.809	14.888.464
F	Diğer Finansal Yükümlülükler	Md.31	76.086	5.388
G	Finansal Kiralama Borçları	Md.31	-	-
H	İlişkili Taraflara Borçlar (Ticari Olmayan)	Md.23/(f)	10.662.610	4.311.816
I	Özkaynaklar	Md.31	47.494.104	33.350.347
	Diğer Kaynaklar		13.317.741	29.599.098
D	Toplam Kaynaklar	Md.3/(p)	104.400.350	82.155.113

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

NOT 24 – PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ(Devamı)

	Konsolide Olmayan (Bireysel) Diğer Finansal Bilgiler	İlgili Düzenleme	30 Eylül 2018 (TL)	31 Aralık 2017 (TL)
A1	Para ve Sermaye Piyasası Araçlarının 3 yıllık Gayrimenkul Ödemeleri için Tutulan Kısmı	Md.24/(b)	-	-
A2	Döviz Cinsinden Vadeli/vadesiz mevduat / Özel cari-Katılma Hesabı ve TL cinsinden vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	Md.24/(b)	2.985.771	7.175.282
A3	Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	Md.24/(d)	-	-
B1	Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar	Md.24/(c)	-	-
B2	Atıl Tutulan Arsa/Araziler	Md.24/(d)	-	-
C1	Yabancı İştirakler	Md.24/(d)	-	-
C2	İşletmeci Şirkete İştirak	Md.28/1 (a)	-	-
J	Gayrinakdi Krediler	Md.31	-	-
K	Üzerinde Proje Geliştirilecek Mülkiyeti Ortaklığa Ait Olmayan İpotekli Arsaların İpotek Bedelleri	Md.22(e)	-	-
L	Tek Bir Şirketteki Para ve Sermaye Piyasası Araçları Yatırımlarının Toplamı	Md.22/(l)	3.289.831	5.482.388

TREND GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

NOT 24 – PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUM KONTROLÜ(Devamı)

	Portföy Sınırlamaları	İlgili Düzenleme	Asgari/Azami Oran	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
1	Üzerinde Proje Geliştirilecek Mülkiyeti Ortaklığa Ait Olmayan İpotekli Arsaların İpotek Bedelleri	Md.22/(e)	10%	0,00%	0,00%
2	Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar	Md.24/(a), (b)	50%	87,70%	84,03%
3	Para ve sermaye piyasası Araçları ile İştirakler	Md.24/(b)	50%	3,66%	10,44%
4	Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar, İştirakler; Sermaye Piyasası Araçları	Md.24/(d)	49%	0,00%	0,00%
5	Atıl Tutulan Arsa/Arazi	Md.24/(c)	20%	0,00%	0,00%
6	İşletmeci Şirkete İştirak	Md.28/1 (a)	10%	0,00%	0,00%
7	Borçlanma Sınırı	Md.31	500%	91,78%	57,59%
8	Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma hesabı ve TL cinsinden vadeli mevduat / Katılma hesabı	Md.24/(b)	10%	2,86%	8,73%
9	Tek Bir Şirketteki Para ve Sermaye Piyasası Araçları Yatırımlarının Toplamı	Md.22(l)	10%	3,15%	6,67%