

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA  
HESAP DÖNEMİNE AİT BİREYSEL FİNANSAL  
BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**İÇİNDEKİLER**

**ARA DÖNEM BİREYSEL FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**  
**BİREYSEL FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**BİREYSEL KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**BİREYSEL ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**BİREYSEL NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

## **ARA DÖNEM BİREYSEL FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

### *Giriş*

Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki bireysel finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait bireysel kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, bireysel özkaynak değişim tablosunun ve bireysel nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

*Diğer Husus*

Dipnot 2’de detaylı açıklandığı üzere, Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanan konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimi SBDS 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak tarafımızca yürütülmüş olup, sınırlı denetimimiz neticesinde ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin 19 Ağustos 2014 tarihli şartlı sonuç bildiren sınırlı denetim raporu yayımlanmıştır. Şartlı sonucun dayanağı aşağıdaki paragrafta belirtilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Grup’un kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli alacaklarından 129,644,576 TL tutarında daha fazla olup bu durum işletme sermayesi açığına sebep olmaktadır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International



İstanbul 19 Ağustos 2014

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 ve 31 ARALIK 2013 TARİHLERİNE AİT**  
**BİREYSEL FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2014	Bağımsız denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>25,438,822</b>	<b>25,999,294</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	5,525,531	6,814,290
Finansal yatırımlar	5	18,358,138	17,921,039
<b>Ticari alacaklar</b>		<b>1,352,837</b>	<b>956,457</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3 - 7	8,835	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	1,344,002	956,457
Diğer alacaklar	8	12,665	24,907
Peşin ödenmiş giderler	9	93,424	218,214
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	68,805	45,061
Diğer dönen varlıklar	15	27,422	19,326
<b>Duran varlıklar</b>		<b>180,534,089</b>	<b>180,898,269</b>
Finansal yatırımlar			
- Bağlı ortaklıklar	5	78,500	33,500
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	180,179,827	180,804,666
Maddi duran varlıklar	11	250,137	50,423
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	25,625	9,680
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>205,972,911</b>	<b>206,897,563</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>9,855,000</b>	<b>10,746,624</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	6	21,924	34,849
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	8,308,102	9,825,372
<b>Ticari borçlar</b>		<b>281,472</b>	<b>428,358</b>
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3 - 7	156,714	194,886
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	124,758	233,472
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	49,167	49,720
<b>Diğer borçlar</b>		<b>1,126,384</b>	<b>225,785</b>
- İlişkili taraflardan diğer borçlar	3 - 8	936,116	5,973
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	190,268	219,812
Ertelenmiş gelirler	9	49,107	151,235
Kısa vadeli karşılıklar		<b>18,844</b>	<b>31,305</b>
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	14	18,844	31,305
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>292,149</b>	<b>3,644,005</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	6	-	3,380,463
Uzun vadeli diğer borçlar	8	253,965	247,686
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	14	38,184	15,856
<b>Özkaynaklar</b>		<b>195,825,762</b>	<b>192,506,934</b>
Ödenmiş sermaye	16	52,000,000	52,000,000
Paylara ilişkin primler / iskontolar	16	2,092,708	2,092,708
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)		(14,276)	1,174
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	4,209,804	4,034,948
Geçmiş yıl karları / (zararları)	16	133,267,248	131,826,447
Net dönem karı / (zararı)		4,270,278	2,551,657
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>205,972,911</b>	<b>206,897,563</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT**  
**BİREYSEL KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2014</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2013</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2014</i>	<i>Sınırlı denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.04.- 30.06.2013</i>
Hasılat	17	6,627,886	5,966,610	3,289,077	2,976,023
Satışların maliyeti (-)	17	(539,199)	(840,322)	(427,224)	(509,724)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>6,088,687</b>	<b>5,126,288</b>	<b>2,861,853</b>	<b>2,466,299</b>
Genel yönetim giderleri (-)	18	(1,218,366)	(1,438,596)	(519,012)	(1,045,751)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(935,642)	(73,076)	(54,494)	(33,884)
Diğer faaliyet gelirleri	19	167,723	895,300	56,370	522,365
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(160,618)	(188,793)	(123,864)	(56,088)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>3,941,784</b>	<b>4,321,123</b>	<b>2,220,853</b>	<b>1,852,941</b>
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>3,941,784</b>	<b>4,321,123</b>	<b>2,220,853</b>	<b>1,852,941</b>
Finansman gelirleri	20	999,808	1,150,041	903,440	712,943
Finansman giderleri (-)	21	(671,314)	(7,597,565)	2,068,157	(6,900,674)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>		<b>4,270,278</b>	<b>(2,126,401)</b>	<b>5,192,450</b>	<b>(4,334,790)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>4,270,278</b>	<b>(2,126,401)</b>	<b>5,192,450</b>	<b>(4,334,790)</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>4,270,278</b>	<b>(2,126,401)</b>	<b>5,192,450</b>	<b>(4,334,790)</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	23	0.0821	(0.0418)	0.0999	(0.0836)
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(15,450)	(76)	(13,175)	(19)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(15,450)</b>	<b>(76)</b>	<b>(13,175)</b>	<b>(19)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>4,254,828</b>	<b>(2,126,477)</b>	<b>5,179,275</b>	<b>(4,334,809)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT BİREYSEL ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
					Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıplar	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>16</b>	<b>50,000,000</b>	<b>-</b>	<b>85,625</b>	<b>712</b>	<b>40,009,205</b>	<b>95,766,565</b>	<b>185,862,107</b>
Sermaye arttırımı	16	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Halka arz işlem gelirleri / (giderleri), net	16	-	2,092,708	-	-	-	-	2,092,708
Transferler	16	-	-	-	-	95,766,565	(95,766,565)	-
Toplam kapsamlı gelir	16	-	-	-	(76)	-	(2,126,401)	(2,126,477)
<b>30 Haziran 2013</b>	<b>16</b>	<b>52,000,000</b>	<b>2,092,708</b>	<b>85,625</b>	<b>636</b>	<b>135,775,770</b>	<b>(2,126,401)</b>	<b>187,828,338</b>
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>16</b>	<b>52,000,000</b>	<b>2,092,708</b>	<b>4,034,948</b>	<b>1,174</b>	<b>131,826,447</b>	<b>2,551,657</b>	<b>192,506,934</b>
Kar dağıtımı	16	-	-	-	-	(936,000)	-	(936,000)
Transferler	16	-	-	174,856	-	2,376,801	(2,551,657)	-
Toplam kapsamlı gelir	16	-	-	-	(15,450)	-	4,270,278	4,254,828
<b>30 Haziran 2014</b>	<b>16</b>	<b>52,000,000</b>	<b>2,092,708</b>	<b>4,209,804</b>	<b>(14,276)</b>	<b>133,267,248</b>	<b>4,270,278</b>	<b>195,825,762</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT BİREYSEL NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2014	Sınırlı denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 30.06.2013
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>4,254,828</b>	<b>(2,126,477)</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	11-12-18	20,201	5,646
Kıdem tazminatı karşılığı	14-18	5,974	9,673
İzin karşılığı	14	(12,461)	(18,314)
Finansal borç faiz tahakkukları	6-21	21,924	42,695
Hisse senedi değer artışları / (azalışları)	5-21	(437,099)	5,682,282
Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin düzeltmeler	10	718,394	-
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	14	15,450	76
Şüpheli ticari alacak karşılığı	7-18	363,874	807,743
Reeskont (gelirleri)/giderleri, net	7-19	13,086	(18,032)
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		<b>4,964,171</b>	<b>4,385,292</b>
Ticari alacaklardaki değişim	7	(782,594)	(803,107)
Diğer alacaklardaki değişim	8	12,242	893,494
Diğer dönen varlıklardaki değişim	15	92,950	118,514
Ticari borçlardaki değişim	7	(111,460)	295,225
Diğer borçlardaki değişim	8	906,878	84,827
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	15	(172,949)	125,219
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>4,909,238</b>	<b>5,099,464</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları, net	10	(93,555)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları, net	11-12	(235,860)	(20,340)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(329,415)</b>	<b>(20,340)</b>
<b>Finansal faaliyetler</b>			
Finansal borçlardaki değişim	6	(4,932,582)	(2,398,489)
Emisyon primi	16	-	2,092,708
Kar dağıtımı	16	(936,000)	-
Sermaye artışı	16	-	2,000,000
<b>Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(5,868,582)</b>	<b>1,694,219</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	4	(1,288,759)	6,773,343
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>6,814,290</b>	<b>746,868</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>5,525,531</b>	<b>7,520,211</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



# **SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ** **30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN** **AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

## **NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket veya Servet GYO"), 18 Mayıs 2009 tarihinde İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur.

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

Şirket'in ana hissedarı, şirket hisselerinin % 40.40'sine sahip olan Avni Çelik'tir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortalama personel sayısı 5 (31 Aralık 2013: 6)'tür.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin % 25'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket'in genel merkez adresi; Dikilitaş Mah. Yenidoğan Sok. No:36 Sinpaş Plaza 34349 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye'dir.

Konsolide edilmeyen bağlı ortaklıkların faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

### **Deks Lojistik ve Yatırım Anonim Şirketi ("Şirket veya Deks Lojistik")**

Deks Lojistik ve Yatırım Anonim Şirketi ("Şirket veya Deks Lojistik"), 02 Aralık 2013 tarihinde İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu; lojistik faaliyetleri, gayrimenkul projeleri ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmak gibi konularda iştirak etmektir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in personeli bulunmamaktadır.

Şirket'in genel merkez adresi; Dikilitaş Mah. Yenidoğan Sok. No:36 Sinpaş Plaza 34349 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye'dir.

### **OSWE Real Estate GMBH ("Şirket veya OSWE")**

OSWE Real Estate GmbH ("Şirket veya OSWE"), 16 Ekim 2012 tarihinde Frankfurt, Almanya'da kurulmuştur. Şirket'in Frankfurt'ta bulunan, 242,000 m<sup>2</sup> arsa üzerinde 291,000 m<sup>2</sup> kiralanabilir ofis ve lojistik alanına sahip Neckermann Areal (Warehouse & Offices) isimli yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmaktadır.

Deks Lojistik, Şirket'e 10 Aralık 2013 tarihinde % 94 oranında iştirak etmiştir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 3 (31 Aralık 2013: Yoktur)'tür.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 19 Ağustos 2014 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### Servet GYO'nun Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerine İlişkin Açıklamalar

Şirket'in, İstanbul / Türkiye'de % 100 oranında sahip olduğu Deposit Outlet Center Alışveriş Merkezi, % 76 oranında sahip olduğu Çelik&Tüzün Lojistik Merkezi, % 57 oranında sahip olduğu Çelik&Özer İş Merkezi ve % 60 oranında sahip olduğu Çelik&Törün İş Merkezi bulunmaktadır. Şirket'in sahip olduğu varlıkların genel özellikleri aşağıda sunulmuştur;

#### Deposit Outlet Center

Deposit Outlet Center, İstanbul ili Başakşehir ilçesi İkitelli Mahallesi sınırları içerisinde bulunmakta olup Ocak 2008'de faaliyete geçmiştir. Deposit Outlet Center alışveriş merkezinde; 97,955 m<sup>2</sup> kapalı alan içerisinde 97 mağaza, 15 depo, 442 araç kapasiteli otopark alanı, toplamda 63,834 m<sup>2</sup> kiralanabilir alan bulunmaktadır. Şirket, bu alışveriş merkezinin % 100'üne sahiptir.

#### Çelik Tüzün Lojistik Merkezi

Çelik Tüzün Lojistik Merkezi, İstanbul ili Sancaktepe ilçesi Samandıra Mahallesi sınırları içerisinde bulunmaktadır. Çelik &Tüzün Lojistik Merkezi'nin brüt alanı bodrum katta 4,930 m<sup>2</sup> ve zeminde 3,500 m<sup>2</sup> olmak üzere toplam 8,430 m<sup>2</sup>'dir. Yapı bodrum ve zemin kat olmak üzere toplam iki katlıdır. Şirket, bu lojistik merkezinin % 76'sına sahiptir.

#### Çelik&Özer İş Merkezi

Çelik&Özer İş Merkezi, İstanbul ili Kâğıthane ilçesi Merkez Mahallesi sınırları içerisinde bulunmaktadır. Çelik&Özer İş Merkezi'nin bina içi işyeri ünite sayısı 12'dir. Bina içi alanı 7,282 m<sup>2</sup>, ortak mahal alanı 13,642 m<sup>2</sup> olmak üzere yapının toplam alanı 20,924 m<sup>2</sup>'dir. İş Merkezi'nin toplam kiralanabilir alanı 15,619 m<sup>2</sup>'dir. Şirket, bu iş merkezinin % 57'sine sahiptir.

#### Çelik&Törün İş Merkezi

Çelik&Törün İş Merkezi, İstanbul ili Başakşehir ilçesi İkitelli Organize Sanayi Bölgesi sınırları içerisinde bulunmaktadır. Toplam brüt inşaat alanı bodrum katlar dahil 28,823 m<sup>2</sup>'dir. Taşınmazın zemin katı ile 1. normal katı hipermarket tarafından kiralanmıştır. Şirket, bu iş merkezinin % 60'ına sahiptir.

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### Finansal tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki bireysel finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. İlgili tebliğe göre, konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğü bulunan yatırım ortaklıkları, yıllık ve ara dönem konsolide finansal tabloları ile birlikte yıllık ve ara dönem bireysel finansal tablolarını da hazırlamakla yükümlüdürler.

Şirket, muhasebe kayıtlarını, Maliye Bakanlığı'nca yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Türk Vergi Mevzuatı'na göre yapmaktadır.

##### TMS'ye uygunluk beyanı

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

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

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

**Bağlı ortaklıklar**

Şirket, bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklardaki yatırımlarını, maliyet bedelinden varsa değer düşüklüğü indirilmiş değerleri ile muhasebelemektedir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla, Servet GYO'nun bağlı ortaklarındaki pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

<u>Şirket</u>	<u>Şirket'in doğrudan veya dolaylı hisseleri (%)</u>
Deks Lojistik	% 53.60
Os & We	% 50.38

**Netleştirme / mahsup**

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

**İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.2 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

##### **Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleşirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleşirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

TFRS 13 „Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri“ne getirilen değişiklikten sonra "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı'na getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

# **SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

## **30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**

### **AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2012’de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013’te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. Bu standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Buna ek olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları**

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir standart yayımlamıştır. Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

# **SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

## **30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**

### **AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler**

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 16 ve UMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi**

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi**

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

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

##### **İlişkili taraflar**

Ekteki finansal tablolar açısından ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri, Çelik Ailesi ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. (Not 3).

##### **Dövizli işlemler**

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

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Finansal yatırımlar

##### Sınıflandırma

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

Ticari alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan ticari ünitelerin kira alacaklarından oluşmaktadır.

##### Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dâhil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "iskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "finansal gelirler" hesabına dâhil edilmiştir. Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

##### Ticari alacaklar ve borçlar

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

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

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

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

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Avanslar

Konut projeleriyle ilgili yapılan satış vaadi sözleşmeleri dolayısıyla alınan avanslar, konutların öngörülen teslim tarihi göz önüne alınarak kısa ve uzun vadeli olarak sınıflandırılır. Diğer operasyonel sebeplerden alınan avanslar, avansın alınma amacına ve süresine yönelik olarak kısa ve uzun vadeli olarak sınıflandırılır. Avanslar iskontoya tabi tutulmaz.

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Şirket 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md. 5/(1) (d) (4) uyarınca Kurumlar Vergisi'nden muaftır. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6-a bendine göre ise gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları stopaja tabi tutulmuş olmakla birlikte, 93/5148 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile stopaj oranı "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle Şirket'in ilgili döneme ilişkin kazançlarından kaynaklanan bir vergi yükümlülüğü mevcut değildir.

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 3,438.22 TL ile sınırlanmıştır (31 Aralık 2013: 3,254.44 TL).

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 30 Haziran 2014 tarihinde geçerli olan 3,438.22 TL tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır (Not 14).

#### Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler (Not 6).

#### Borç karşılıkları, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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

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



# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyet unsurları Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan arsalar ve bu arsalar üzerinde inşaatı devam etmekte olan konutların maliyetlerinden oluşmaktadır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Borçlanma maliyetleri özellikli varlık niteliğinde olan stokların üzerinde aktifleştirilir. Stoklar, konut inşaatlarının muhtemel bitiş tarihi göz önüne alınarak kısa ve uzun vadeli olarak sınıflandırılır.

#### Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerinden, birikmiş amortisman payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabii tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabii tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabii tutulmamaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Döşeme ve demirbaşlar	4 - 10 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Not 13, Not 14).

#### Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, ancak ve ancak, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir:

Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zarar, oluşturduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım dışı kalması veya elden çıkarılması durumunda meydana gelen kazanç veya kayıplar; varlığın elden çıkarılmasından kaynaklanan net tahsilatlar ile gayrimenkulün defter değeri arasındaki farktır ve kullanıma son verilme veya elden çıkarılma döneminde yatırım amaçlı gayrimenkul net değer artış kârı veya zararı olarak muhasebeleştirilir (Not 10).

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ilk muhasebeleştirmesinde maliyet yöntemi esastır. Bu maliyetler; başlangıçta yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edilmesine ilişkin olarak gerçekleştirilen maliyetler ile yatırım amaçlı bir gayrimenkule daha sonradan yapılan ilave, değişiklik veya hizmet maliyetlerini içerir. Bu maliyete işlem maliyeti ve borçlanma maliyeti de dahil edilir. Özellikle bir yatırım amaçlı gayrimenkulün alımı, inşası veya üretimi sırasında ortaya çıkan borçlanma maliyetleri aktifleştirilir, söz konusu aktifleştirme, varlık tamamlanana kadar devam eder. Şirket, gayrimenkule ilişkin günlük hizmet giderlerini yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinde muhasebeleştirmemektedir. Bu maliyetler gerçekleştikçe kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Günlük hizmet maliyetleri esas itibarıyla işçilik ve sarf malzemelerinden oluşmakla birlikte, küçük parçalara ilişkin maliyetleri de içerebilir. Bu tür harcamalar genellikle ilgili gayrimenkule ilişkin “bakım ve onarım” harcamaları olarak nitelendirilir (Not 12).

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

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

Şirket, inşaat halindeki gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleriyle değerlemektedir. Şirket, inşaat halindeki gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespitinin güvenilir bir biçimde yapılamaması durumunda bu tespit güvenilir bir şekilde yapıldığı ya da yatırımın tamamlandığı tarihe kadar maliyet metodu ile değerlendirme yapılır.

İnşaat halindeki gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde değerlendirilebilmesi için yönetim tarafından aşağıda sıralanan faktörler göz önünde bulundurulur:

- İnşaatın tamamlanma derecesi,
- İnşaatı yapılan projenin piyasada karşılaştırılabilirliği,
- Tamamlanmaya müteakip oluşacak nakit girişlerinin güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi,
- Söz konusu gayrimenkule özgü riskler,
- Aynı özelliklerdeki bir başka inşaata ilişkin geçmiş deneyimler ve
- İmar izinleri

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

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir. Bir işletmenin, ticari işletme olmayan bir veya birden fazla işletmenin kontrolünü elde etmesi, bu işletmelerin bir araya gelmesi işletme birleşmesi olarak nitelendirilmez. İşletme tarafından varlık veya net varlık gruplarının elde edilmesi halinde bu işlemler de işletme birleşmeleri kapsamında değerlendirilmez.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinde ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Her bir iktisap için edinilen şirketin ana ortaklık dışı payları iktisap edilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir.

Grup, işletme birleşmeleri kapsamında incelenmeyen iktisapları için her bir tanımlanabilir varlık ve yükümlülüğün maliyeti ve edinim tarihindeki gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ilgili varlık ve yükümlülüklerle dağıtır. Bu tip işlemlerden herhangi bir şerefiye doğmaz.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### **Borçlanma maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen 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. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması**

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmelidir. Ancak Şirket faaliyetleri tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve faaliyetlerinin tamamını da tek bir endüstriyel bölümde (gayrimenkul portföyünde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerden kira geliri elde etmek) yoğunlaştırdığı için bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

İşletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu, karar alma sürecinde Şirket'in üçer aylık dönemler itibarıyla SPK tarafından kabul edilen muhasebe prensiplerine göre hazırlanan finansal tablolarını değerlendirmektedir.

#### **Hasılat**

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

##### *Gayrimenkul kiralamalarından elde edilen kira gelirleri*

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

##### *Gayrimenkulün satışı*

Satılan gayrimenkulün riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır.

Hasılat, malların sahipliğiyle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakdedilmiş olması, işletmenin satılan malların yönetimiyle sahipliğin gerektirdiği şekilde ilgili olmaması ve söz konusu mallar üzerinde etkin bir kontrolün bulunmaması, hasılatın miktarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi, işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilebileceğinin muhtemel olması ve işlemle ilgili olarak yüklenilen ve yüklenilecek olan maliyetlerin güvenli bir şekilde ölçülebilmesi durumlarında (şartıyla) kayıtlara alınabilmektedir.

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği projelere ilişkin sözleşme şartları yukarıda açıklanan durumlara uyduğunda hasılat ve maliyet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

#### **Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre iç verim yöntemi doğrultusunda muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri vadeli mevduatlardan elde edilen faizleri kapsar (Not 20).

Borçlanmalardan kaynaklanan faiz giderleri etkin faiz gideri yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir (Not 21).

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

#### Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

#### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 26).

#### Satış amacıyla elde tutulan varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan varlıklara ilişkin hükümler ortaklara ortaklık sıfatları dolayısıyla dağıtılmak amacıyla (ortaklara dağıtım amacıyla) elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) için de geçerlidir.

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür. Satış amacıyla elde tutulan varlıklar amortismanına tabi tutulmaz. İlgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak ilk sınıflandırmasının hemen öncesinde, söz konusu varlığın (veya grup içindeki tüm varlık ve gruba ilişkin borçların) defter değeri, ilgili TFRS’ler çerçevesinde ölçülür.

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade Satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda işletme, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) Satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve Satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) cari gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Ayrıca Satışın, sınıflandırılma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmış bir Satış olarak muhasebeleştirilmesinin beklenmesi ve planı tamamlamak için gerekli işlemlerin, planda önemli değişiklikler yapılması veya planın iptal edilmesi ihtimalinin düşük olduğunu göstermesi gerekir.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) *Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri:*

Finansal tablolarda, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan taşınmazların gerçeğe uygun değerinin bulunması esnasında kullanılan önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır.

		<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Çelik&Özer Endüstri Merkezi	i	15,564,440	15,564,440
Çelik&Törün Endüstri Merkezi	ii	23,120,226	23,120,226
Deposit Outlet Center A5-A6 Blokları	iii	133,093,555	133,000,000
Çelik&Tüzün Lojistik Merkezi	iv	9,120,000	9,120,000
		<b>180,898,221</b>	<b>180,804,666</b>

<b>30 Haziran 2014</b>	<b>Değerleme tarihi</b>	<b>Değerleme yöntemi</b>	<b>İskonto oranı</b>	<b>Yıllık kira artış oranı</b>	<b>Kapitalizasyon oranı</b>	<b>Emsal m<sup>2</sup> değeri TL</b>
Çelik&Özer Endüstri Merkezi	26.12.2013	Gelir yöntemi – Emsal karşılaştırma	-	-	% 7.00	1,309
Çelik&Törün Endüstri Merkezi	26.12.2013	Maliyet yöntemi – Gelir yöntemi	-	-	% 7.00	2,084
Deposit Outlet Center A5-A6 Blokları	26.12.2013	Gelir yöntemi – Emsal karşılaştırma	-	-	% 7.50	1,400
Çelik&Tüzün Lojistik Merkezi	27.12.2013	Gelir yöntemi – Maliyet yöntemi – Emsal karşılaştırma	-	-	% 8.00	1,500

i. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mahallesi, 247DY1A pafta, 6868 ada, 1 parselde kayıtlı toplam yüzölçümü 3,799 m2 olan arsa üzerinde 20,924 m2'lik yapı alanına sahip Çelik & Özer Endüstri Merkezi projesini gerçekleştirmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 31 Aralık 2013 tarihli ve 2013\_300\_41 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri toplam 15,564,440 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 15,564,440 TL). Bu tutar ilgili gayrimenkulün Şirket hissesine düşen kısmı nispetindedir (Not 11).

ii. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, İstanbul İli, Başakşehir İlçesi, İkitelli Mahallesi, 247DSID pafta, 525 ada, 11 parselde yer alan 9,957.02 m2'lik arsa üzerine inşa edilmiş 20 adet bağımsız bölümden oluşan ve toplam 28,824 m2 kapalı alan sahip Çelik & Törün Endüstri Merkezi projesini gerçekleştirmiştir.

# **SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

## **30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**

### **AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 31 Aralık 2013 tarihli ve 2013\_300\_42 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri toplam 23,120,226 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 23,120,226 TL). Bu tutar ilgili gayrimenkulün Şirket hissesine düşen kısmı nispetindedir (Not 12).

iii. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, İstanbul İli, Başakşehir İlçesi, İkitelli Mahallesi, F21C17D1A1B pafta, 480 ada, 7 parselde kayıtlı olan 28,418.08 m<sup>2</sup>'lik arsa üzerinde yer alan ve 97,954 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip Deposit Outlet Center A5-A6 blokları projesini gerçekleştirmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 31 Aralık 2013 tarihli ve 2013\_300\_44 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri toplam 133,007,230 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 133,000,000 TL).

iv. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, İstanbul İli, Sancaktepe İlçesi, Samandıra Mahallesi, G22405B1B/F2 pafta, 1821 parselde kayıtlı olan 6,407.62 m<sup>2</sup> alanlı arsa üzerinde konumlanmış olan Çelik & Tüzün Lojistik Merkezi projesini gerçekleştirmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 1 Tebliğ hükümlerince Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye hazırlatılan 31 Aralık 2013 tarihli ve 2013\_300\_45 numaralı ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri toplam 9,120,000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 9,120,000 TL). Bu tutar ilgili gayrimenkulün Şirket hissesine düşen kısmı nispetindedir (Not 12).

## **2.7 Portföy Sınırlamalarına Uyum**

Ek Dipnot Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Tablosu'nda yer alan bilgiler; SPK'nın seri: II, No:14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 16. maddesi uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup, SPK'nın Seri: III, No:48.1 sayılı "Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır. Söz konusu dipnotta yer alan bilgiler konsolide olmayan veriler olup; konsolide finansal tablolarda yer alan bilgilerle örtüşmeyebilir.

Sermaye Piyasası Kurul'unun i-SPK.48.2 (22.04.2014 tarih ve 12/389 s.k.) Sayılı İlke Kararı uyarınca;

Gayrimenkul yatırım ortaklıkları tarafından III-48.1 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. maddesinin 1. fıkrasının (ç) bendi kapsamında yapılacak iştirak yatırımlarının dolaylı yatırım şeklinde yapılması da mümkündür. Dolaylı olarak yapılacak yatırım, faaliyet konusu münhasıran belirli bir gayrimenkule veya gayrimenkule dayalı hakka yatırım yapan yurtdışında kurulu bir şirkete yatırım yapmak ile sınırlı yurtiçinde kurulu özel amaçlı bir anonim ortaklığa iştirak etmek suretiyle yapılır. Şu kadar ki yatırım yapılan yurt dışında kurulu şirketin faaliyet konusunun da münhasıran belirli bir gayrimenkule veya gayrimenkule dayalı hakka yatırım yapmak ile sınırlandırılması zorunludur. Söz konusu iştirak yatırımı III-48.1 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 24. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendinde yer alan % 49'luk oranın hesaplamasında dikkate alınır.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**a) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

**İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar**

	30.06.2014	31.12.2013
Os & We Real Estate GmbH	8,835	-
<b>Toplam</b>	<b>8,835</b>	<b>-</b>

**İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	46	-
Üç Öğün Hazır Yemek ve Ziyafet Hiz. A.Ş.	618	473
Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Tic. A.Ş.	155,345	10,552
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1,107
Mülk Gayrimenkul Yatırım ve İşletme ve Tic. A.Ş.	705	182,754
<b>Toplam</b>	<b>156,714</b>	<b>194,886</b>

**İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
Mülk Gayrimenkul Yatırım ve İşletme ve Tic. A.Ş.	116	-
Sinpaş Yapı Endüstrisi Tic. A.Ş.	-	5,973
Avni Çelik (*)	351,000	-
Ayşe Sibel Çelik (*)	140,400	-
Berrin Çelik Ercivelek (*)	70,200	-
Ahmet Çelik (*)	35,100	-
Şenay Çelik (*)	35,100	-
Ömer Faruk Çelik (*)	35,100	-
Nuran Çelik (*)	35,100	-
Halka açık kısım (dolaşımdaki hisseler) (*)	234,000	-
<b>Toplam</b>	<b>936,116</b>	<b>5,973</b>

(\*) Söz konusu bakiyeler 2013 yılına ait kar dağıtımı borçlarından oluşmaktadır.



**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**b) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

**İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Mülk Gayrimenkul Yatırım ve İşletme Tic. A.Ş.	148,920	-	-	-
Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Tic. A.Ş.	3,916	-	3,916	-
Sinpaş Yatırım ve İşletme Tic. A.Ş.	-	125,412	-	-
Sinpaş GYO A.Ş.	270	-	270	-
<b>Toplam</b>	<b>153,106</b>	<b>125,412</b>	<b>4,186</b>	<b>-</b>

**İlişkili taraflardan yapılan önemli alımlar**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Mülk Gayrimenkul Yatırım ve İşletme Tic. A.Ş.	169,676	450,576	-	214,859
Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Tic. A.Ş.	259,271	150,880	204,120	97,971
Üç Öğün Hazır Yemek ve Ziyafet Hiz. A.Ş.	2,926	2,408	1,549	1,192
Sinpaş GYO A.Ş.	11,230	-	11,230	-
Çelik & Çelik Yapısal Çelik End. ve Tic. A.Ş.	-	3,969	-	3,969
<b>Toplam</b>	<b>443,103</b>	<b>607,833</b>	<b>216,899</b>	<b>317,991</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Kasa	38,882	11,541
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	840,038	195,338
- Vadeli mevduat	4,621,299	6,597,348
- Vadeli mevduat faiz tahakkukları	25,312	8,243
- Diğer (*)	-	1,820
<b>Toplam</b>	<b>5,525,531</b>	<b>6,814,290</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, bankada bulunan mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Döviz Bakiyesi	Etkin Faiz Oranı	Vade Tarihi	30 Haziran 2014
TL	3,486,922	% 7.36	03.07.2014	3,486,922
USD	534,227	% 2.13	03.07.2014	1,134,377
				<b>4,621,299</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Döviz Bakiyesi	Etkin Faiz Oranı	Vade Tarihi	31 Aralık 2013
TL	5,407,910	% 6.46	26.01.2014	5,407,910
TL	1,189,438	% 7.06	16.01.2014	1,189,438
				<b>6,597,348</b>

**NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Hisse Senetleri	18,358,138	17,921,039
<b>Toplam</b>	<b>18,358,138</b>	<b>17,921,039</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Araçlar:

30 Haziran 2014	Hisse adeti	Alış bedeli	Gerçeğe uygun değer	Geçmiş dönem etkisi	Cari dönem etkisi
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. “Sinpaş GYO”	21,854,926	23,864,424	18,358,138	(5,943,384)	437,099
<b>Toplam</b>	<b>21,854,926</b>	<b>23,864,424</b>	<b>18,358,138</b>	<b>(5,943,384)</b>	<b>437,099</b>

Şirket’e ait 21,854,926 (% 3.64) (600,000,000 toplam adet) adet Sinpaş GYO hissesi, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiş, oluşan olumlu / (olumsuz) fark Şirket’in gelir tablosunda, finansal giderler içerisinde hisse senedi değer azalışları altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2013	Hisse Adeti	Alış Bedeli	Gerçeğe uygun değer	Geçmiş dönem etkisi	Cari dönem etkisi
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. “Sinpaş GYO”	21,854,926	23,864,424	17,921,039	6,951,022	(12,894,407)
<b>Toplam</b>	<b>21,854,926</b>	<b>23,864,424</b>	<b>17,921,039</b>	<b>6,951,022</b>	<b>(12,894,407)</b>

Şirket’e ait 21,854,926 (% 3.64) (600,000,000 toplam adet) adet Sinpaş GYO hissesi, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiş, oluşan olumlu / (olumsuz) fark Şirket’in gelir tablosunda, finansal giderler içerisinde hisse senedi değer azalışları altında muhasebeleştirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Borsa İstanbul’da (“BİST”) bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bununda olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

**Uzun Vadeli**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in bağlı ortaklıklarının bilançodaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Sahiplik Oranı (%)	30.06.2014	Sahiplik Oranı (%)	31.12.2013
Deks Lojistik ve Yatırım Anonim Şirketi	% 53.60	78,500	% 53.60	33,500
<b>Toplam</b>		<b>78,500</b>		<b>33,500</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Deks Lojistik ve Yatırım Anonim Şirketi</i>		
Açılış bakiyesi	33,500	-
Sermaye ödemeleri	45,000	33,500
<b>Toplam</b>	<b>78,500</b>	<b>33,500</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Kredi faiz tahakkukları	21,924	34,849
<b>Toplam</b>	<b>21,924</b>	<b>34,849</b>
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı</b>		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	8,308,102	9,825,372
<b>Toplam</b>	<b>8,308,102</b>	<b>9,825,372</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli banka kredileri	-	3,380,463
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>3,380,463</b>

Şirket, almış olduğu kredilere karşılık Deposit Outlet Center'ı 148,683,000 TL (70,000,000 ABD Doları) bedelle, T. C. Yapı ve Kredi Bankası'na ipotek ettirmiştir.

30 Haziran 2014	Para Birimi	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
Uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısmı	USD	%4.34	3,912,641	2.1234	8,308,102
<b>Toplam banka kredileri</b>					<b>8,308,102</b>
31 Aralık 2013	Para Birimi	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
Uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısmı	USD	%4.34	4,603,557	2.1343	9,825,372
Uzun vadeli banka kredileri	USD	%4.34	1,583,874	2.1343	3,380,463
<b>Toplam banka kredileri</b>					<b>13,205,835</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
0 - 1 yıl içerisinde ödenecekler	8,308,102	9,825,372
1 - 2 yıl içerisinde ödenecekler	-	3,380,463
<b>Toplam</b>	<b>8,308,102</b>	<b>13,205,835</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	959,470	925,792
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar (Not 3)	8,835	-
Alacak senetleri	394,536	55,730
Alacakların reeskontu (-)	(10,004)	(25,065)
Şüpheli ticari alacaklar	2,029,126	2,114,682
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2,029,126)	(2,114,682)
<b>Toplam</b>	<b>1,352,837</b>	<b>956,457</b>

Ticari alacakların iskonto işleminde kullanılan yıllık ortalama etkin faiz oranı % 7.34'dir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
0 – 6 ay arası vadeli	394,536	55,730
<b>Alacak senetleri</b>	<b>394,536</b>	<b>55,730</b>

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 31.12.2013
Dönem başı bakiye	2,114,682	1,769,769
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 19)	(73,296)	(809,287)
Tahsil edilemeyecek bakiyelerin netleştirilmesi (*)	(376,134)	-
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 18)	363,874	1,154,200
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>2,029,126</b>	<b>2,114,682</b>

(\*) Tahsil edilme ihtimali kalmayan ve daha önce karşılık ayrılan bakiyeler karşılıklı netleştirilmiştir.

**Kısa vadeli ticari borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	156,714	194,886
Diğer taraflara, ticari borçlar	128,056	238,746
Borç reeskontu (-)	(3,298)	(5,274)
<b>Toplam</b>	<b>281,472</b>	<b>428,358</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	30.06.2014	31.12.2013
Diğer çeşitli alacaklar	12,665	24,907
<b>Toplam</b>	<b>12,665</b>	<b>24,907</b>

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
İlişkili taraflara borçlar (Not 3)	936,116	5,973
Ödenecek vergi ve harçlar	190,268	189,513
Diğer çeşitli borçlar	-	30,299
<b>Toplam</b>	<b>1,126,384</b>	<b>225,785</b>

**Uzun vadeli diğer borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
Alınan depozito ve teminatlar	253,965	247,686
<b>Toplam</b>	<b>253,965</b>	<b>247,686</b>

**NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**Peşin ödenmiş giderler**

	30.06.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait giderler	93,424	218,214
<b>Toplam</b>	<b>93,424</b>	<b>218,214</b>

**Ertelenmiş gelirler**

	30.06.2014	31.12.2013
Alınan sipariş avansları	15,669	116,076
Gelecek aylara ait gelirler	33,438	35,159
<b>Toplam</b>	<b>49,107</b>	<b>151,235</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Deposite Outlet Center, Çelik&Törün İş Merkezi. Çelik&Özer İş Merkezi ve Çelik&Tüzün Lojistik Merkezi'nden oluşmaktadır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için SPK'nın gayrimenkul ekspertiz değerlendirme şirketleri listesinde yer alan Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş'den değerlendirme raporu almıştır. Değerleme sonucu ortaya çıkan rakamlar ile ilgili yatırım amaçlı gayrimenkullerin defter değerleri arasındaki fark döneme gelir olarak kaydedilmiştir. Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarına göre Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla makul değerleri aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2014</b>	<b>Ekspertiz rapor tarihi</b>	<b>Kayıtlara alındığı ilk değeri</b>	<b>Makul değer</b>	<b>Sahiplik oranı</b>	<b>Geçmiş dönem etkisi</b>	<b>Cari dönem etkisi (*)</b>	<b>Makul değerlerin şirkete ait kısmı</b>
Deposite Outlet Center	31.12.2013	100,674,071	133,000,000	% 100	(32,325,929)	93,555	133,093,555
Çelik & Özer İş Merkezi	31.12.2013	10,629,978	27,389,516	% 57	(4,934,462)	-	15,564,440
Çelik & Tüzün Lojistik Merkezi	31.12.2013	4,169,197	12,000,000	% 76	(4,950,803)	-	9,120,000
Çelik & Törün İş Merkezi	31.12.2013	18,405,392	38,535,000	% 60	(4,714,834)	(718,394)	22,401,832
		133,878,638	210,924,516		(46,926,028)	(624,839)	180,179,827

(\*) Cari dönem etkisi, Deposite Outlet Center için raporlama dönemi içerisinde eklenen yeni maliyetlerden, Çelik & Törün İş Merkezi için ise yine raporlama döneminde meydana gelen yangın sonucu oluşan hasarın sigorta şirketi tarafından tespit edilen hasar tutarından oluşmaktadır. Söz konusu hasar tutarı sigorta şirketinden tahsil edilmiştir.

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Ekspertiz rapor tarihi</b>	<b>Kayıtlara alındığı ilk değeri</b>	<b>Makul değer</b>	<b>Sahiplik oranı</b>	<b>Geçmiş dönem etkisi</b>	<b>Cari dönem etkisi (*)</b>	<b>Makul değerlerin şirkete ait kısmı</b>
Deposite Outlet Center	31.12.2013	100,674,071	133,000,000	% 100	(25,340,279)	6,985,650	133,000,000
Çelik & Özer İş Merkezi	31.12.2013	10,629,978	27,389,516	% 57	(4,319,065)	615,397	15,564,440
Çelik & Tüzün Lojistik Merkezi	31.12.2013	4,169,197	12,000,000	% 76	(4,610,803)	340,000	9,120,000
Çelik & Törün İş Merkezi	31.12.2013	18,405,392	38,535,000	% 60	(3,193,885)	1,520,949	23,120,226
		133,878,638	210,924,516		(37,464,032)	9,461,996	180,804,666

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
<b>Maliyet</b>				
Demirbaşlar	80,283	7,535	-	87,818
Taşıtlar	-	210,000	-	210,000
	<u>80,283</u>	<u>217,535</u>	<u>-</u>	<u>297,818</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Demirbaşlar	29,860	7,321	-	37,181
Taşıtlar	-	10,500	-	10,500
	<u>29,860</u>	<u>17,821</u>	<u>-</u>	<u>47,681</u>
Net defter değeri	<u>50,423</u>			<u>250,137</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<b>Maliyet</b>				
Demirbaşlar	55,575	24,709	-	80,284
	<u>55,575</u>	<u>24,709</u>	<u>-</u>	<u>80,284</u>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Demirbaşlar	18,043	11,818	-	29,861
	<u>18,043</u>	<u>11,818</u>	<u>-</u>	<u>29,861</u>
Net defter değeri	<u>37,532</u>			<u>50,423</u>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıkların sırasıyla 17,821 TL ve 11,818 TL tutarlarındaki toplam amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerinde sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen herhangi bir borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıklar içerisinde finansal kiralama yolu ile edinilen bir varlık bulunmamaktadır.



**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2014	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2014
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımı	10,425	18,325	-	28,750
	10,425	18,325	-	28,750
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Bilgisayar yazılımı	745	2,380	-	3,125
	745	2,380	-	3,125
<b>Net defter değeri</b>	<b>9,680</b>			<b>25,625</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2013	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2013
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımı	10,425	-	-	10,425
	10,425	-	-	10,425
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Bilgisayar yazılımı	57	688	-	745
	57	688	-	745
<b>Net defter değeri</b>	<b>10,368</b>			<b>9,680</b>

**NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

<b>Yükümlülükler</b>	30.06.2014	31.12.2013
Verilen ipotekler (*)	148,641,500	149,401,000
Teminat mektupları	3,500	3,500
<b>Toplam</b>	<b>148,645,000</b>	<b>149,404,500</b>
<b>Varlıklar</b>	30.06.2014	31.12.2013
Teminat senetleri (Müşterilerden Alınan)	1,059,500	1,059,500
Teminat mektupları TL (Müşterilerden Alınan)	120,200	120,200
Teminat mektupları USD (Müşterilerden Alınan)	52,448	52,717
<b>Toplam</b>	<b>1,232,148</b>	<b>1,232,417</b>

(\*) Şirket, T. C. Yapı ve Kredi Bankası'ndan almış olduğu kredilere karşılık olarak Deposit Outlet Center'ı 148,638,000 TL (70,000,000 USD karşılığı) bedelle ipotek ettirmiştir.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirketin teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	30 Haziran 2014		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
	USD	TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	70,000,000	3,500	148,641,500
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>70,000,000</b>	<b>3,500</b>	<b>148,641,500</b>

(\*) Şirket, T. C. Yapı ve Kredi Bankası'ndan almış olduğu kredilere karşılık olarak Deposite Outlet Center'ı 148,638,000 TL (70,000,000 USD karşılığı) bedelle ipotek ettirmiştir.

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla % 0'dır (2013: % 0).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket kiracılarından 1,232,148 TL tutarında teminat mektubu ve teminat senedi almıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirketin teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	31 Aralık 2013		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
	USD	TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	70,000,000	3,500	149,404,500
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>70,000,000</b>	<b>3,500</b>	<b>149,404,500</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	30.06.2014	31.12.2013
Personele borçlar	41,061	40,945
Ödenecek SGK primleri	8,106	8,775
<b>Toplam</b>	<b>49,167</b>	<b>49,720</b>

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

	30.06.2014	31.12.2013
Personel izin karşılıkları	18,844	31,305
<b>Toplam</b>	<b>18,844</b>	<b>31,305</b>

**Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar**

	30.06.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	38,184	15,856
<b>Toplam</b>	<b>38,184</b>	<b>15,856</b>

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Reeskont oranı	%7.34	%11.00
Enflasyon oranı	%6.60	%6.50
Reel iskonto oranı	%0.70	%4.23

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 31.12.2013
Dönembaşı bakiyesi	15,856	11,497
Hizmet maliyeti	5,974	3,708
Faiz maliyeti	904	1,114
Aktüeryal fark	15,450	(463)
<b>Toplam</b>	<b>38,184</b>	<b>15,856</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer dönen varlıklar**

	30.06.2014	31.12.2013
Verilen iş avansları	23,481	14,350
Personele verilen avanslar	641	1,676
Diğer dönen varlıklar	3,300	3,300
<b>Toplam</b>	<b>27,422</b>	<b>19,326</b>

**NOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**Ödenmiş sermaye**

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 52,000,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 52,000,000).

Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Toplam	30.06.2014		31.12.2013	
	Tutar TL	Pay (%)	Tutar TL	Pay (%)
Avni Çelik	21,007,596	40.40	19,500,000	37.50
Ayşe Sibel Çelik	7,800,000	15.00	7,800,000	15.00
Berrin Çelik Ercivelek	3,900,000	7.50	3,900,000	7.50
Ömer Faruk Çelik	2,910,302	5.60	1,950,000	3.75
Ahmet Çelik	2,100,760	4.04	1,950,000	3.75
Şenay Çelik	1,950,000	3.75	1,950,000	3.75
Nuran Çelik	1,950,000	3.75	1,950,000	3.75
Halka açık kısım	10,381,342	19.96	13,000,000	25.00
<b>Toplam</b>	<b>52,000,000</b>	<b>100</b>	<b>52,000,000</b>	<b>100</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**Paylara ilişkin primler / iskontolar**

	30.06.2014	31.12.2013
Hisse senedi ihraç primleri	2,092,708	2,092,708
<b>Toplam</b>	<b>2,092,708</b>	<b>2,092,708</b>

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 11 Nisan 2013 tarihli toplantısında alınan karar uyarınca, Servet Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket)'nin 52,000,000 TL tutarındaki sermayesini temsil eden paylar Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliği'nin 15'inci maddesi uyarınca Borsa kotuna alınmış olup, halka arz edilen 13,000,000 TL nominal değerli paylar 24 Nisan 2013 tarihinden itibaren "SRVGY" kodu ile 2.73 TL baz fiyattan Borsa Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

Şirket' in halka arz edilen 2,000,000 TL nominal değerli payları 2.73 TL fiyatı ile halka arz edilmiş ve toplam 5,460,000 TL özsermaye artışı elde edilmiştir. İlgili artıştan halka arz maliyetleri olan 1,367,292 TL ile 2,000,000 TL nominal bedel düşüldüğünde 2,092,708 TL hisse senedi ihraç prim kazancı kayıtlara alınmıştır.

**Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)**

	30.06.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(14,276)	1,174
<b>Toplam</b>	<b>(14,276)</b>	<b>1,174</b>

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</i>		
- 2011 yılı karı yedek akçesi	85,625	85,625
- 2012 yılı karı yedek akçesi	3,949,323	3,949,323
- 2013 yılı karı yedek akçesi	174,856	-
<b>Toplam</b>	<b>4,209,804</b>	<b>4,034,948</b>

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in nominal ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının % 5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin % 5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden % 10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler temettü dağıtımlarını SPK tarafından yayımlanan standartlar ve tebliğlerin öngördüğü esaslar çerçevesinde yaparlar.

Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**Geçmiş yıllar kar / zararları**

Yasal defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5’ini aşan dağıtılan karın % 10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Seri XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerlerine toplu halde özsermaye grubu içinde “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer verilir.

SPK’nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararında” izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “geçmiş yıl zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / (zararlar), geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 77,495,655 TL’dir (31 Aralık 2013: 75,109,385 TL).

Geçmiş yıllar kar / (zararları) detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2014	31.12.2013
<i>Olağanüstü yedekler</i>		
- 2012 yılı karı olağanüstü yedeği	75,109,385	75,109,385
- 2013 yılı karı olağanüstü yedeği	2,386,270	-
<i>Diğer geçmiş yıl kar / (zararları)</i>	55,771,593	56,717,062
<b>Toplam</b>	<b>133,267,248</b>	<b>131,826,447</b>

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

### AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Kar Dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu Kâr Payı Tebliğinin 13. maddesi uyarınca hazırlanan "Kar Payı Rehberi", 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazetede yayımlanmış ve 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Aşağıda, Kâr Payı Tebliği ve Kâr Payı Rehberinde yer alan düzenleme ve açıklamalar özetlenmiştir.

Kâr dağıtımını genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken, kar dağıtımını yapıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımını prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi
- Ödeme yöntemleri ve zamanı
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı (borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının  $\frac{1}{4}$ 'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karara göre;

2013 yılı hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre oluşan 2,032,687 TL net dönem karından 174,856 TL'nin genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına, 936,000 TL'nin ortaklara birinci temettü olarak nakden dağıtılmasına, kalan 921,831 TL'nin olağanüstü yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satışlar</b>	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
<b>Kira Gelirleri</b>				
Deposite Outlet Center	4,707,478	4,233,330	2,369,996	2,122,683
Çelik Törün İş Merkezi	906,270	905,369	418,740	452,083
Çelik Özer İş Merkezi - Kağıthane	502,889	452,355	253,768	225,763
Çelik Tüzün Endüstri Merkezi - Samandıra	545,118	485,328	272,559	242,664
Diğer satış gelirleri	24,427	6,902	11,247	3,439
<b>Brüt satışlar</b>	<b>6,686,182</b>	<b>6,083,284</b>	<b>3,326,310</b>	<b>3,046,632</b>
Satıştan iadeler (-)	(58,296)	(116,674)	(37,233)	(70,609)
<b>Net satışlar</b>	<b>6,627,886</b>	<b>5,966,610</b>	<b>3,289,077</b>	<b>2,976,023</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>				
Deposite Outlet Center	366,086	657,072	265,617	379,644
Çelik Törün İş Merkezi	118,215	143,224	111,436	99,919
Çelik Özer İş Merkezi - Kağıthane	28,799	21,984	26,312	14,038
Çelik Tüzün Endüstri Merkezi - Samandıra	26,053	3,833	23,813	1,914
Diğer giderler	46	14,209	46	14,209
<b>Toplam</b>	<b>539,199</b>	<b>840,322</b>	<b>427,224</b>	<b>509,724</b>



**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**

<b>Genel yönetim giderleri</b>	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Personel giderleri	299,808	183,902	156,892	112,960
Huzur hakkı giderleri	183,274	169,380	94,776	80,676
Vergi ve harç giderleri	13,968	35,297	13,262	31,354
Müşavirlik ve denetim giderleri	23,370	59,534	7,650	24,534
Kira giderleri	96,304	23,441	52,872	11,908
Yurtdışı seyahat ve konaklama giderleri	38,882	-	25,451	-
Aidat giderleri	22,361	-	11,080	-
Şüpheli alacak karşılığı	363,874	807,743	34,083	669,500
Danışmanlık ve proje giderleri	28,369	62,500	15,244	40,000
Kıdem tazminatı karşılığı	5,974	9,673	4,646	5,752
Amortisman giderleri	20,201	5,646	16,063	3,113
Diğer giderler	121,981	81,480	86,993	65,954
<b>Toplam</b>	<b>1,218,366</b>	<b>1,438,596</b>	<b>519,012</b>	<b>1,045,751</b>

  

<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Reklam ve tanıtım giderleri	878,299	13,370	11,543	5,900
Kira giderleri	-	35,286	-	16,569
Personel ücret giderleri	47,667	20,322	36,903	10,362
Diğer giderler	9,676	4,098	6,048	1,053
<b>Toplam</b>	<b>935,642</b>	<b>73,076</b>	<b>54,494</b>	<b>33,884</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Konusu kalmayan karşılıklar	73,561	666,710	11,831	448,188
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	461	1,820	368	583
Reeskont faiz gelirleri	35,426	5,844	(955)	(165)
Diğer gelirler	58,275	220,926	45,126	73,759
<b>Toplam</b>	<b>167,723</b>	<b>895,300</b>	<b>56,370</b>	<b>522,365</b>

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Reeskont faiz giderleri	(22,340)	(23,876)	(10,027)	2,799
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	(49,105)	(41,372)	(47,115)	(38,836)
Diğer giderler	(89,173)	(123,545)	(66,722)	(20,051)
<b>Toplam</b>	<b>(160,618)</b>	<b>(188,793)</b>	<b>(123,864)</b>	<b>(56,088)</b>

**NOT 20 - FİNANSAL GELİRLER**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Faiz gelirleri	181,090	57,482	84,722	57,482
Kur farkı gelirleri	381,619	386	381,619	386
İştirakler temettü geliri	-	1,092,173	-	1,092,173
Hisse senedi değerlendirme karları	437,099	-	437,099	(437,098)
<b>Toplam</b>	<b>999,808</b>	<b>1,150,041</b>	<b>903,440</b>	<b>712,943</b>

**NOT 21 - FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Kur farkı giderleri	(408,615)	(1,226,709)	(1,983)	(967,416)
Kredi faiz giderleri	(258,827)	(685,051)	(113,327)	(248,954)
Banka komisyon giderleri	(3,872)	(3,524)	(2,025)	(2,023)
Hisse senedi değerlendirme zararları	-	(5,682,281)	2,185,492	(5,682,281)
<b>Toplam</b>	<b>(671,314)</b>	<b>(7,597,565)</b>	<b>2,068,157</b>	<b>(6,900,674)</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı statüsünde olan Şirket’in gayrimenkul yatırım ortaklığı faaliyetlerinden elde edilen kazancı, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) Madde 5/(1) (d) (4)’e göre kurumlar vergisinden istisnadır. KVK Madde 15/(3)’e göre kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu kazanç üzerinden % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, 15’inci maddede belirtilen vergi kesintisi oranlarını, her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve aynı sınırlar dahilinde üçüncü fıkrada belirtilen kazançlar için fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 2003/6577 Bakanlar Kurulu Kararı gereği GVK’nun 94 üncü maddesinin birinci fıkrasının 6/(a) (i) bendi kapsamında % 0 oranında vergi tevkifatı yapılmaktadır. Bu kapsamda vergi kesintisine tabi tutulan kazançlar, KVK Madde 15/(2) hükmü gereği ayrıca temettü stopajına tabi değildir.

Şirketin kurum kazancı, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30.06.2014	31.12.2013
Peşin ödenen stopaj	68,805	45,061
<b>Toplam</b>	<b>68,805</b>	<b>45,061</b>

**NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur. Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.06.2014	01.01.- 30.06.2013	01.04.- 30.06.2014	01.04.- 30.06.2013
Dönem karı ana ortaklık payları	4,270,278	(2,126,401)	5,192,450	(4,334,790)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	52,000,000	50,917,127	52,000,000	51,824,176
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar)				
TL	0.0821	(0.0418)	0.0999	(0.0836)
Hisse başına kazanç	% 8.21	(% 4.18)	% 9.97	(% 8.36)

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket’e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve henüz satışları başlamadığından dolayı sadece bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket’in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
<b>30 Haziran 2014</b>					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	8,835	1,344,002	-	202,316	5,486,649
-Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8,835	1,344,002	-	202,316	5,486,649
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (**)	-	-	-	-	-
- <i>Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	2,029,126	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(2,029,126)	-	-	-
- <i>Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-
- <i>Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
<b>31 Aralık 2013</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	956,457	-	307,508	9,800,929	1,820
-Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	956,457	-	307,508	6,800,929	1,820
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (**)	-	-	-	-	-	-
- <i>Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	2,114,682	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(2,114,682)	-	-	-	-
- <i>Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
- <i>Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

# SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### Faiz oranı riski

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in finansal yükümlülükleri, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır. Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli borçlanmalardır, değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Haziran 2014	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal borçlar	8,330,026	8,493,600	2,548,080	5,945,520	-
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	156,714	156,714	156,714	-	-
<i>Diğer taraf</i>	124,758	124,758	-	124,758	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	49,167	49,167	49,167	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	936,116	936,116	936,000	116	-
<i>Diğer taraf</i>	444,233	444,233	190,268	-	253,965
Ertelenmiş gelirler	49,107	49,107	-	49,107	-
Borç karşılıkları	57,028	57,028	-	18,844	38,184
	10,147,149	10,314,021	3,880,229	6,141,643	292,149

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31 Aralık 2013	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal borçlar	13,240,684	13,694,369	2,596,009	7,683,480	3,414,880
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	194,886	194,886	194,886	-	-
<i>Diğer taraf</i>	233,472	238,746	238,746	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	49,720	49,720	49,720	-	-
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	5,973	5,973	-	5,973	-
<i>Diğer taraf</i>	467,498	467,498	189,513	30,299	247,686
Ertelenmiş gelirler	151,235	151,235	-	151,235	-
Borç karşılıkları	47,161	47,161	-	31,305	15,856
	14,390,629	14,849,588	3,268,874	7,902,292	3,678,422

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TL karşılığı	USD	TL karşılığı	USD
Parasal finansal varlıklar	1,138,000	535,933	3,692	1,730
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1,138,000</b>	<b>535,933</b>	<b>3,692</b>	<b>1,730</b>
Finansal yükümlülükler	8,308,102	3,912,641	9,825,373	4,603,557
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>8,308,102</b>	<b>3,912,641</b>	<b>9,825,373</b>	<b>4,603,557</b>
Finansal yükümlülükler	-	-	3,380,462	1,583,874
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,380,462</b>	<b>1,583,874</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>8,308,102</b>	<b>3,912,641</b>	<b>13,205,835</b>	<b>6,187,431</b>
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(7,170,102)</b>	<b>(3,376,708)</b>	<b>(13,202,143)</b>	<b>(6,185,701)</b>

**Kur riskine duyarlılık analizi**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

31 Aralık 2013	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(717,010)	717,010
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>(717,010)</b>	<b>717,010</b>
4-EUR Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-
5-EUR Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-EUR Doları Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>(717,010)</b>	<b>717,010</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle, döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

31 Aralık 2013	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1,320,214)	1,320,214
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>(1,320,214)</b>	<b>1,320,214</b>
4-EUR Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-
5-EUR Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-EUR Doları Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>(1,320,214)</b>	<b>1,320,214</b>

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**Sermaye riski yönetimi**

Sermaye’yi yönetirken Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç / sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari, ilişkili taraflara borçları ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2014	31.12.2013
Toplam borçlar	10,147,149	14,390,629
Eksi: Hazır değerler	(5,525,531)	(6,814,290)
Net borç	4,621,618	7,576,339
Toplam öz sermaye	195,825,762	192,506,934
Toplam sermaye	200,447,380	200,083,273
Net borç / toplam sermaye oranı	% 2	% 4

**NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR**

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Finansal varlıklar</b>		
Hazır değerler	5,525,531	6,814,290
Ticari alacaklar	1,352,837	956,457
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Finansal borçlar	8,330,026	13,240,684
Ticari borçlar	288,068	428,358

Şirket’in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı “Uygulanan Değerleme İlkeleri” notunda açıklanmaktadır.

**NOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket’in İstanbul ili, Kağıthane ilçesi, Merkez Mahallesi, Cendere Mevkiinde yer alan ve tapunun 4 pafta 110 notlu parselinde kayıtlı toplam 6,320 m2 alanlı arsanın 1/2 hissesine sahip olan Sinpaş Yapı ile 22.03.2013 tarihinde bir gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme ile Sinpaş Yapı arsa üzerinde inşa edilecek ve toplam 22,000 m2 inşaat alanına sahip olacak binanın 1/2 hissesini inşa ve ikmal edilmiş olarak KDV hariç 21.000.000 TL bedelle Şirketimize satmayı vaad etmiştir. Söz konusu proje ile ilgili olarak Kağıthane Belediyesi’nden avans proje oluru alınmış olup, yapı ruhsatının alınması için gerekli süreç devam etmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu, 14 Ağustos 2014 tarihli toplantısında;

Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporuna göre ekspertiz değeri 10,123,962 TL olan, İstanbul, Başakşehir, İkitelli Mahalleri, 479 Ada, 1 no’lu parselde kayıtlı toplam 6,785.70 m2 arsa paylı, 18 bağımsız bölüm ve 22,447.94 m2 inşaat alanına sahip gayrimenkulün Avni Çelik, Ayşe Sibel Çelik, Ahmet Çelik, Şenay Çelik, Berrin Çelik Ercivelek, Fatma Zerrin Kıvanç ve Sinpaş Yapı Endüstri ve Ticaret A.Ş.’ye ait olan toplam % 48.65 oranındaki hissenin 10,123,000 TL bedelle satın alınmasına karar vermiştir.

**SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ**

<b>Konsolide olmayan (bireysel) finansal tablo ana hesap kalemleri</b>		<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	
A	A Para ve sermaye piyasası araçları	23,883,669	24,735,329	
B	B Gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar	180,179,827	180,804,666	
C	C İştirakler	78,500	33,500	
	İlişkili taraflardan alacaklar (ticari olmayan)	-	-	
	<b>Diğer varlıklar</b>	<b>1,830,915</b>	<b>1,324,068</b>	
<b>D</b>	<b>Toplam varlıklar (aktif toplamı)</b>	<b>205,972,911</b>	<b>206,897,563</b>	
E	Finansal borçlar	8,330,026	13,240,684	
F	Diğer finansal yükümlülükler	-	-	
G	Finansal kiralama borçları	-	-	
H	İlişkili taraflara borçlar (ticari olmayan)	936,116	5,973	
I	Özkaynaklar	195,819,166	192,506,934	
	Diğer kaynaklar	887,603	1,143,972	
<b>D</b>	<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>205,972,911</b>	<b>206,897,563</b>	
<b>Konsolide olmayan (bireysel) diğer finansal bilgiler</b>		<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	
A1	Para ve sermaye piyasası araçlarının 3 yıllık gayrimenkul ödemeleri için tutulan kısmı	-	-	
A2	Vadeli/vadesiz TL/döviz	5,525,531	6,814,290	
A3	Yabancı sermaye piyasası araçları	-	-	
B1	Yabancı gayrimenkuller, gayrimenkule dayalı projeler, gayrimenkule dayalı haklar	-	-	
B2	Atıl tutulan arsa/araziler	-	-	
C1	Yabancı iştirakler	-	-	
C2	İşletmeci şirkete iştirak	-	-	
J	Gayrinakdi krediler	-	-	
K	Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri	-	-	
		<b>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</b>	
	Portföy Sınırlamaları	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Asgari / Azami Oran</b>
1	Üzerinde proje geliştirilecek mülkiyeti ortaklığa ait olmayan ipotekli arsaların ipotek bedelleri (K/D)	0%	0%	<% 10
2	Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar (B+A1)/D)	87%	87%	>% 50
3	Para ve Sermaye Piyasası Araçları ile İştirakler(A+C-A1)/D)	12%	12%	<% 50
4	Yabancı Gayrimenkuller, Gayrimenkule Dayalı Projeler, Gayrimenkule Dayalı Haklar, İştirakler, Sermaye Piyasası Araçları (A3+B1+C1/D)	0%	0%	<% 49
5	Atıl Tutulan Arsa/Araziler (B2/D)	0%	0%	<% 20
6	İşletmeci Şirkete İştirak (C2/D)	0%	0%	<% 10
7	Borçlanma Sınırı (E+F+G+H+J)/İ	5%	7%	<% 500
8	Vadeli/Vadesiz TL/Döviz (A2-A1)/D	3%	3%	<% 10

SPK'nın Seri: VI, No: 11 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde portföy sınırlamalarının kontrolüne ilişkin bilgilere, finansal tablo hesap kalemleri kullanılmak suretiyle, Kurulca belirlenen şekilde yer verilir.