

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BİREYSEL FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİRESEL BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET BİREYSEL KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET BİREYSEL ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET BİREYSEL NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-26
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-12
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12-13
NOT 4 FİNANSAL VARLIKLAR	13-14
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	15
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	16
NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	17
NOT 9 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17-18
NOT 10 ÖZKAYNAKLAR	18-19
NOT 11 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20
NOT 12 GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ.....	20
NOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	21
NOT 14 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER	21
NOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	21
NOT 16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22-23
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	23
NOT 18 YABANCI PARA POZİSYONU.....	24-26
NOT 19 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	26

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİREYSEL BİLANÇOLAR

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

Not referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	90.465.796	21.990.806
Nakit ve nakit benzerleri	3 1.592.570	3.068.667
Finansal varlıklar	4 79.380.000	17.483.941
Ticari alacaklar	6 1.906.664	1.109.610
<i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>	6,16 136.220	183.976
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	1.770.444	925.634
Diğer alacaklar	97.187	98.433
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	16 26.655	26.655
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	70.532	71.778
Peşin ödenmiş giderler	7 7.436.222	176.245
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	45.897	43.527
Diğer dönen varlıklar	7.256	10.383
Duran varlıklar	205.233.950	205.225.542
Finansal varlıklar	4 78.500	78.500
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8 204.789.504	204.759.924
Maddi duran varlıklar	345.419	364.891
Maddi olmayan duran varlıklar	20.527	22.227
Toplam varlıklar	295.699.746	227.216.348

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİREYSEL BİLANÇOLAR

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

	Not referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		58.655.019	14.274.914
Kısa vadeli borçlanmalar	5	2.744	10.177
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	48.481.628	3.672.846
Ticari borçlar	6	9.151.115	9.975.172
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,16	8.908.816	9.444.455
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		242.299	530.717
Diğer borçlar		445.130	394.174
- İlişkili taraflara diğer borçlar	16	108.640	54.320
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		336.490	339.854
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		80.000	58.647
Kısa vadeli karşılıklar		-	34.150
- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar		-	34.150
Ertelenmiş gelirler		247.279	129.748
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		247.123	-
Uzun vadeli yükümlülükler		24.217.209	331.614
Uzun vadeli borçlanmalar	5	24.170.184	-
Uzun vadeli karşılıklar		47.025	29.366
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		47.025	29.366
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	302.248
Özkaynaklar		212.827.518	212.609.820
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		212.827.518	212.609.820
Ödenmiş sermaye	10	52.000.000	52.000.000
Pay ihraç primleri		2.092.708	2.092.708
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yeniden değerlendirme ölçüm kayıpları		(3.095)	(2.835)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		4.209.804	4.209.804
Geçmiş yıl karları		154.310.143	133.267.248
Net dönem karı		217.958	21.042.895
Toplam kaynaklar		295.699.746	227.216.348

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Not referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat	11	3.713.763	3.338.809
Satışların maliyeti (-)	11	(132.729)	(111.975)
BRÜT KAR		3.581.034	3.226.834
Genel yönetim giderleri (-)	12	(708.359)	(699.354)
Pazarlama giderleri (-)	12	(31.055)	(881.148)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		327.238	111.353
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(97.160)	(36.754)
ESAS FAALİYET KARI		3.071.698	1.720.931
Finansal gelirler	14	110.641	96.368
Finansal giderler (-)	14	(2.964.381)	(2.739.471)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		217.958	(922.172)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		217.958	(922.172)
DÖNEM ZARARI		217.958	(922.172)
Pay başına kazanç		0,0042	(0,0177)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına Kazanç	15	0,0042	(0,0177)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(260)	(2.275)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(260)	(2.275)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		217.698	(924.447)

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET BİREYSEL ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç paylar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Özkaynak toplamı
1 Ocak 2014	52.000.000	2.092.708	1.174	4.034.948	131.827.159	2.550.945	192.506.934
Transferler	-	-	-	-	2.550.945	(2.550.945)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(2.275)	-	-	(922.172)	(924.447)
31 Mart 2014	52.000.000	2.092.708	(1.101)	4.034.948	134.378.104	(922.172)	191.582.487
1 Ocak 2015	52.000.000	2.092.708	(2.835)	4.209.804	133.267.248	21.042.895	212.609.820
Transferler	-	-	-	-	21.042.895	(21.042.895)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(260)	-	-	217.958	217.698
31 Mart 2015	52.000.000	2.092.708	(3.095)	4.209.804	154.310.143	217.958	212.827.518

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET BİREYSEL NAKİT AKIM TABLOSU TABLOSU

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

	Not referansları	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(5.008.582)	872.806
Dönem karı		217.698	(924.447)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		3.549.238	2.513.327
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	14	(14.582)	(96.368)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	14	27.922	147.347
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		14.657	270.443
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	13	21.172	4.138
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	2.275
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		3.596.128	-
Hisse senedi değer atışı/azalışları ile ilgili düzeltmeler	14	(96.059)	2.185.492
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(8.775.518)	(716.074)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		2.003	63.227
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(13.964)	11.224
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(797.054)	(614.049)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(824.057)	(176.476)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(7.259.977)	-
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		117.531	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(5.008.582)	872.806
Ödenen kıdem tazminatı		-	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(61.829.580)	(27.032)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(19.802)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(29.580)	(7.230)
Diğer uzun vadeli varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(61.800.000)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		65.368.957	(2.169.543)
Alınan faiz		21.474	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		69.236.704	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(3.853.867)	(2.169.543)
Ödenen faizler		(35.354)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		(1.469.205)	(1.323.769)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		(1.469.205)	(1.323.769)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	3.060.929	6.814.290
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	1.591.724	5.490.521

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak 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, grup hisselerinin % 40.40’ına sahip olan Avni Çelik’tir.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in ortalama personel sayısı 6 (31 Aralık 2014: 6)’dır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin % 25’i Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmektedir.

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

Konsolidasyona dahil edilen 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”), 2 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.

Servet GYO, Şirket’e 26 Kasım 2013 tarihinde %53.60 oranında iştirak etmiştir.

31 Mart 2015 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 m² arsa üzerinde 291,000 m² 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.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 8 (31 Aralık 2014: 8)’dir.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 11 Mayıs 2015 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 A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Servet GYO'nun Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerine İlişkin Açıklamalar

Şirket'in, İstanbul / Türkiye'de % 100 oranında sahip olduğu Deposite Outlet Center Alışveriş Merkezi,%76 oranında sahip olduğu Çelik&Tüzün Lojistik Merkezi, % 57 oranında sahip olduğu Çelik&Özer İşMerkezi, % 60 oranında sahip olduğu Çelik&Törün İş Merkezi ve % 49 oranında sahip olduğu Deposite Sosyal Tesisi bulunmaktadır. Şirket'in sahip olduğu varlıkların genel özellikleri aşağıda sunulmuştur;

Deposite Outlet Center

Deposite Outlet Center, İstanbul ili Başakşehir ilçesi İkitelli Mahallesi sınırları içerisinde bulunmakta olup Ocak 2008'de faaliyete geçmiştir. Deposite Outlet Center alışveriş merkezinde; 97,955 m² kapalı alan içerisinde 97 mağaza, 15 depo, 442 araç kapasiteli otopark alanı, toplamda 63,834 m² 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 m² ve zeminde 3,500 m² olmak üzere toplam 8,430 m²'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 Kağıthane ilçesi Merkez Mahallesi sınırları içerisinde bulunmaktadır. Çelik&Özer İş Merkezi'nin bina içi işyeri ünite sayısı 12'dir. Bina içi alanı 7,282 m², ortak mahal alanı 13,642 m² olmak üzere yapının toplam alanı 20,924 m²'dir. İş Merkezi'nin toplam kiralanabilir alanı 15,619 m²'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 m²'dir. Taşınmazın zemin katı ile 1.normal katı hipermarket tarafından kiralanmıştır. Şirket, bu iş merkezinin % 60'ına sahiptir.

Deposite Sosyal Tesis

Deposite Sosyal Tesis, İstanbul ili Başakşehir ilçesi İkitelli Mahallesi, 479 ada, 1 no'lu parselde kayıtlıdır.Tesis 6,786 m² arsa paylı olup 18 bağımsız bölüm ve 22,448 m² inşaat alanına sahiptir. Şirket, bu tesisin % 49'una sahiptir.

OSWE'nin Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerine İlişkin Açıklamalar

Neckerman Areal

Neckerman Areal Depolama Alanı ve İş Merkezi, Frankfurt, Almanya'da bulunmaktadır. Toplam arazi büyüklüğü 242,000 m²'dir. Toplam 291.000 m² kiralanabilir alanı bulunmaktadır. Şirket, bu tesisin % 100'üne sahiptir.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İşletmeler, TMS 34 "Ara dönem finansal raporlama standardına" uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakla serbesttir. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde konsolide özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal tabloları, 11 Mayıs 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurulun özet konsolide finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

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.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

Bağlı Ortaklıklar

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, Servet GYO'nun bağlı ortaklarındaki pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket bireysel finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Şirket cari dönemde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) ve TMSK'nın Türkiye Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (TFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıla ait dönemler için geçerli olan yeni ve revize edilmiş TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlardan Şirket'in bireysel finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumları uygulamıştır.

a) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:
 - UFRS 14 "Düzenleyici erteleme hesapları"
 - UMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", (amortisman ve itfa payları)
 - UMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
 - UFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
 - UMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"
 - UFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"
 - Yıllık İyileştirmeler 2014

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

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in bireysel finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	21.516	4.009
Banka	1.571.054	3.064.658
- Vadesiz mevduat	352.551	551.219
- Vadeli mevduat	1.218.503	2.513.439
	1.592.570	3.068.667

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bireysel nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	1.592.570	3.068.667
Eksi: Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(846)	(7.738)
Nakit akım tablosundaki hazır değerler	1.591.724	3.060.929

Nakit ve nakit benzeri değerlerin TL cinsinden yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Orijinal Tutarı	TL Karşılığı	Orijinal Tutarı	TL Karşılığı
ABD Doları	468.645	1.223.255	556.426	1.290.297
Avro	17.101	48.412	3.350	9.449
		1.271.667		1.299.746

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	31 Mart 2015 (%)	31 Aralık 2014 (%)
ABD Doları	0,18%	2,11%
Türk Lirası	-	8,73%

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadesiz Mevduat

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesiz mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Türk Lirası	299.386	509.952
Avro	48.412	9.449
ABD Doları	4.753	31.818
Toplam	352.551	551.219

Vadeli Mevduat

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2015	Tutar (TL)	Nominal Faiz oranı (%)	Vade
ABD Doları	1.218.503	0,18	16 Nisan 2015
Toplam	1.218.503		

31 Aralık 2014	Tutar (TL)	Nominal Faiz oranı (%)	Vade
TL	1.254.960	8,73	12 Ocak 2015
ABD Doları	1.258.479	2,11	12 Ocak 2015
Toplam	2.513.439		

NOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR

Kısa Vadeli Finansal Varlıklar

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Hisse senetleri	79.380.000	17.483.941
Toplam	79.380.000	17.483.941

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Araçlar:

31 Mart 2015	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	16.380.000	(6.380.483)	(1.103.941)
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Saf GYO")	60.000.000	61.800.000	63.000.000	-	1.200.000
Toplam	81.854.926	85.664.424	79.380.000	(6.380.483)	96.059

Şirket'e ait 21.854.926 adet Sinpaş GYO hissesi ve 60.000.000 adet Saf GYO hissesi, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiş olup, oluşan olumlu / (olumsuz) fark Şirket'in gelir tablosunda, finansal giderler içerisinde hisse senedi değer artışı / azalışları altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2014	Hisse adeti	Alış bedeli	Gerçeğe uygun değer	Geçmiş dönem etkisi	Cari dönem etkisi
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.854.926	23.864.424	17.483.941	(5.943.385)	(437.098)
Toplam	21.854.926	23.864.424	17.483.941	(5.943.385)	(437.098)

Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının bilançodaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Sahiplik oranı (%)	31 Mart 2015	Sahiplik oranı (%)	31 Aralık 2014
Deks Lojistik ve Yatırım Anonim Şirketi	% 53,60	78.500	%53,60	78.500
Toplam		78.500		78.500

31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Dönem başı	78.500	33.500
Sermaye ödemeleri	-	45.000
Dönem sonu	78.500	78.500

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Finansal borçlanmalar		
Kısa vadeli banka kredileri	2.744	10.177
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	2.744	10.177
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	48.481.628	3.672.846
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	48.481.628	3.672.846
Uzun vadeli banka kredileri	24.170.184	-
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	24.170.184	-
Toplam finansal borçlanmalar	72.654.556	3.683.023

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Deposite Outlet Center üzerinde 182.714.000 TL (70.000.000 ABD Doları) ipotek vardır (31 Aralık 2014:162.323.000 TL).

31 Mart 2015	Faiz oranı(%)	Para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı
Kısa vadeli krediler	4,75%	ABD Doları	1.051	2.744
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	4,75%	ABD Doları	18.573.913	48.481.628
Uzun vadeli banka kredileri	4,89%	ABD Doları	9.259.897	24.170.184
Toplam banka kredileri				72.654.556

31 Aralık 2014	Faiz oranı(%)	Para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	4,75%	ABD Doları	1.588.263	3.683.023
Toplam banka kredileri				3.683.023

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
1 yıla kadar	48.484.372	3.683.023
1- 2 yıl	24.170.184	-
	72.654.556	3.683.023

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	3.433.770	2.901.936
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 16)	136.220	183.976
Alacak senetleri	556.517	330.008
Alacak senetleri reeskontu (-)	(9.034)	(5.394)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.210.809)	(2.300.916)
Toplam	1.906.664	1.109.610

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Dönem başı bakiyesi	(2.300.916)	(2.114.682)
Konusu kalmayan karşılıklar	-	47.750
Tahsil edilemeyecek bakiyelerin netleştirilmesi	-	388.330
Dönem içi ayrılan karşılıklar	90.107	(329.791)
	(2.210.809)	(2.008.393)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 16)	8.908.816	9.444.455
Diğer taraflara ticari borçlar	256.653	545.071
Borç reeskontu (-)	(14.354)	(14.354)
Toplam	9.151.115	9.975.172

NOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Verilen sipariş avansları (*)	7.304.453	-
Peşin ödenmiş giderler	131.769	176.245
Toplam	7.436.222	176.245

(*) 7.304.453 TL tutarındaki verilen sipariş avanslarının 7.200.000 TL tutarındaki kısmı Kök Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Satış A.Ş.'ye SAF GYO hisse senedi alım bedeli için verilen avans tutarından kalan avans bedelinden, 104.453 TL tutarındaki kısmı ise diğer sipariş avanslarından oluşmaktadır.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	204.789.504	204.759.924
Toplam	204.789.504	204.759.924

31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2015
Deposite Outlet Center	142.034.243	12.879	-	-	142.047.122
Çelik&Törün İş Merkezi	24.724.697	16.701	-	-	24.741.398
Çelik&Özer İş Merkezi	17.946.482	-	-	-	17.946.482
Deposite Sosyal Tesisleri	10.123.962	-	-	-	10.123.962
Çelik&Tüzün İş Merkezi	9.930.540	-	-	-	9.930.540
	204.759.924	29.580	-	-	204.789.504

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2014
Deposite Outlet Center	133.000.000	7.230	-	-	133.007.230
Çelik&Törün İş Merkezi	23.120.226	-	-	-	23.120.226
Çelik&Özer İş Merkezi	15.564.440	-	-	-	15.564.440
Çelik&Tüzün İş Merkezi	9.120.000	-	-	-	9.120.000
	180.804.666	7.230	-	-	180.811.896

NOT 9 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Orjinal Tutarı	TL Karşılığı	Orjinal Tutarı	TL Karşılığı
Teminat senetleri TL	1.031.563	1.031.563	1.031.563	1.031.563
Teminat mektupları TL	220.000	220.000	100.000	100.000
Teminat mektupları USD	24.700	64.472	24.700	57.277
		1.316.035		1.188.840

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in operasyonel kiralamalardan elde edeceği tahmini asgari kira gelirlerinin, halihazırdaki sözleşme süreleri dikkate alındığında, toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
0-1 yıl arası	16.200.000	16.000.000
1-5 yıl arası	102.120.000	98.500.000

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 9 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Şirket tarafından verilen Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")		
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	182.717.500	162.326.500
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 şirket lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına Girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	182.717.500	162.326.500

Şirket tarafından verilen 182.717.500 TL tutarındaki ipotek ve teminat mektupları toplamının, 182.714.000 TL (70.000.000 USD) lik kısmı T. C. Yapı ve Kredi Bankası'ndan almış olduğu kredilere karşılık olarak Deposit Outlet Center'ı ipotek ettirmiş olduğu tutardan, 3.500 TL'lik kısmı da verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

NOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Avni Çelik	40,40	21.007.596	37,50	19.500.000
Ayşe Sibel Çelik	15,00	7.800.000	15,00	7.800.000
Ahmet Çelik	8,62	4.481.712	3,75	1.950.000
Berrin Çelik Ercivelek	7,50	3.900.000	7,50	3.900.000
Şenay Çelik	3,75	1.950.000	3,75	1.950.000
Nuran Çelik	3,75	1.950.000	3,75	1.950.000
Ömer Faruk Çelik	1,02	529.350	3,75	1.950.000
Diğer	19,96	10.381.342	25,00	13.000.000
Toplam	100	52.000.000	100	52.000.000

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara ilişkin primler / iskontolar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Pay senedi ihraç primleri	2.092.708	2.092.708
Toplam	2.092.708	2.092.708

BIST 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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	174.856
Toplam	4.209.804	4.209.804

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 geçemedikleri 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 düzeltmesi 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.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket, 31 Mart 2015 itibarıyla kıdem tazminatı hesaplamasına ilişkin oluşan 3.095 TL (31 Aralık 2014: 2.835 TL aktüeryal kazanç) tutarındaki aktüeryal kazançlarını, 1 Ocak 2013'ten itibaren geçerli olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı uyarınca, diğer kapsamlı gelir veya giderler altında muhasebeleştirmiştir.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 11 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Satış gelirleri		
Deposite Outlet Center	2.332.527	2.337.482
Çelik Törün İş Merkezi	465.217	487.530
Çelik Özer İş Merkezi	275.570	249.121
Çelik Tüzün Endüstri Merkezi	311.127	272.559
Diğer satış gelirleri	329.322	(7.883)
	3.713.763	3.338.809
Satışların maliyeti		
Deposite Outlet Center	(101.578)	(100.469)
Çelik Törün İş Merkezi	(18.647)	(6.779)
Çelik Tüzün Endüstri Merkezi	(10.269)	(2.240)
Çelik Özer İş Merkezi	(2.235)	(2.487)
	(132.729)	(111.975)
Brüt kar	3.581.034	3.226.834

NOT 12 - GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(253.336)	(232.742)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(111.091)	(28.845)
Amortisman ve itfa giderleri	(21.172)	(4.138)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.830)	(706)
Şüpheli alacak karşılık gideri	-	(329.791)
Diğer	(320.930)	(103.132)
	(708.359)	(699.354)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Reklam giderleri	(11.220)	(866.756)
Personel giderleri	(11.023)	(10.764)
Diğer	(8.812)	(3.628)
	(31.055)	(881.148)

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Personel giderleri	(264.359)	(243.506)
Satışların maliyeti	(132.729)	(111.975)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(111.091)	(28.845)
Amortisman ve itfa giderleri	(21.172)	(4.138)
Reklam giderleri	(11.220)	(866.756)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.830)	(706)
Şüpheli alacak karşılık gideri	-	(329.791)
Diğer	(329.742)	(106.760)
	(872.143)	(1.692.477)

NOT 14 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Finansal gelirler		
Hisse senedi değerlendirme karları	96.059	-
Faiz gelirleri	14.582	96.368
	110.641	96.368
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	(2.930.045)	(406.632)
Faiz giderleri	(27.922)	(147.347)
Hisse senedi değerlendirme zararları	-	(2.185.492)
Diğer	(6.414)	-
	(2.964.381)	(2.739.471)

NOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç tutarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay başına kazancın, 31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Net dönem karı	217.958	(922.172)
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	52.000.000	52.000.000
Pay başına kazanç	0,0042	(0,0177)

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Mülk Gayrimenkul Yatırım ve İşletme Tic. A.Ş. ("Mülk Gayrimenkul")	104.781	109.064
Üç Öğün Hazır Yemek ve Ziyafet Hiz. A.Ş. ("Üç Öğün")	17.658	27.912
Sinpaş Yapı Endüstri ve Ticaret A.Ş. ("Sinpaş Yapı")	13.781	-
Os&We Real Estate GmbH	-	47.000
Toplam	136.220	183.976

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

Mülk Gayrimenkul	26.655	26.665
Toplam	26.655	26.665

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Avni Çelik (*)	6.276.260	6.276.260
Ayşe Sibel Çelik (*)	1.012.300	1.012.300
Ahmet Çelik (*)	108.610	708.610
Berrin Çelik Ercivelek (*)	497.630	497.630
Fatma Zerrin Kıvanç (*)	178.690	303.690
Şenay Çelik (*)	303.690	303.690
Sinpaş Yapı	464.461	340.821
Üç Öğün	3.032	1.454
Sinpaş Holding A.Ş.	64.143	-
Toplam	8.908.816	9.444.455

(*) Şirket, 14 Ağustos 2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile İstanbul İli, Başakşehir İlçesi, İkitelli Mahallesi, 479 ada, 1 parselde kayıtlı olan 6,785.70 m² alanlı arsa üzerinde konumlanmış olan Deposite Sosyal Tesisi'nin Avni Çelik, Ayşe Sibel Çelik, Ahmet Çelik, Şenay Çelik, Berrin Çelik Ercivelek, Fatma Zerrin Kıvanç ve Sinpaş Yapı Endüstri ve Tic. A.Ş.'den satın alınmasına karar vermiştir. Deposite Sosyal Tesisi 17 Ekim 2014 tarihinde Grup'un aktifine kaydedilmiştir. Söz konusu borçlar ilgili gayrimenkulün alımından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Sinpaş Yapı	108.640	54.320
Toplam	108.640	54.320

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Üç Öğün	44.711	-
Sinpaş Yapı	11.679	148.920
Oswel Real Estate	7.089	-
Mülk Gayrimenkul	1.000	-
Toplam	64.479	148.920

İlişkili taraflardan alışlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Sinpaş Yapı	330.145	55.151
Oswel Real Estate	54.358	-
Mülk Gayrimenkul	3.380	169.745
Üç Öğün	1.461	1.377
Toplam	389.344	226.273

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Üst yönetime sağlanan faydalar	83.188	74.223
Toplam	83.188	74.223

NOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

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

Döviz kuru riski

Şirket, çok sayıda para birimi ile yaptığı operasyonları nedeniyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu riskin yönetiminde ana prensip, kur dalgalanmalarından en az etkilenecek şekilde, diğer bir deyişle sifıra yakın bir döviz pozisyonu seviyesinin korunmasıdır.

Bu amaçla para birimlerinin çapraz veya Türk Lirası'na karşı pozisyonlarının toplam özkaynak tutarına oranları belli sınırlar içinde tutulmaya çalışılmaktadır.

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

Yabancı para pozisyonu

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	TL karşılığı
Dönen Varlıklar			
Parasal finansal varlıklar	17.101	468.644	1.271.666
Toplam varlıklar	17.101	468.644	1.271.666
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari borçlar	-	(59.950)	(156.481)
Finansal yükümlülükler	-	(18.574.964)	(48.484.371)
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal yükümlülükler	-	(9.259.897)	(24.170.183)
Toplam yükümlülükler	-	(27.894.811)	(72.811.035)
Net bilanço pozisyonu	17.101	(27.426.167)	(71.539.369)

Net yabancı para pozisyonu para birimlerine göre aşağıdaki gibidir;

Amerikan Doları karşısında	(71.587.780)
Avro karşısında	(48.411)
Net yabancı para pozisyonu	(71.539.369)

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

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

	Avro	ABD Doları	TL karşılığı
Dönen Varlıklar			
Parasal finansal varlıklar	3.350	553.713	1.293.454
Ticari alacaklar	16.662	-	46.999
Toplam varlıklar	20.012	553.713	1.340.453
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal yükümlülükler	-	(1.588.263)	(3.683.023)
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	(47.850)	(110.959)
Toplam yükümlülükler	-	(1.636.113)	(3.793.982)
Net bilanço pozisyonu	20.012	(1.082.400)	(2.453.529)

Net yabancı para pozisyonu para birimlerine göre aşağıdaki gibidir;

Amerikan Doları karşısında	(2.509.976)
Avro karşısında	56.448
Net yabancı para pozisyonu	(2.453.529)

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

SERVET GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

31 Mart 2015	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.742.617)	2.742.617	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(2.742.617)	2.742.617	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	1.710	(1.710)	-	-
Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Avro Net Etki	1.710	(1.710)	-	-
31 Aralık 2014	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(108.240)	108.240	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(108.240)	108.240	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	2.001	(5.872)	-	-
Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Avro Net Etki	2.001	(5.872)	-	-

NOT 19 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yönetim Kurulu'nun 28 Nisan 2015 tarihli toplantısında; 2014 yılı hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre oluşan 29.608.066 TL net dönem karından, yasal kayıtlara göre dağıtılabilecek azami temettü tutarının 4.941.421 TL olduğu, 260.075 TL'nin genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına, 1.500.000 TL'nin ortaklara birinci temettü olarak nakden dağıtılmasına, kalan 27.847.991 TL'nin olağanüstü yedekler olarak ayrılmasına karar verilmiş olup, 2014 Yılı Kar Payı Dağıtım Tablosu ve pay başına temettü bilgileri 2014 yılı dönem sonuçlarını görüşmek üzere toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

.....