

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- Raporun Dönemi : 2019 yılı 1. Dönem

2- Ortaklığın Ünvanı : İZMİR ÇİMENTİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

3- Dönem İçinde Görev Alan Yönetim/Denetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
	Şirket Başkanı	
	Şirket Başkanı	

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Şirketin Anasözleşmesinde 2019 yılı 1. Dönem için yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

İlgili

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak	Oran (%)
Haydar Acun	% 29,99
Linde Susanne Andersdotter Giraud	% 21,00
Skanditek Industriforvaltning AB	% 13,00
I.P. Management Services Ltd.	% 13,00
H. Lunden Holding AB	% 13,00
Harald Wengust	% 10,00

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

1. Dönem içinde çıkarılmış bulunan menkul kıymetler aşağıdaki gibidir.

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketin sektördeki konumumuz aşağıdaki gibidir:

Şirketin sektördeki konumumuz aşağıdaki gibidir:

Şirketin sektördeki konumumuz aşağıdaki gibidir:

Şirketin sektördeki konumumuz aşağıdaki gibidir:

Şirketin sektördeki konumumuz aşağıdaki gibidir:

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

§ I §
I I § I §
§ § I I §
I § § § I I §
I § § § I I §

8. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

I I IŞI Ğ
§ I § § §
ğ Ğ Ğ §
§

9. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları

§ Ğ Ğ Ğ I Ğ Ğ IŞ I
I

10. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

I § § §

11. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

§ I I IŞI IŞI I I § I § I I
IŞI § §

12. Dönem içinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

§ Ğ § IŞ I

13. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

§ I İĞI I I I I

14. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

I I Ğ § I § ĞI

	I
I	I I I IŞ

15. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

§ I I § I I IŞ I I
§ § §

**SARDİS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK-31 ARALIK 2008 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2008 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ
AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
İNCELEME RAPORU	
BİLANÇO.....	1-2
GELİR TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-33

BİLANÇO (TL)
 (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Baımsız Denetim'den	
	Geçmiş	Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2008	31.12.2007
Döner Varlıklar	1,957,176	632,759
İİ		
Ģ		
I I		
Ģ I		
(Ara Toplam)	1,957,176	632,759
IŞ I		
Duran Varlıklar	360,160	1,724,608
Ģ		
II		
Ģ II		
I I		
II I		
I		
Ş		
Ş Ş IĢ		
Ģ I		
TOPLAM VARLIKLAR	2,317,336	2,357,367
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	51,994	116,845
Ģ		
Ģ		
Ş I I		
I I Ģ		
Ş I I		
Ģ I		
(Ara toplam)	51,994	116,845
IŞ I		
Uzun Vadeli Yükümlölükler	7,087	5,944
Ģ		
Ģ		
Ş I I		
I I		
IŞ Ģ IŞ Ş I I I İŞ IĢ		
Ş Ģ		
Ģ		
ÖZKAYNAKLAR	2,258,255	2,234,578
Ana OrtaklıĢa Ait Özkaynaklar	2,258,255	2,234,578
Ş		
Ş I I İŞ		
i		
Ģ IŞ I		
I I I		
I I I IŞ		
Ş I I		
I I		
Azınlık Payları	0	0

TOPLAM KAYNAKLAR

2,317,336

2,357,367

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SRD

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

Baımsız Denetim'den

Geçmiş

Geçmiş

	Dipnot Referansı	
	31.12.2008	31.12.2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
İŞ		
İŞ		
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	632,602	1,979,331
İŞ		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)	0	0
BRÜT KAR/ZARAR	632,602	1,979,331
İŞ		
İŞ		
FAALİYET KARI/ZARARI	(284,927)	1,049,572
İŞ		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	32,772	1,292,574
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(1,492)	(260,082)
İŞ		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	31,280	1,032,492
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	31,280	1,032,492
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	32,280	1,032,492
İŞ		
İŞ		
Hisse Başına Kazanç	0.0232	0.8882
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.0000	0.0000
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.0232	0.8882
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.0000	0.0000

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NAKİT AKIM TABLOSU (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	01.01.2008	31.12.2008	01.01.2007	31.12.2007
Net dönem karı		31,280		1,032,492
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		48,535		1,074,970
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		(660,175)		953,586
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		1,339,264		(1,254,855)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(24,683)		295,935
		654,406		(5,334)

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

Bağımsız Denetimden Geçmiş	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27
	Ödenmiş	Sermaye	Karşılıklı İştirak	Hisse	Değer Artış	Yabancı	Kardan	Geçmiş Yıllar Kar /	Net Dönem	Toplam
	Sermaye	Düzeltilmesi	Sermaye	Senedi	Fonları	Para	Ayrılan	Zararları	Kar / Zararı	Özkaynaklar
		Olumlu	Düzeltilmesi (-)	İhraç		Çevrim	Kısıtlanmış			
		Farkları		Primleri		Farkları	Yedekler			
01.01.2007	900,000	2,806,755			144,384		10,444	(2,687,370)	(184,010)	990,203
										0
Sermaye artırımı	348,755									348,755
Geçmiş yıllar karlarına transferler								(184,010)	184,010	0
Yedeklere transferler										0
Finansal Varlık Değer Artış Fonu					(136,872)					(136,872)
Yabancı para çevrim farkları										0
Net dönem karı									1,032,492	1,032,492
31.12.2007	1,248,755	2,806,755	0	0	7,512	0	10,444	(2,871,380)	1,032,492	2,234,578
Bağımsız Denetimden Geçmiş	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27	Not.27
01.01.2008	1,248,755	0	0	0	7,512	0	10,444	(64,625)	1,032,492	2,234,578
										0
Sermaye artırımı										0
Geçmiş yıllar karlarına transferler								1,032,492	(1,032,492)	0
Yedeklere transferler								(38,176)		0
Finansal Varlık Değer Artış Fonu					(7,603)					(7,603)
Yabancı para çevrim farkları										0
Net dönem karı									31,280	31,280
31.12.2008	1,248,755	0	0	0	(91)	0	48,620	929,691	31,280	2,258,255

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza, No:21 Kat :2 Maslak/ İstanbul' dur.

2008 yılında çalışan ortalama personel sayısı 8'dir. (2007 yılı: 6)

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket'in mali tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak şirket'in yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

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 Tebliğ, 01 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamaları 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.

1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait finansal tablolar, 13.03.2009 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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.

2007 Yılı Finansal Tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

Şirket, finansal tablolarını XI-29 Tebliği'ne uygun olarak ilk kez 31 Mart 2008 tarihi itibari ile hazırlamıştır. UMS1 "Finansal Tabloların Sunuluşu Standardı" uyarınca UMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007 olup ilgili düzenlemeler 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan önceki hesap dönemi olan 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolara uygulanmıştır. Söz konusu düzenlemeler sonrası hazırlanan önceki mali tablo bilgilerinin XI-29 Tebliği'ne göre raporlanan mali tablo bilgileri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

	XI-29 Tebliği'ne göre yeniden düzenlenen	XI-25 Tebliği'ne göre önceden raporlanan
31 Aralık 2007 itibariyle Toplam Varlıklar	2.357.367	2.356.783
31 Aralık 2007 itibariyle Toplam Özkaynaklar	2.234.578	2.234.578
31 Aralık 2007 itibariyle Net Kar	1.032.492	1.032.492

31.12.2008 tairihi itibariyle hazırlanmış bilançoda ve gelir tablosundan birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2007 itibariyle bilançoda menkul kıymetler içerisinde yer alan 607.231.- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar (90-365 gün vadeli Devlet Tahvili) finansal yatırımlar, ticari alacaklar içerisinde yer alan 4.076.-TL verilen depozito diğer alacaklar, diğer yükümlülükler içerisinde yer alan 55.823.-TL ödenecek vergi ve fonlar, 9.000.-TL personele borç diğer borçlar, borç karşılıkları içerisinde yer alan 1.378.-TL kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı karşılığı, yedekler içerisinde yer alan 13.474.-TL olağanüstü yedek, 124.248.-TL olağanüstü yedek enflasyon farkı ve 51.809.-TL yasal yedek enflasyon farkı geçmiş yıl kar/zararları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Gelir tablosundaki 31.12.2007 itibariyle diğer faaliyet gelirleri içerisinde bulunan 5.969.-TL tutarındaki kambiyo karları, 21.454.-TL tutarındaki temettü geliri, 3.477.-TL borsa para piyasası faiz geliri, 638.-TL müşteriden alınan temerrüt faiz geliri, 236.533.-TL D.Tahvili ve H.Bonusu Faiz Gelirleri finansal gelirler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Diğer giderler içerisinde yer alan 1.541 TL kur farkı gideri finansman giderleri, genel yönetim giderleri içerisinde yer alan 1.378 TL kıdem tazminatı gideri diğer faaliyetlerden gider ve zararlar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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, 01 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 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Gerektiği durumlarda cari dönem mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

2.04 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket’in 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 değiş

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.07.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat Şirket'in 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 gelirin e ulaşılır. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

2.07.02 Stok Değerlemesi

Yoktur.

2.07.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01 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 amortismanına tabi tutulmuştur.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	31 Aralık 2008 Oran (%)
Döşeme ve Demirbaşlar	10-25
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.

2.07.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre beş yılda amortismanına tabi tutulur.

2.07.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir niteliklerinin olduğu en düşük seviyede

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.07.06 Finansal Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak Şirket:

Finansal Kiralama

Tüm fayda ve risklerin üstlenildiği maddi varlıkların finansal kiralama yolu ile elde edilmesi Şirket tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirdikleri tarihte, kiralanan 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 bilançoda 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 amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Kiralayan Olarak Şirket:

Operasyonel Kiralama

Şirket operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Bir operasyonel kiralamadan gelir elde etmek için yapılan ilk direkt maliyetler yapıldıkları dönemin gelir tablosunda gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

2.07.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Araştırma geliştirme giderleri gerçekleştiği tarihte giderleştirilir. Bir proje ile ilgili geliştirme harcaması gelecekteki gerçekleşebilir değerinden emin olduğu zaman ileriki dönemlere taşınabilir. Taşınan herhangi bir harcama ilgili olduğu projenin gelecekteki beklenen satışlarının dönemi üzerinden amortismanına tabi tutulur.

2.07.08 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.07.09 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. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin 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 kullanılmak 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 ölçülebiliyor 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 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 azalırsa 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 azalırsa 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.

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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.07.10 Kur Değişiminin Etkileri

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

2.07.11 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 arttırmaktadırlar. 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.

2.07.12 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.

2.07.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

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

2.07.14 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.07.15 . Devlet Teşvik ve Yardımları

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılama beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

2.07.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolar da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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. Şirket'in 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 tablolar da 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 Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, 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 Yükümlülüklerinde Netleştirme

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

2.07.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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.

2.07.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grubun esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grubun yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grubun finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.07.18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve vara birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulun herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanmış gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır.

2.08 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.09 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Grubun faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama
- Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu mali tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirketin mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır. (2007 : Bulunmamaktadır.)

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Kasa	19	911
Banka	657.218	1.920
-Vadesiz Mevduat	4.439	1.920
-Vadeli Mevduat	652.779	-
Toplam	657.237	2.831

31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli	31.12.2008	31.12.2007
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.083.533	607.231
Toplam	1.083.533	607.231

Uzun Vadeli	31.12.2008	31.12.2007
Teminattaki Bağlı Menkul Kıymetler (Devlet Tahvili)	159.606	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)
Toplam	298.621	1.577.853

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	25.411
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	-	(728)
Toplam	-	24.683

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları bulunmamaktadır. (31.12.2007 : Yoktur)

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	138.000	13.000
Müşterilerden Alacaklar	1.547	862
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-
- Diğer	1.547	862
Toplam	139.547	13.862

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminat mevcut değildir.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Borsa Para Piyasasındaki Müşteri Alacakları	11.500	3.700
Satıcılar	1.003	3.716
Ters Bakiye Veren Müşteriler	4.353	4.746
-İlişkili Taraflar	524	584
-Diğer	3.829	4.162
Toplam	16.856	12.162

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır..

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Verilen Depozito ve Teminatlar	5.293	4.076
Personelden Alacaklar	3.380	-
Diğer Alacaklar (Araç Satışı)	34.581	-
Toplam	43.254	4.076

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	12.529	48.043
Ödenecek SSK	6.310	7.780
Personele Borçlar	6.000	9.000
Toplam	24.839	64.823

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle stokları bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31.12.2008

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2008	İlave	Çıkış (-)	31.12.2008
Taşıtlar	139.394	-	(139.394)	-
Demirbaşlar	68.156	772	-	68.928
Diğer Maddi Varlıklar	11.800	3.052	-	14.852
Toplam	219.350	3.824	(139.394)	83.780

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2008	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.12.2008
Taşıtlar	(64.999)	-	64.999	-
Demirbaşlar	(14.704)	(14.091)	-	(28.795)
Diğer Maddi Varlıklar	(2.974)	(2.667)	-	(5.641)
Toplam	(82.677)	(16.758)	64.999	(34.436)
Net Defter Değeri	136.673		(74.395)	49.344

31.12.2007

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2007	İlave	Çıkış (-)	31.12.2007
Taşıtlar	139.394	-	-	139.394
Demirbaşlar	41.061	27.095	-	68.156
Diğer Maddi Varlıklar	11.800	-	-	11.800
Toplam	192.255	27.095	-	219.350

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2007	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.12.2007
Taşıtlar	(37.121)	(27.878)	-	(64.999)
Demirbaşlar	(4.276)	(10.428)	-	(14.704)
Diğer Maddi Varlıklar	(614)	(2.360)	-	(2.974)
Toplam	(42.011)	(40.666)	-	(82.677)
Net Defter Değeri	150.244		-	136.673

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31.12.2008 tarihi itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31.12.2008

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2008	İlave	Çıkış (-)	31.12.2008
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	10.536	2.936	-	13.472
Toplam	10.536	2.936	-	13.472

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2008	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.12.2008
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(454)	(823)	-	(1.277)
Toplam	(454)	(823)	-	(1.277)
Net Defter Değeri	10.082			12.195

31.12.2007

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2007	İlave	Çıkış (-)	31.12.2007
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	-	10.536	-	10.536
Toplam	-	10.536	-	10.536

Birikmiş Amortisman

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

20 ŞEREFİYE

Yoktur.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

31.12.2008 itibariyle mali tablolarda ayrılan karşılık tutarı bulunmamaktadır. (31.12.2007: Yoktur.)

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

31.12.2008

Yoktur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2007

Yoktur.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

31.12.2008

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	31.12.2008
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri (Nominal)	102.276.318

31.12.2007

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	31.12.2007
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:

31.12.2008

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları toplamı 150.000.-TL'dir.

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Tutar	Döviz Cinsi
Demirbaş	150.000	TL
Toplam	150.000	TL

31.12.2007

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

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Tutar	Döviz Cinsi
Demirbaş	150.000	TL
Taşıt	80.000	TL
Toplam	230.000	TL

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	31.12.2008	31.12.2007
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.052	1.378
Toplam	1.052	1.378

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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,19 TL (31 Aralık 2007: 2.030,19 TL) tavanına tabidir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 Aralık 2008 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesap Adı	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
1 Ocak	1.378	-
Dönem içerisindeki artış / azalış (Gider-Gelir)	(326)	1.378
Kapanış Bakiyesi	1.052	1.378

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.982	4.759
Gelir Tahakkuku	1.504	-
Peşin Ödenen Vergiler (İade Alınacak Geçici Vergi)	25.119	-
Toplam	33.605	4.759

Şirket’in dönem sonları itibariyle Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Gider Tahakkuku	10.299	-
Diğer	-	1.994
Toplam	10.299	1.994

27 ÖZKAYNAKLAR

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

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31.12.2008 tarihi itibariyle, Şirket’in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 1.350.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihleri itibariyle Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hissedar	31.12.2008		31.12.2007	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	% 29,99	404.985	% 29,99	404.985
Linde Susanne Andersdotter Giraud	% 21,00	283.500	% 21,00	283.500
Skanditek Industriforvaltning AB	% 13,00	175.500	% 13,00	175.500
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
Toplam	% 100	1.350.000	% 100	1.350.000
Ödenmemiş Sermaye		(101.245)		(101.245)
Genel Toplam		1.248.755		1.248.755

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 ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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.

31.12.2008 ve 31.12.2007 itibariyle finansal varlık değer artış fonunun detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Açılış	7.512	-
Artış – Azalış	(7.626)	9.390
Ertelenmiş Vergi Mahsubu	23	(1.878)
Bakiye	(91)	7.512

vi) Geçmiş Yıl Karları

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

31.12.2008 ve 31.12.2007 itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Olağanüstü Yedekler	863.071	137.722
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	51.809	51.809
Diğer Geçmiş Yıl Karları/Zararları	14.811	(254.156)
Toplam	929.691	(64.625)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Ödenmiş Sermaye	1.248.755	1.248.755
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	(91)	7.512
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	48.620	10.444
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	929.691	(64.625)
Net Dönem Karı	31.280	1.032.492
Toplam	2.258.255	2.234.578

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Hisse Senedi Satışları	3.798.967	1.745.750
Devlet Tahvili Satışları	382.120	397.012
Aracılık Komisyon Geliri	618.065	1.945.394
Yatırım Fonu Satışları	199	321.352
Net Satışlar	4.799.351	4.409.508
Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Alışları(-)	(3.800.164)	(1.752.509)
Devlet Tahvili Alışları (-)	(366.386)	(356.854)
Yatırım Fonu Alışlar (-)	(199)	(320.814)
Satışların Maliyeti	(4.166.749)	(2.430.177)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	632.602	1.979.331

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

Şirket'in dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(71.877)	(143.028)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(816.127)	(1.019.647)
Toplam Faaliyet Giderleri	(888.004)	(1.162.675)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(71.877)	(143.028)
Borsa Payı	(2.677)	(8.713)
Data Giderleri	(60.540)	(51.267)
Danışmanlık Gideri	(6.363)	(54.780)
Diğer Giderler	(2.297)	(28.268)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(816.127)	(1.019.647)
Personel Giderleri	(440.862)	(597.497)
Kıdem Tazminatı Gideri	-	(1.378)
Müşavirlik Giderleri	(66.513)	(47.729)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(66.215)	(63.666)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Kiralama Giderleri	(89.569)	(116.340)
Haberleşme Gideri	(20.569)	(21.884)
Aidat Gideri ve Katkı Payları	(42.553)	(27.945)
Amortisman ve Tükenme Payları	(17.581)	(41.120)
Vergi Resim ve Harçlar	(30.564)	(6.297)
Yetki Belgesi Harcı	(18.041)	(22.440)
Diğer Giderler	(23.660)	(73.351)
Toplam Faaliyet Giderleri	(888.004)	(1.162.675)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Diğer Gelirler	966	233.309
Araştırma Geliri	-	230.890
Konusu Kalmayan Karşılıklar	326	-
Diğer Gelir ve Karlar	640	2.419
Diğer Giderler (-)	(30.491)	(393)
Sabit Kıymet Satış Zararları	(28.048)	-
Diğer	(2.443)	(393)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	(29.525)	232.916

32 FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
İştiraklerden Temettü Gelirleri	25.745	21.454
Hisse Senedi Temettü Gelirleri	6.681	-
Faiz Geliri	16.087	3.477
Kur Farkı	310	5.969
Menkul Kıymet Değer Artış Kazançları	289.398	237.171
Toplam Finansal Gelirler	338.221	268.071

33 FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	30.12.2007
Faiz Giderleri (-)	(18.368)	(23.528)
Kur Farkı Gideri (-)	(2.154)	(1.541)
Toplam Finansal Giderler	(20.522)	(25.069)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	-	(201.804)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(1.492)	(58.278)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(1.492)	(260.082)

Hesap Adı	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	-	201.804
Peşin Ödenen Vergiler	-	(188.621)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	-	13.183

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 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 aktifi ve pasifini 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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

Hesap Adı	31.12.2008	31.12.2007
Sabit Kıymetler	(6.268)	(3.363)
Mali Zarar	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	210	275
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	400
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	23	(1.878)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.	(6.035)	(4.566)

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	(4.566)	55.590
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(1.492)	(58.278)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Değer Artışı Nedeniyle Özsermaye içerisinde Muhasebeleştirilmiş Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	(1.878)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	(6.035)	(4.566)

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
Dönem Karı / (Zararı)	31.280	1.032.492
Ortalama Hisse Adedi	1.350.000	1.162.500
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,0232	0,8882

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla ilişkin borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

31.12.2008

HesapAdı	Bakiye (TL)
H.Lunden Kapitalforvailtning	(13)
Skanditek Industriforvailtning	(400)
Linde Susanne A.Giraud/ Frederic William Carl Giraud	(88)
Frederic William Carl Giraud	(10)
Haydar Acun	(13)
Toplam	(524)

31.12.2007

HesapAdı	Bakiye (TL)
H.Lunden Kapitalforvailtning	(470)
Linde Susanne A.Giraud/ Frederic William Carl Giraud	(89)
Frederic William Carl Giraud	(24)
Haydar Acun	(1)
Toplam	(584)

b) Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar işlem hacmi ve ilişkili taraflarlardan elde edilen komisyon gelir detayı aşağıdaki gibidir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

01.01.2008 - 31.12.2008

HesapAdı	İşlem Hacmi (TL)	Toplam Komisyon Geliri (TL)
H.Lunden Kapitalforvailtning	57.214.338	140.880
Skanditek Industriforvailtning	203.868	509
Haydar Acun	1.133.800	2.381
Frederic William Carl Giraud	13.200	28
Toplam	58.565.206	143.798

01.01.2007 - 31.12.2007

HesapAdı	İşlem Hacmi (TL)	Toplam Komisyon Geliri (TL)
H.Lunden Kapitalforvailtning	117.406.402	291.843
Linde Susanne A.Giraud/ Frederic William Carl Giraud	1.176.760	2.471
Frederic William Carl Giraud	497.878	1.046
Haydar Acun	530.345	1.113
Toplam	119.611.385	296.473

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmet tutarı 175.745.-TL'dir. (31.12.2007:377.047.-TL)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Toplam Borçlar	16.856	36.845
Eksi: Hazır Değerler	(657.237)	(2.831)
Net Borç	(640.381)	34.014
Toplam Özsermaye	2.258.255	2.234.578
Toplam Sermaye	1.617.874	2.268.592
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(0,3958)	0,0145

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(b) Önemli muhasebe politikaları

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

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal Varlıklar	1.880.317	623.924
Hazır Değerler	657.237	2.831
Ticari Alacaklar	139.547	13.862
Finansal Varlıklar	1.083.533	607.231
Finansal Yükümlülükler	16.856	36.845
Finansal Borçlar	-	24.683
Ticari Borçlar	16.856	12.162

(d) Şirket'in maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız) , faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır (i maddesi) maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(e) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirket, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğu kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

Amerika Birleşik Devletlerinde Mortgage Krizi olarak başlayan ve daha sonra tüm ekonomik sisteme etki eden Finansal Dalganın dünyadaki diğer ülkelerle birlikte Türkiye'deki finansal piyasalarda da olumsuz etkisi olmuştur. Bu nedenle Özellikle Ekim ayında (2008) Türk Lirası belli başlı yabancı para birimleri karşısında önemli ölçülerde değer kaybına uğramıştır. Bu rapor tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından belirlenen döviz kuruna göre Türk Lirasının ABD doları karşısında 31 Aralık 2008 tarihinde geçerli kur ile karşılaştırıldığında değer kaybı yaklaşık %20 - 25 olup döviz kuru dengesi henüz oluşmamıştır. Şirket'in mali durumu, gelecekteki faaliyetleri ve nakit akımları bu ekonomik sorunlardan diğer şirketler gibi olumsuz yönde etkilenebilecektir. Piyasalardaki dalgalanmaların ve belirsizliklerin bu rapor tarihi itibariyle devam etmesi nedeniyle ekonomideki olumsuz gelişmelerin, Şirket'in mali durumuna, gelecekteki faaliyetlerine ve nakit akımlarına olan etkileri belirlenmemiştir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
Kar / Zarar			Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	15.725	(15.725)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	15.725	(15.725)	-	-
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM	15.725	(15.725)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
Kar / Zarar			Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	2.876	(2.876)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.876	(2.876)	-	-
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM	2.876	(2.876)	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Döviz Pozisyonu Tablosu							
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	151.960	100.483	-	-	24.683	21.193	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	5.293	3.500	-	-	4.076	3.500	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	157.253	103.983	-	-	28.760	24.693	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	157.253	103.983	-	-	28.760	24.693	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	157.253	103.983	-	-	28.760	24.693	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	151.960	100.483	-	-	24.683	21.193	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-
Yükümlülükler (-) olarak girilecektir.	-	-	-	-	-	-	-	-

(f) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in günlük olarak spot kredi kullanması sebebiyle ülkenin genel genel konjntürüne bağlı olarak faiz oranındaki değişimlere duyarlı hale gelmektedir. 31.12.2008 tarihi itibariyle şirketin kredi borcu bulunmamaktadır.

Şirket Sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirketin sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit ve değişken faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6'da yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem	Önceki Dönem
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar	1.736.312	607.231
Finansal Yükümlülükler	-	(24.683)
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
Finansal Varlıklar		

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Şirket nakit fazlasının önemli bir kısmını vadeli mevduat ve Devlet İç Borçlanma Senetleri yatırımları ile değerlendirmektedir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek azalışlar şirketin gelir kaybına neden olabilecektir.. 31 Aralık 2008 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 17.363 TL (31.12.2007: 5.825 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

(g) Kredi riski ve 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). Şirket SPK mevzuatının getirdiği zorunluluklar doğrultusunda müşteri risklerini günlük olarak takip etmektedir. 31.12.2008 tarihi itibariyle Şirketin kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

CARİ DÖNEM	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Diğer	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	139.547	-	43.254		657.218		1.083.533	
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
A. Vadeli geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)		139.547		43.254	10-11	657.218	4	1.083.533	7
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadeli geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)					10-11		4		7
C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)					10-11		4		7
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	-	-	-	10-11	-	-	-	7
<i>- Vadeli Geçmiş (brüt defter değeri)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
<i>- Vadeli Geçmemiş (brüt defter değeri)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)					10-11		4		7

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	Diğer	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	13.862	-	4.076		1.920		607.231	
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
A. Vadeli geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	13.862	-	4.076	10-11	1.920	4	607.231	7
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadeli geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)					10-11		4		7
C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)					10-11		4		7
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>									
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	-	-	-	10-11	-	-	-	7
<i>- Vadeli Geçmiş (brüt defter değeri)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>									
	-	-	-	-	10-11	-	4	-	7

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10- 11	4	7
- Vadeli Geçmemiş (brüt defter değeri)	10- 11	4	7
- Değer Düşüklüğü (-)	10- 11	4	7
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10- 11	4	7

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)

(h) Likidite riski ve 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.

Cari Dönem

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	41.695	41.695	41.695	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	16.856	16.856	16.856	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	24.839	24.839	24.839	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	101.668	102.410	102.410	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	24.683	25.425	25.425	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	12.162	12.162	12.162	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	64.823	64.823	64.823	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

(i) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in Finansal yatırımlarının (Not: 7) önemli bir kısmı 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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2008 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

etkilemektedir. Bu sebeple şirketin iş hacmi ve gelirleri dönemler itibariyle önemli oranda değişiklik gösterebilmektedir.

31.12.2008 itibariyle elde tutulan ve İMKB 2. el tahvil bono piyasasında işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerinde meydana gelebilecek % 1'lik bir azalışın dönem vergi öncesi karına etkisi 10.835 TL olumsuz yönde olacaktır.

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 spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Amerika Birleşik Devletlerinde Mortgage Krizi olarak başlayan ve daha sonra tüm ekonomik sisteme etki eden Finansal Dalganın dünyadaki diğer ülkelerle birlikte Türkiye'deki finansal piyasalarda da olumsuz etkisi olmuştur. Bu nedenle Özellikle Ekim ayında (2008) Türk Lirası belli başlı yabancı para birimleri karşısında önemli ölçülerde değer kaybına uğramıştır. Bu rapor tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından belirlenen döviz kuruna göre Türk Lirasının ABD doları karşısında 31 Aralık 2008 tarihinde geçerli kur ile karşılaştırıldığında değer kaybı yaklaşık %20 - 25 olup döviz kuru dengesi henüz oluşmamıştır. Şirket'in mali durumu, gelecekteki faaliyetleri ve nakit akımları bu ekonomik sorunlardan diğer şirketler gibi olumsuz yönde etkilenebilecektir. Piyasalardaki dalgalanmaların ve belirsizliklerin bu rapor tarihi itibariyle devam etmesi nedeniyle ekonomideki olumsuz gelişmelerin, Şirket'in mali durumuna, gelecekteki faaliyetlerine ve nakit akımlarına olan etkileri belirlenmemiştir.

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

Yoktur.