

# SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş

## 01.01.2008–31.03.2008 DÖNEMİNE AİT

### FAALİYET RAPORU

## I.GİRİŞ

Dönem içinde Şirketimizin Yönetim ve denetleme Kurullarında görev alan Başkan ve Üyelerin adı soyadı ve unvanları ile görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Johan Patrik Tigerschiöld	Yönetim Kurulu Başkanı	18.09.2006-.....
Haydar Acun	Yön.Kurulu Başkan Vekili	18.09.2006-.....
Linda Susanne Andersdotter Giraud	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....
Şeniz Acun	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....
Lars Gösta Anders Stenberg	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....
İbrahim Haselçin	Denetçi	11/05/2007-.....

## II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

Şirketimiz, özellikle yabancı kurumsal yatırımcılara sermaye piyasası hizmetlerini hızlı, kaliteli ve güvenilir bir şekilde sunarak sermayenin tabana yayılmasına katkıda bulunmak, karlılıkla büyümeyi sürekli kılarak hissedarlarımıza çalışanlarımıza değer yaratmak misyonunu üstlenmiştir.

Bu çerçevede 2008 yılı I.çeyreğinde;

-Araştırma departmanımız 1 kişi ile desteklenmiştir.

-Görsel medyaya piyasalar ve beklentiler hakkında görüşler verilerek kurumumuzun tanınırlığının artması sağlanmıştır.

-Sermaye piyasalarında aracılık faaliyetlerinde bulunan şirketimiz, sektörün maruz kalabileceği; kredi riski, teknolojik riskler, operasyon riski, karşı taraf riski, ve piyasa risklerine karşı her türlü önlemini almıştır.

-Şirketimiz işlemleri, sermaye piyasası mevzuatı gereği oluşturulan denetim birimi tarafından iç kontrol ve denetim prosedürlerimiz çerçevesinde sürekli denetim altında tutulmakta ve iç kontrol faaliyetleri her personelimizce işlemlerin ifası sırasında ve sonrasında yapılmaktadır

-Şirketimizin mali yapısı yılda 4 kez ve sermaye yeterliliği tabloları ile rasyoları yılda 2 kez bağımsız dış denetim firması tarafından denetlenmektedir.

- Global piyasalarda yaşanan çalkantı neticesinde şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında işlem hacmi %77 azalarak 55 milyon YTL (2007 I.çeyrek 246 milyon YTL) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi %10 artarken yabacıların işlem hacmi %0,04 azalmıştır.

### İşlem Hacimleri (BİNTL)

	İMKB	SARDİS	PAZAR PAYI	KOMİSYON GELİRİ
<b>2008</b>	<b>193,304,438</b>	<b>55,928</b>	<b>0.03%</b>	<b>115</b>
<i>Ocak 08</i>	69,475,545	7,564	0.01%	17
<i>Şubat 08</i>	64,908,828	19,818	0.03%	38
<i>Mart 08</i>	58,921,065	27,546	0.04%	60

### III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre mali tablo ve rapor düzenlemektedir.

2008 I.çeyrek Gelir tablosu hesaplarında; geçen yıla göre net komisyon gelirleri %79 oranında azalmış, 115 YTL olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ile Genel Yönetim Giderlerindeki artış oranımız % 37dir. 2007 yılı aynı döneminde 327,357 YTL kar elde eden şirketimiz 2008 yılı I.çeyreğinde (85,717) YTL zarar etmiştir.

2008 I.çeyreğinde özsermayemiz %4 azalarak 2.139.987.YTL olarak gerçekleşmiştir(2007 -2.234.578.-YTL). Aktif büyüklüğümüz ise %20 artarak 2,838,945YTL ye ulaşmıştır (2007-2.356.783.-YTL)

Finansal varlıklarımız (blokaj ve iştirakler dahil) %8 azalmıştır.

Mali Oranlar	2008	2007
Cari Oran(Dönen varlıklar/Kısa V.Borçlar)	3,19	5,45
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,25	0,05
Özsermaye/Toplam Borçlar	3,06	18,31
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	(0,03)	0,44
Net Dönem Karı(zararı)/Özkaynaklar	(0,04)	0,46
Hisse Başına Kar	(0,0635)	0,8882

#### IV. İDARİ FAALİYETLER

Şirketimiz 2007 yılında da 6 kişi ile faaliyetlerini yürütürken 2008 ilk çeyreğinde 1 yeni personel olarak personel sayısı 7 kişiye yükselmiştir.  
Bu kadronun 1'i üst düzey yönetici 1'i orta kademe yönetici, 1'i de müfettiştir.

Adı Soyadı	Unvanı
Haydar Acun	Genel Müdür
M. Ümit Tahmaz	Mali ve İdari İşler Müdürü

Personelimize maaş haricinde yılsonunda prim verilmekte ayrıca mesai günlerinde öğle yemeği verilmektedir.

#### V. SONUÇ

Sayın Ortaklarımız,

- İncelemenize sunduğumuz, UFRS' ye göre hazırlanan ekteki 2008 yılı 1. Çeyrek Bilanço ve Gelir Tablosu, Nakit Akım tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosundan müteşekkil Mali Tablo ve Raporların tasdik edilmesini

Kararlarınıza arz eder, 2008 yılının ülkeniz, ortaklarımız, şirketimiz ve çalışanlarımız için başarılı bir yıl olması dileği ile saygılarımı sunarım.

**Yönetim Kurulu Adına**  
**Başkan V.**  
**Haydar ACUN**

**Ek.1:**Bağımsız Denetimden Geçmiş UFRS' ye göre 2007 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış 2008 mart dönemi Mali Tablo ve Raporlar

## İNCELEME RAPORU

### SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULUNA;

#### *Giriş*

**Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi**'nin ekte yer alan 31 Mart 2008 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### *İncelemenin Kapsamı*

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

#### *Sonuç*

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, **Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi**'nin 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, üç aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır. ( İstanbul, 03.06.2008 )

**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A. Ş.**  
an independent member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

**Dr. M. Özgür GÜNEL**  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

**BİLANÇO (YTL)**  
**(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**

Bağımsız Denetim'den

	Dipnot Referansları	Geçmiş	
		31.03.2008	Geçmiş
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>2,221,994</b>	<b>632,175</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4,040	2,831
Finansal Yatırımlar	7	2,133,552	607,231
Ticari Alacaklar	10	15,229	13,278
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	41,100	4,076
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	28,073	4,759
(Ara Toplam)		0	0
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>616,951</b>	<b>1,724,608</b>
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	526,210	1,577,853
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	58,993	136,673
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	9,907	10,082
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	21,841	0
Diğer Duran Varlıklar	26	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2,838,945</b>	<b>2,356,783</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>696,475</b>	<b>116,261</b>
Finansal Borçlar	8	651,000	24,683
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	9,425	11,578
Diğer Borçlar	11	36,050	64,823
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	13,183
Borç Karşılıkları	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	0	1,994
(Ara toplam)		0	0
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara	34	0	0
İlişkin Yükümlülükler		0	0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2,483</b>	<b>5,944</b>
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	2,483	1,378
(veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)		0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	4,566
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2,139,987</b>	<b>2,234,578</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	27	<b>2,139,987</b>	<b>2,234,578</b>
Ödenmiş Sermaye		1,248,755	1,248,755
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları		(1,362)	7,512
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		48,620	10,444
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		929,691	(64,625)
Net Dönem Karı/Zararı		(85,717)	1,032,492
<b>Azımlık Payları</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2,838,945</b>	<b>2,356,783</b>

GELİR TABLOSU (YTL)  
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

Bağımsız Denetim'den

	Dipnot Referansı	Geçmiş	
		31.03.2008	31.03.2007
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	1,573,038	681,886
Satışların Maliyeti (-)	28	(1,445,504)	(111,762)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>127,534</b>	<b>570,124</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>127,534</b>	<b>570,124</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(14,519)	(37,142)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(238,290)	(159,470)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(17,157)	0
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(142,432)</b>	<b>373,512</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	60,846	29,789
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(30,266)	(1,821)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(111,852)</b>	<b>401,480</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>	35	<b>26,135</b>	<b>(74,123)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri		0	(18,533)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri		26,135	(55,590)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(85,717)</b>	<b>327,357</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(85,717)</b>	<b>327,357</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Azınlık Payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		0	0
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>-0.0634</b>	<b>0.0000</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>-0.0634</b>	<b>0.3637</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0.0000</b>	<b>0.0000</b>

# SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## NAKİT AKIM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Notlar	01.01.2008 31.03.2008	01.01.2007 31.03.2007
<b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>(85,717)</b>	<b>327,357</b>
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	Not:19	4,232	10,639
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:23	1,105	-
Alacaklar Reeskont Tutarı (+)	Not:7 Not:9	-	(29,728)
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)			
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (-)			
Stok Değer Düşüş Karşılığı (+)			
Borç Senetleri Prekontu (-)	Not:9	-	-
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)			
Ertelenen Vergi Karşılığı Geliri			55,590
<b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)</b>		<b>(80,380)</b>	<b>363,858</b>
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	Not:7 Not:9 Not:10	(38,975)	(233,403)
Stoklarda azalış(+)	Not:12	-	-
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)		(1,526,321)	(379,922)
Ticari Borçlardaki azalış(-)	Not:7 Not:9	(2,153)	-
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)			
Faiz Ödemeleri (-)			
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki artış(-)		-	(6,018)
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(93,670)	(64,118)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit</b>		<b>(1,741,499)</b>	<b>(319,603)</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Mali Duran Varlık alımları neti (-)		1,042,769	93,592
Maddi duran varlık alımları (-)	Not:19	(772)	(49,725)
Maddi duran varlık çıkışları net değeri	Not:19	74,394	4,807
Maddi Olmayan Varlıklardaki Artış(-)		-	(8,126)
Finansal Varlıklardaki Artış(+)		-	25,102
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>1,116,391</b>	<b>65,650</b>
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)			
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:6	626,317	236,751
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:6	-	19,900
Ödenen Temettüleri (-)			
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit</b>		<b>626,317</b>	<b>256,651</b>
<b>Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>1,209</b>	<b>2,698</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER</b>	Not:4	<b>2,831</b>	<b>8,165</b>
<b>DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR</b>	Not:4	<b>4,040</b>	<b>10,863</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.****ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM  
TABLOSU****(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**

(Tüm Tutarlar, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İncelemeden Geçmemiş

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
<b>01/01/2007</b>	<b>900,000</b>	<b>2,806,755</b>	-	-	<b>144,384</b>		<b>10,444</b>	<b>(2,687,370)</b>	<b>(184,010)</b>	<b>990,203</b>
Sermaye artırım										-
Geçmiş yıllar karlarına transferler								(184,010)	184,010	-
Yedeklere transferler										-
Temettü ödemesi										-
Yabancı para çevrim farkları										-
Net dönem karı									327,357	327,357
<b>31/03/2007</b>	<b>900,000</b>	<b>2,806,755</b>	-	-	<b>144,384</b>	-	<b>10,444</b>	<b>(2,871,380)</b>	<b>327,357</b>	<b>1,317,560</b>
İncelemeden Geçmiş										
<b>01/01/2008</b>	<b>1,248,755</b>	-	-	-	<b>7,512</b>	-	<b>10,444</b>	<b>(64,625)</b>	<b>1,032,492</b>	<b>2,234,578</b>
Sermaye artırım										-
Geçmiş yıllar karlarına transferler								1,032,492	(1,032,492)	-
Yedeklere transferler							38,176	(38,176)		-
Finansal Varlık Değer Artış Fonu					(8,874)					(8,874)
Yabancı para çevrim farkları										-
Net dönem karı									(85,717)	(85,717)
<b>31/03/2008</b>	<b>1,248,755</b>	-	-	-	<b>(1,362)</b>	-	<b>48,620</b>	<b>929,691</b>	<b>(85,717)</b>	<b>2,139,987</b>

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.



# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

## 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ' nin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, ve kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma verme işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket' in kayıtlı adresi Büyükdere Cad. Meydan Sk. Spring Giz Plaza N0:47 Kat :2 Maslak/ İstanbul' dur.

2008 yılında çalışan ortalama personel sayısı 7'dir. (2007 yılı: 6)

## 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

Dolayısıyla ilişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

### 2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

### 2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirketin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

### 2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

## 2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

### 2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat Şirketin kendine ait menkul kıymetlerin satışından ve müşterilerinin alım satım işlemlerine aracılık hizmetinden elde ettiği komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Komisyon gelirlerinden müşterilere yapılan komisyon iadesinin indirilmesi ile net komisyon gelirine ulaşılır. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirilmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

### 2.05.02 Stok Değerlemesi

Yoktur.

### 2.05.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

#### Amortisman Oranı(%)

- Döşeme ve demirbaşlar	10 - 25
- Taşıtlar	20
-Diğer	20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

### 2.05.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri, ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler.

### 2.05.05 Finansal Kiralama İşlemleri

Tüm fayda ve risklerin üstlenildiği maddi varlıkların finansal kiralama yolu ile elde edilmesi Şirket tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanılan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur.

Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortisman tabi tutulur.

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

## 2.05.06 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıkları da içeren diğer duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanım tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanım tutarının, kayıtlı değerinin altında kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanım tutarına getirecek değer düşüklüğü mali tablolara dahil edilir.

## 2.05.07 Boçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, ilgili varlığın kullanıma hazır olma süreci devam ettiği ve masraflar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlamaktadır. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir

## 2.05.08 Finansal Araçlar

### (i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

### *a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

### *b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

### *c) Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

## *d) Krediler ve alacaklar*

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

## *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

## *Nakit ve nakit benzerleri*

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

## *(ii) Finansal yükümlülükler*

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

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

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

## a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

## b) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

## (iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir. Şirket dövizli borçlarından kaynaklanan risklerinin minimize etmek için zaman zaman vedeli işlemler yapmaktadır.

### *2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri*

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevirmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

### *2.05.10 Hisse başına kar / zarar*

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### *2.05.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar*

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### *2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar*

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

## 2.05.13 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

## 2.05.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

### Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

# SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

*Vergi varlık ve Yükümlülüklerindeki Netleştirme*

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

*2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı*

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Ekli mali tablolarda Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

*2.05.16 Nakit Akım Tablosu*

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını, ve nakit akımlarının tutarı ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında bilgi vermek üzere diğer mali tabloların ayrılmaz parçası olarak raporlanır.

*2.05.17 . Devlet Teşvik ve Yardımları*

Hükümet teşvikleri, Şirketin bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir. Şirketin cari dönemde ve önceki dönemde yararlandığı bir devlet teşviği ve yardımı yoktur.

*2.05.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

## **2.06 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

## **2.07 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.

## **3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

İşletme birleşmeleri, teşebbüs veya işletmelerin tek raporlayan işletme oluşturmak üzere bir araya gelmesidir. Şirketin işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### 4 İŞ ORTAKLIKLARI

Bu kısım, İş ortaklarındaki payların muhasebeleştirilmesi ve iş ortaklığının varlık, borç, gelir ve giderlerinin ortak girişimcilerin ve yatırımcıların mali tablolarında raporlanmasına yöneliktir. İş ortaklıkları farklı çeşit ve yapıda olabilir. Bu standart üç tür iş ortaklığını tanımlar. Bunlar; müştereken kontrol edilen faaliyetler, müştereken kontrol edilen varlıklar ve müştereken kontrol edilen işletmelerdir. Bu standartta belirtilen temel konular, müşterek kontrolün olup olmadığının belirlenmesi, iş ortaklıklarının türünün belirlenmesi ve oransal konsolidasyon ve özkaynak yönteminin uygulanması ile ilgilidir. Şirketin iş ortaklığı bulunmamaktadır.

### 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

### 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Kasa	116	911
Banka	3.924	1.920
-Vadesiz Mevduat	3.924	1.920
<b>Toplam</b>	<b>4.040</b>	<b>2.831</b>

31.03.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

### 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli	31.03.2008	31.12.2007
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar (90-365 gün vadeli Devlet Tahvili)	1.511.052	607.231
Gerçeğe Uygun Değer Farkları (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar – Hisse Senedi)	622.500	-
<b>Toplam</b>	<b>2.133.552</b>	<b>607.231</b>

Uzun Vadeli	31.03.2008	31.12.2007
Teminattaki Bağlı Menkul Kıymetler (Devlet Tahvili)	387.195	1.438.838
Bağlı Menkul Kıym. Değer Düş.Karş. (-)	(2.000)	(2.000)
İştirakler (Takasbank)	128.515	128.515
İştirakler (GİP)	25.000	25.000
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)(GİP)	(12.500)	(12.500)
<b>Toplam</b>	<b>526.210</b>	<b>1.577.853</b>

### 8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Banka Kredileri	651.000	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	25.411
Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri(-)	-	(728)
<b>Toplam</b>	<b>651.000</b>	<b>24.683</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları bulunmamaktadır.



## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Banka Kredilerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

### 31.03.2008

Nev'i	Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
YTL Krediler (Spot Kredi)	-	651.000	18,5
<b>Toplam Kısa Vadeli Krediler</b>	<b>-</b>	<b>651.000</b>	

### 31.12.2007

Yoktur.

## 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

## 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	14.000	13.000
Müşterilerden Alacaklar	1.229	278
<b>Toplam</b>	<b>15.229</b>	<b>13.278</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminat mevcut değildir.

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Borsa Para Piyasasındaki Müşteri Alacakları	6.000	3.700
Satıcılar	3.716	-
Ters Bakiye Veren Müşteriler	3.425	4.162
<b>Toplam</b>	<b>9.425</b>	<b>11.578</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

## 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır..

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.468	4.076
Personelden Alacaklar	2.050	-
Diğer Alacaklar (Araç Satışı)	34.582	-
<b>Toplam</b>	<b>41.100</b>	<b>4.076</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	28.931	48.043
Ödenecek SSK	7.119	7.780
Personele Borçlar	-	9.000
<b>Toplam</b>	<b>36.050</b>	<b>64.823</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

## SARDIS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

### 13 STOKLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Stokları bulunmamaktadır.

### 14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

### 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

### 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

### 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

### 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

#### 31.03.2008

##### Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2008	İlave	Çıkış (-)	31.03.2008
Taşıtlar	139.393	-	(139.393)	-
Demirbaşlar	68.156	772	-	68.928
Diğer Maddi Varlıklar	11.800	-	-	11.800
<b>Toplam</b>	<b>219.349</b>	<b>772</b>	<b>(139.393)</b>	<b>80.728</b>

##### Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2008	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2008
Taşıtlar	(64.999)	-	64.999	-
Demirbaşlar	(14.703)	(3.469)	-	(18.172)
Diğer Maddi Varlıklar	(2.974)	(588)	-	(3.563)
<b>Toplam</b>	<b>(82.676)</b>	<b>(4.057)</b>	<b>64.999</b>	<b>(21.735)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>136.673</b>		<b>(74.394)</b>	<b>58.993</b>

#### 31.12.2007

##### Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2007	İlave	Çıkış (-)	31.12.2007
Taşıtlar	139.393	-	-	139.393
Demirbaşlar	41.061	27.095	-	68.156
Diğer Maddi Varlıklar	11.800	-	-	11.800
<b>Toplam</b>	<b>192.254</b>	<b>27.095</b>	<b>-</b>	<b>219.349</b>

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2007	Amortisman		31.12.2007
		Gideri	Çıkış (-)	
Taşıtlar	(37.121)	(27.878)	-	(64.999)
Demirbaşlar	(4.275)	(10.428)	-	(14.703)
Diğer Maddi Varlıklar	(614)	(2.360)	-	(2.974)
<b>Toplam</b>	<b>(42.010)</b>	<b>(40.666)</b>	-	<b>(82.676)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>150.244</b>		-	<b>136.673</b>

### 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin 31.03.2008 tarihi itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

#### Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2008	İlave	Çıkış (-)	31.03.2008
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	10.536	-	-	10.536
<b>Toplam</b>	<b>10.536</b>	-	-	<b>10.536</b>

#### Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2008	Amortisman		31.03.2008
		Gideri	Çıkış (-)	
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(454)	(175)	-	(629)
<b>Toplam</b>	<b>(454)</b>	<b>(175)</b>	-	<b>(629)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>10.082</b>		-	<b>9.907</b>

### 31.12.2007

#### Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2007	İlave	Çıkış (-)	31.12.2007
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	-	10.536	-	10.536
<b>Toplam</b>	-	<b>10.536</b>	-	<b>10.536</b>

#### Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2007	Amortisman		31.12.2007
		Gideri	Çıkış (-)	
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	-	(454)	-	(454)
<b>Toplam</b>	-	<b>(454)</b>	-	<b>(454)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	-			<b>10.082</b>

### 20 ŞEREFİYE

Yoktur.

### 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### *i) Karşılıklar*

31.03.2008 itibariyle mali tablolarda ayrılan karşılık tutarı bulunmamaktadır. (31.12.2007: Yoktur.)

#### *ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;*

##### **31.03.2008**

Yoktur.

##### **31.12.2007**

Yoktur.

#### *iii) Pasifte yer almayan taahhütler;*

<b>Pasifte Yer Almayan Taahhütler</b>	<b>31.03.2008</b>
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri (Nominal)	258.227.840

##### **31.12.2007**

<b>Pasifte Yer Almayan Taahhütler</b>	<b>31.12.2007</b>
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri (Nominal)	41.651.112

#### *iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;*

Yoktur. (31.12.2007: Yoktur)

#### *v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;*

##### **31.03.2008**

<b>Sigortalanan Aktifin Cinsi</b>	<b>Tutar</b>	<b>Döviz Cinsi</b>
Demirbaş	150.000	YTL
<b>Toplam</b>	<b>150.000</b>	

##### **31.12.2007**

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları toplamı 230.000.-YTL'dir.

<b>Sigortalanan Aktifin Cinsi</b>	<b>Tutar</b>	<b>Döviz Cinsi</b>
Demirbaş	150.000	YTL
Taşıtlar	80.000	YTL
<b>Toplam</b>	<b>230.000</b>	

### 23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

### 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<b>Uzun Vadeli</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.483	1.378
<b>Toplam</b>	<b>2.483</b>	<b>1.378</b>

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.087,92 YTL (31 Aralık 2007: 2.030,19 YTL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,71 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: %5,71 reel iskonto oranı).

	1 Ocak – 31 Mart 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
1 Ocak	1.378	-
Dönem içerisindeki artış (Gider)	1.105	1.378
<b>Kapanış Bakiyesi</b>	<b>2.483</b>	<b>1.378</b>

### 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

### 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Gelecek Aylara Ait Giderler	25.181	4.759
Peşin Ödenen Vergiler	2.892	-
<b>Toplam</b>	<b>28.073</b>	<b>4.759</b>

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Diğer	-	1.994
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.994</b>

### 27 ÖZKAYNAKLAR

i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31.03.2008 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 YTL nominal değerinde 1.350.000 adet hissedenden meydana gelmiştir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

31.03.2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle şirketin sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hissedar	31.03.2008		31.12.2007	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	% 29,99	404.985	% 29,99	404.985
Skanditek Industriforvaltning AB	% 13,00	175.500	% 13,00	175.500
Linde Susanne Andersdotter Giraud	% 21,00	283.500	% 21,00	283.500
I.P. Management Services Ltd.	% 13,00	175.500	% 13,00	175.500
H. Lunden Holding AB	%13,00	175.500	%13,00	175.500
Harald Wengust	% 10,00	135.000	% 10,00	135.000
Şeniz Acun	% 0,01	15	% 0,01	15
<b>Toplam</b>	<b>% 100</b>	<b>1.350.000</b>	<b>% 100</b>	<b>1.350.000</b>
<b>Ödenmemiş Sermaye</b>		<b>(101.245)</b>		<b>(101.245)</b>
<b>Genel Toplam</b>		<b>1.248.755</b>		<b>1.248.755</b>

iii) Sermaye Yedekleri

Yoktur.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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 ulaşmaya 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.

v-) Finansal Varlık Değer Artış Fonu

Finansal varlıklar dönem sonunda içverim hesaplaması ile reeskont edilmekte, değerlendirme sonucu oluşan tutar artış/azalışları finansal varlık değer artış fonunu oluşturmaktadır. Değer artış fonuna ilişkin ertelenmiş vergi finansal varlık değer artış fonundan mahsup edilmektedir.

31.03.2008 ve 31.12.2007 itibariyle finansal varlık değer artış fonunun detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Açılış	7.512	-
Artış - Azalış	(9.146)	9.390
Ertelenmiş Vergi Mahsubu	272	(1.878)
<b>Bakiye</b>	<b>(1.362)</b>	<b>7.512</b>

vi) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

31.03.2008 ve 31.12.2007 itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Olağanüstü Yedekler	863.071	137.722
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	51.809	51.809
Diğer Geçmiş Yıl Karları	14.811	(254.156)
<b>Toplam</b>	<b>929.691</b>	<b>(64.625)</b>

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirketin dönem sonları itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Ödenmiş Sermaye	1.248.755	1.248.755
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	(1.362)	7.512
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	48.620	10.444
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	929.691	(64.625)
Net Dönem Zararı	(85.717)	1.032.492
<b>Toplam</b>	<b>2.139.987</b>	<b>2.234.578</b>

### 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
Hisse Senedi Satışları	1.258.500	-
Müşterilerden Alınan Faiz Geliri	-	650
Devlet Tahvili Satışları	201.969	99.775
Aracılık Komisyon Geliri	112.569	566.586
Yatırım Fonu Satışları	-	14.875
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.573.038</b>	<b>681.886</b>
Satılan Hisse Senedi Maliyeti (-)	(1.246.750)	-
Satılan Devlet Tahvili Maliyeti(-)	(198.754)	(96.924)
Satılan Yatırım Fonu Maliyeti (-)	-	(14.838)
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(1.445.504)</b>	<b>(111.762)</b>
<b>Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>127.534</b>	<b>570.124</b>

### 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(14.519)	(37.142)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(238.290)	(159.470)
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(252.809)</b>	<b>(196.612)</b>

### 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>		
Personel Giderleri	(143.622)	(66.006)
Müşavirlik Giderleri	(16.371)	(11.947)
Haberleşme Giderleri	(7.298)	(21.547)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(8.845)	(11.049)
Kiralama Giderleri	(21.656)	(28.898)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	(8.867)	(5.582)
Üyelik Aidat Gider ve Katkı Payları	(12.045)	(3.802)
Amortisman ve Tükenme Payları	(4.232)	(10.639)
Diğer Giderler	(15.354)	-
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(238.290)</b>	<b>(159.470)</b>

## SARDIS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.03.2008	31.03.2007
<b>Diğer Giderler (-)</b>	<b>(49.889)</b>	-
Sabit Kıymet Satış Zararları	(14.988)	-
Kıdem Tazminatı Gideri	(1.104)	-
Diğer	(1.065)	-
<b>Diğer Gelir / Giderler (Net)</b>	<b>(17.157)</b>	-

### 32 FİNANSAL GELİRLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.03.2008	31.03.2007
Faiz Gelirleri	337	-
Kur Farkı	41	60
Menkul Kıymet Değer Artış Kazançları	60.468	28.457
Diğer	-	1.272
<b>Toplam Finansal Gelirler</b>	<b>60.846</b>	<b>29.789</b>

### 33 FİNANSAL GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.03.2008	31.03.2007
Faiz Giderleri (-)	(1.766)	(1.589)
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	(28.500)	-
Kur Farkı	-	(232)
<b>Toplam Finansal Giderler</b>	<b>(30.266)</b>	<b>(1.821)</b>

### 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

### 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	31.03.2008	31.03.2007
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	-	(18.533)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	26.135	(55.590)
<b>Toplam Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>26.135</b>	<b>(74.123)</b>

Hesap Adı	31.03.2008	31.12.2007
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	-	201.804
Peşin Ödenen Vergiler	-	(188.621)
<b>Toplam Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>-</b>	<b>13.183</b>

#### i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan



## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

*Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:*

21 Haziran 2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu İle kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

*Gelir Vergisi Stopajı:*

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

*ii) Ertelenmiş Vergi:*

Şirketin vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasif muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Sabit Kıymetler	(6.376)	(3.363)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	496	275
Mali Zarar	27.449	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	400
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	272	(1.878)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.</b>	<b>21.841</b>	<b>(4.566)</b>

  

	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
Dönem Başı Ertelenmiş Verti Varlığı/ (Yükümlülüğü)	(4.566)	55.590
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	26.135	(55.590)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Değer Artışı Nedeniyle Özsermaye içerisinde Muhasebeleştirilmiş Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	272	-
<b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü</b>	<b>21.841</b>	<b>-</b>

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

### 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirketin Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	31.03.2008	31.03.2007
Dönem Karı / (Zararı)	(85.717)	327.357
Ortalama Hisse Adedi	1.350.000	900.000
<b>Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)</b>	<b>(0,0634)</b>	<b>0,3637</b>

### 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirketin 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla ilişkin borç ve alacak bakiyeleri bulunmamaktadır.

b) Şirketin 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar işlem hacmi ve ilişkili taraflardan elde edilen komisyon gelir detayı aşağıdaki gibidir.

#### 31.03.2008

HesapAdı	İşlem Hacmi	Toplam Komisyon Geliri
H.Lunden Kapitalforvailtning	8.276.378	20.691
Skanditek Industriforvailtning	162.228	411
Haydar Acun	2.078	12
<b>Toplam</b>	<b>8.440.684</b>	<b>21.114</b>

#### 31.03.2007

HesapAdı	İşlem Hacmi	Toplam Komisyon Geliri
H.Lunden Kapitalforvailtning	22.189.637	55.474
Linde Susanne A.Giraud/ Frederic		
William Carl Giraud	721.910	1.592
Frederic William Carl Giraud	497.879	1.050
Haydar Acun	10.470	23
<b>Toplam</b>	<b>23.419.896</b>	<b>58.139</b>

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmet tutarı 82.598.-YTL'dir. (31.03.2007: 20.075.-YTL)

### NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Yabancı Para Pozisyonu

Şirketin 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle döviz cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam 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 kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Toplam borçlar	660.425	36.261
Eksi: Hazır değerler	(626.540)	(2.831)
Net borç	33.885	98.253
Toplam öz sermaye	2.139.987	2.234.578
Toplam sermaye	2.173.872	2.332.831
<b>Net Borç/Toplam Sermaye oranı</b>	<b>0,0155</b>	<b>0,0421</b>

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>Finansal Varlıklar</b>		
Hazır Değerler	626.540	2.831
Ticari Alacaklar	15.229	13.278
Finansal Varlıklar	1.511.052	607.231
<b>Finansal Yükümlülükler</b>		
Finansal Borçlar	651.000	24.683
Ticari Borçlar	9.425	11.578

(d) Piyasa riski

Şirket faaliyet konusu sebebiyle yüksek oranda piyasa koşullarından etkilenmektedir. Ülkenin içinde bulunduğu siyasi – ekonomik genel konjonktür, cari açık, enflasyon gibi göstergeler menkul kıymetlerin piyasa fiyatını ve menkul kıymet piyasalarındaki işlen hacimlerini doğrudan etkilemektedir. Bu sebeple şirketin iş hacmi ve gelirleri dönemler itibariyle önemli oranda değişiklik gösterebilmektedir.

(e) Kur riski yönetimi

Şirketin 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle döviz cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaması sebebiyle kur riski mevcut değildir.

### Kur riskine duyarlılık

Şirketin 31 Mart 2008 ve 31 Mart 2007 tarihleri itibariyle döviz cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

(f) Faiz oranı riski yönetimi

## SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirketin günlük olarak spot kredi kullanması sebebiyle ülkenin genel genel konjntürüne bağlı olarak faiz oranındaki değişimlere duyarlı hale gelmektedir. 31.03.2008 tarihli bilanço yapısına göre genel faiz oranlarındaki her 1 puanlık artış şirket faiz giderlerinde yaklaşık 6.510 YTL'lik bir artışa sebep olacaktır.

(h) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 10).

(i) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

### Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

<b>31 Mart 2008</b>	<b>0-12 ay</b>	<b>1 yıl ve üzeri</b>	<b>Toplam</b>
Finansal Borçlar (net)	651.000	-	651.000
Ticari Borçlar (net)	9.425	-	9.425
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>660.425</b>	<b>-</b>	<b>660.425</b>

  

<b>31 Aralık 2007</b>	<b>0-12 ay</b>	<b>1 yıl ve üzeri</b>	<b>Toplam</b>
Finansal Borçlar (net)	24.683	-	24.683
Ticari Borçlar (net)	11.578	-	11.578
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>36.261</b>	<b>-</b>	<b>36.261</b>

### **39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

#### Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirketin vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

## **SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası olarak gösterilmiştir)*

### **NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

### **NOT 41 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.