

GAYRİMENKULLER, GAYRİMENKUL PROJELERİ, GAYRİMENKULE DAYALI HAKLAR	Yeri ve Özellikleri	Alış Tarihi	Alış Maliyeti (1)	Alış Ekspertiz Tarihi	Alış Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Ekspertiz Değeri	Portföy Değeri	Toplam Port. Değ. Oranı	Sigorta Değeri	Kira Ekspertiz Tarihi	Kira Ekspertiz Değeri (Aylık)	Kira Bedeli (Aylık)	Kiracı	Kira Başlangıç Dönemi	Kira Süresi
Arsalar ve Araziler								11.726.000	4%							
Adana Arsası (Dipnot 2)	Çınarlı Mahallesi/Seyhan/Adana 17 M III pafta 1653 ada 143 parsel. Arsanın toplam alanı 3.608,00 m2. TSKB GYO A.Ş.'nin payı 1/2 nispetindedir.	06.11.07	9.970.624	23.07.07	10.914.200	15.12.10	11.726.000	11.726.000	4%							
Binalar								278.535.000	90%							
Tahir Han (Dipnot 3)	İstanbul-Karaköy , İş Hanı, Satılabilir /Kiralanabilir alan: 3.198 m2 Kat Adedi: 8 KAT(zemin +asma+5 normal+çekme kat) TSKB GYO A.Ş.'nin payı 106/144 nispetindedir.	06.03.06	2.629.991	07.11.05	2.591.111	09.12.10	6.265.000	6.265.000	2%	1.530.000	09.12.10	26.720	2.500	Muhtelif Kiraçlar	Muhtelif	Muhtelif
Fındıklı Binaları (Dipnot 4)	İstanbul-Fındıklı, Ofis Binaları BİNA 1: Satılabilir /Kiralanabilir alan: 7.102,63m2 Kat Adedi: 8 KAT (2 Bodrum Kat+zemin kat+4 normal kat+çekme kat) BİNA 2: Satılabilir /Kiralanabilir alan: 10.500 m2 Kat Adedi: 10 KAT (2 Bodrum Kat+zemin kat+asma kat+5 normal kat+çatı kat)	27.12.07	64.781.170	29.08.07	64.300.000	09.12.10	76.980.000	76.980.000	25%	24.070.000	09.12.10	374.100	426.510	TSKB A.Ş. ve İştirakleri	01.01.2008	5 YIL
Pendorya AVM (Dipnot 5)	İstanbul-Pendik, Alışveriş Merkezi Satılabilir m2:80.648 Kiralanabilir m2:30.275 Kat Adedi: 8 KAT(2 Bodrum Kat+asma kat+zemin kat+4 normal kat) TSKB GYO A.Ş.'nin payı 19/20 nispetindedir.	05.07.07	32.021.880	29.05.07	37.050.000	29.12.10	195.290.000	195.290.000	63%	68.000.000	29.12.10	1.030.380	652.621	Muhtelif Kiraçlar	Muhtelif	Muhtelif
Diğer Gayrimenkuller								0	0%							
Gayrimenkul Projeleri								0	0%							
Gayrimenkule Dayalı Haklar								0	0%							
GAYRİMENKULLER TOPLAMI								290.261.000	94%							

İŞTİRAKLER	Faaliyet Konusu	Alış Tarihi	Alış Maliyeti	Portföy Değeri	Toplam Port. Değ. Oranı
Bilici Yatırım-TSKB GYO Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı	Adana Otel Projesi inşaa edilmesi	26.05.11	10.000	9577	
İŞTİRAKLER TOPLAMI				9.577	0%

PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	Para Birimi	Alış Tarihi	Alış Maliyeti	Miktarı	Bileşik Faiz Oranı	Vade	Birim Değeri (TL)	Portföy Değeri (TL)	Toplam Port. Değ. Oranı
Vadeli / Vadesiz Döviz Tevdiat								9.073	0%
Vadesiz	ABD Doları		63					103	
Vadesiz	AVRO		8					18	
Vadesiz	TL		44					44	
Vadesiz (Dipnot 8)	TL		8.907					8.907	
Vadeli TL Mevduat								16.611.451	5%
Vadeli	TL	20.06.11	3.046.571		11,10%	22.07.11		3.056.730	
Vadeli	TL	20.06.11	8.070.200		10,80%	22.07.11		8.096.386	
Vadeli	TL	30.06.11	5.456.847		9,95%	01.07.11		5.458.335	
Ters Repo								2.672.559	1%
(Dipnot 8)	TL	30.06.11	2.500.000		7,65%	01.07.11		2.500.524	
(Dipnot 8)	TL	30.06.11	172.000		7,50%	01.07.11		172.035	
PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI TOPLAMI								19.293.082	6%

TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	309.563.659	100%
-----------------------	-------------	------

HAZIR DEĞERLER	4.877
ALACAKLAR	1.597.540
DİĞER AKTİFLER (Dipnot 7)	16.612.473
BORÇLAR	117.428.556
NET AKTİF DEĞER	210.349.993
PAY SAYISI	150.000.000
PAYBAŞI NET AKTİF DEĞERİ (TL)	1,4023
ORTAKLIK HİSSE SENEDİNİN İMKB SON SEANS AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYATI	0,79

Diğer Bilgiler

Portföydeki Projelere İlişkin Olarak Yıllar İtibariyle Planlanan Ödeme Tutarları : Yoktur

Alınan Kredilere İlişkin Açıklamalar :

Kredi Alınan Kuruluş	Para Birimi	Kredi Tutarı (İlgili Para Birimi Cinsinden)	Kredi Tutarı (Dipnot 9) (TL)	Vadesi	Faiz Oranı	Açıklamalar
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	ABD Doları	21.153.848	34.485.003	14 YIL	Libor+3,75	2010 yılında anapara ödemesi başlamış olup 2022 yılında tamamlanacaktır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Avro	2.729.167	6.411.358	10 YIL	Euribor+3,75	2010 yılında anapara ödemesi başlamış olup 2018 yılında tamamlanacaktır.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Avro	16.288.462	38.264.855	14 YIL	Euribor+3,75	2010 yılında anapara ödemesi başlamış olup 2022 yılında tamamlanacaktır.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Avro	14.733.333	34.611.547	13 YIL	Euribor+3,75	2010 yılında anapara ödemesi başlamış olup 2022 yılında tamamlanacaktır.

Rehin, İpotek ve Teminatlara İlişkin Açıklamalar :

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den Pendorya AVM Projesine yönelik kullanılan krediler nedeniyle Pendik arazisinin tamamı üzerinde 82,500,000 ABD Doları ve 25,500,000 Avro tutarlarında ipotekler bulunmaktadır. Bu tutarların 78,375,000 ABD Doları ve 24,225,000 Avrodan oluşan kısmı Şirketin arazi üzerinde sahip olduğu 19/20 pay üzerinde, kalan kısmı ise 1/20 pay üzerindedir.

Türkiye İş Bankası A.Ş.'den arsa üzerinde proje geliştirmeye yönelik kullanılan yatırım kredisine karşılık teminat olarak Adana arsası üzerinde Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 15.000.000 ABD Doları ipotek mevcuttur

Pendorya AVM çevresinde inşa edilen yolun Şirket'in yükümlülüğü altında bulunan kısmı ile ilgili olarak kamulaştırma işlemlerine ödenmesi muhtemel bedellere ilişkin İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne 3,000,000 TL tutarında teminat mektubu verilmiştir.

Bir Önceki Tabloya Göre Değişiklikler :

1) Kiraya verilmiş olan gayrimenkullere ilişkin olarak kira bedellerinde önceki döneme göre farklar mevcuttur. İlgili farkların nedenleri gayrimenkul bazında aşağıdaki şekildedir.

Tabirhan : 31.03.2011 tarihli tarihli portföy tablosuna göre aylık kira bedelinde yer alan 579 TL azalış, kira sözleşmesi biten ve yenilenmeyen kira sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

Pendorya AVM : 31.03.2011 tarihli tarihli portföy tablosuna göre aylık kira bedelinde yer alan 54.308 TL artış, Avro para birimine endeksli kira bedellerinin kurun seyrine bağlı hareketinden kaynaklanmaktadır.

2) 31.03.2011 tarihli portföy tablosunda yer alan krediler için cari dönemde ödenen anapara ve faiz ödemeleri aşağıdaki tabloda mevcuttur.

Kredi Ödemesi Yapılan Kuruluş	Ödeme tarihi	Para Birimi	Anapara ödemesi	Faiz ödemesi	Anapara, faiz toplam ödeme	Anapara ve faiz ödemesi TL karşılığı
Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.05.11	Avro	181.944	72.998	254.942	580.478
					TOPLAM	580.478

3) Şirketin faaliyetlerine ilişkin nakit akışlarının sonucu olarak para ve sermaye piyasası araçları bakiyesinde dönemsel olarak değişiklikler ortaya çıkmaktadır.

Ortaklığa Verilmiş Olan Ek Süreler ve Diğer Yasal Yükümlülüklere İlişkin Bilgiler : Yoktur

Portföy Sınırlamaları

1. %50 Kontrolü

A) GAYRİMENKULLER, GAYRİMENKUL PROJELERİ VE GAYRİMENKULE DAYALI HAKLAR	290.261.000	
B) PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ ÜÇ YILLIK GAYRİMENKUL ÖDEMELERİ İÇİN TUTULAN KISMI	0	
C) GAYRİMENKULLER VE PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ ÜÇ YILLIK GAYRİMENKUL ÖDEMELERİ İÇİN TUTULAN KISMI (A+B)	290.261.000	93,76%
D) İŞTİRAKLER	9.577	0,00%
E) YATIRIM AMAÇLI TUTULAN PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	19.293.082	
F) İŞTİRAKLER VE YATIRIM AMAÇLI TUTULAN PARA VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI (D+E)	19.302.659	6,24%
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	309.563.659	

2. Mevduat Kontrolü

A) Vadeli / Vadesiz Döviz Tevdiat	9.073	
B) Vadeli TL Mevduat	16.611.451	
C) Toplam Yatırım Amaçlı Mevduat	16.620.523	5,37%
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	309.563.659	

3. İştirak Sınırı Kontrolü

A)	9.577	
B) İştirakler Toplamı	9.577	0,00%
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	309.563.659	

4. Atıl tutulan Arsa / Arazi Sınırı Kontrolü

Alış Tarihi	Tablo Tarihi	Beş Yıl Geçmiş mi?	Portföy Değeri	
Adana Arsası	06.11.07	30.06.11	Hayır	11.726.000
				0
				0
Beş Yılı Geçenlerin Portföy Değeri				309.563.659
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ				

5. Kredi Sınırı Kontrolü

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	34.485.003	
Türkiye İş Bankası A.Ş.	6.411.358	
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	38.264.855	
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	34.611.547	
Krediler Toplamı	113.772.763	54,09%
NET AKTİF DEĞER	210.349.993	

Dipnotlar :

(1) Tablodaki veriler yanında para cinsi belirtilmediği sürece TL olarak girilmiştir.

(2) Sözkonusu taşınmazın alış maliyeti hesaplanırken 147.349,13 TL tapu harcı da dahil edilmiştir.

(3) Sözkonusu taşınmazın alış maliyeti hesaplanırken 38.880 TL tapu harcı da dahil edilmiştir. 3.200 m2 bina kullanım alanının 106/144 hisseye isabet eden kısmı 2.353,55 m2'dir. Bu alanın 875,55 m2'lik kısmı kiralanmış olduğu için ve piyasa koşulları nedeniyle kira bedeli, kira ekspertiz bedelinden küçüktür. Gayrimenkul üzerinde, ortaklığın giderilmesine yönelik olarak 1/144 hisseye sahip olan TSKB A.Ş. tarafından açılmış olan izale-i şüyu davası halen devam etmektedir.

(4) Sözkonusu taşınmazın alış maliyeti hesaplanırken 928.200 TL tapu harcı da dahil edilmiştir. Fındıklı Binaları toplam 64 milyon TL bedelle satın alınmıştır. Toplam Ekspertiz Değeri 64.300.000 TL'dir. Alış maliyetlerine tapu harcı dahil olduğu için alış maliyeti, ekspertiz değerinden yüksek gözükmektedir.

(5) Sözkonusu taşınmazın alış maliyeti hesaplanırken 473.229,75 TL tapu harcı da dahil edilmiştir. Taşınmazın 1/20 hissesi 27.06.2008 tarihinde 2.000.000 TL bedelle devredilmiştir. Alış maliyetinde yer alan rakam gayrimenkulün tamamına aittir. Kira bedeli 17.12.2009 tarihinde işletmeye alınan Pendorya AVM'de tablo tarihi itibariyle sözleşmeye bağlanmış mağazalara ait asgari kira gelirleri toplamından oluşmakta olup ciro üzerinden ayrıca alınacak kira gelirlerini içermemektedir. Kira ekspertiz bedeliyle kira gelirleri arasındaki fark henüz kiralanmamış mağazalardan ve bazı sözleşmelerdeki ilk yıllara ilişkin kira bedellerinin düşük olmasından kaynaklanmaktadır.

(6) Tablodaki gayrimenkullerin ekspertiz değerleri KDV hariç olup, KDV dahil değerleri aşağıdaki gibidir. (TL)

Adana Arsası	13.836.680
Tahir Han	7.392.700
Fındıklı Binaları	90.836.400
Pendorya AVM	230.442.200

(7) Diğer aktiflerin 13.830.439-TL'si devreden KDV hesaplarından oluşmaktadır.

(8) TSKB ve Şirket arasındaki kredi ilişkisinin doğan sözleşmenin hükümleri gereğince, Şirket tarafından bankaya doğacak her türlü yükümlülüğün ödenmesinin teminatı olarak TSKB ve Şirket arasında 27 Eylül 2010 tarihli ve 96686-11110 sayılı Hesap Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme hükümleri gereği Para ve Sermaye Piyasası Araçları altında Ters repo olarak yer alan 2.672.559 TL ve vadesiz TL bakiyenin 8.907 TL'lik kısmı üzerinde bloke bulunmaktadır.

(9) 30.06.2011 Tarihi için Merkez Bankası tarafından gösterge niteliğinde belirlenmiş ABD Doları 1,6302 , Avro 2,3492