

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. Raporun Dönemi:**

Bu rapor, Sardis Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 Ocak 2010–30 Haziran 2010 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2. Ortaklığın Unvanı:

Sardis Menkul Değerler A.Ş.

3. Dönem İçinde Görev Alan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri:

Dönem içinde Şirketimizin Yönetim Kurulunda görev alan Başkan ve Üyelerin adı soyadı ve ünvanları ile görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Johan Patrik Tigerschiöld	Yönetim Kurulu Başkanı	21.05.2010-.....
Haydar Acun	Yön. Kurulu Başkan Vekili	21.05.2010-.....
Linda Susanne Andersdotter Giraud	Yönetim Kurulu Üyesi	21.05.2010-.....
Hülya Acun Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	21.05.2010-.....
Lars Gösta Anders Stenberg	Yönetim Kurulu Üyesi	21.05.2010-.....

4. Denetleme Kurulu:

Dönem içinde Şirketimizin denetleme kurulu üyelerinin adı soyadı ve görev süreleri aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
İbrahim Haselçin	Denetçi

Denetleme Kurulu Üyeleri, 21.05.2010 tarihli 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında üç yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ile ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

5. Ana Sözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir tadil yapılmamıştır.

6. Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler ve Dönem Karı:

- Ortaklığın Sermayesi 1.350.000.-TL olup tamamı ödenmiştir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- Şirketimizin 3 tane tüzel kişi ve 4 tane de gerçek kişi olmak üzere 7 ortağı bulunmaktadır.
- Şirketimiz sermayesinin %10'undan fazla paya sahip olanlar aşağıda belirtilmiştir;

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

30.06.2010

Adı/Unvanı	Pay Oranı (%)	Nominal Sermaye (TL)
HAYDAR ACUN	29,99	404.985
SKANDITEK INDUSTRIFÖRVALTNING AB.	18,25	246.375
H. LUNDEN HOLDING AB.	18,25	246.375
I. P. MANAGEMENT SERVICES LTD.	13,00	175.500
LINDE SUSANNE ANDERSDOTTER GIRAUD	10,50	141.750
HARALD WENGUST	10,00	135.000

Dönem içerisinde Şirket Yönetim Kurulu 20.05.2010 tarih 221 no'lu yönetim kurulu kararı ile şirket ortaklarından Şeniz Acun'un şirket sermayesinin % 0,0011'ine isabet eden 15 TL tutarındaki 15 adet hissesini Hülya Acun Dönmez'e devrine karar verilmiştir.

10.06.2010 tarihinde, Şirketimiz hissedarı olan Harald Wengust'un, toplam 1.350.000-TL sermayemiz içerisinde yer alan 67.500.-TL nominal tutarlı % 5 oranında payının şirketimiz ortaklarından Haydar Acun'na devrine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusu yapılmıştır. Bu başvuru SPK'nın 23.07.2010 tarih ve 2010/30 sayılı haftalık bülteninde onaylanmış olup, Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.07.2010 tarih ve 226 sayılı kararı ile pay devrine karar verilmiştir. Pay devri sonrası yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı/Unvanı	Pay Oranı (%)	Nominal Sermaye (TL)
HAYDAR ACUN	34,9989	472.485
SKANDITEK INDUSTRIFÖRVALTNING AB.	18,25	246.375
H. LUNDEN HOLDING AB.	18,25	246.375
I. P. MANAGEMENT SERVICES LTD.	13,00	175.500
LINDE SUSANNE ANDERSDOTTER GIRAUD	10,50	141.750
HARALD WENGUST	5,00	67.500
HÜLYA ACUN DÖNMEZ	0,0011	15
TOPLAM	100,00	1.350.000

e. Şirketimiz 2010 yılının 1. yarısında 1.367.266-TL (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış mali tablolara göre) net kar elde etmiştir.

7. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

8. Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketimiz, özellikle yabancı kurumsal yatırımcılara sermaye piyasası hizmetlerini hızlı, kaliteli ve güvenilir bir şekilde sunarak, özsermaye karlılığında ve çalışan başına düşen karlılıkta sektörün önde gelen kuruluşlarından biri olmayı hedeflemektedir.

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

Bu çerçevede 2010 yılı 1.yarisında;

—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 almaya devam etmiştir.

—Şirketimizin mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile finansal rasyoları yılda 2 kez bağımsız dış denetim firması (Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.) tarafından denetlenmektedir.

—Şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında 2010 yılı 1.yarisında kümülatif toplamda işlem hacmi % 1227,64 artarak 743.179.154-TL (2009 yılı 1.yarisında kümülatif toplamda işlem hacmi 55.977.515-TL) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi % 60,68 oranında artarak 656.760.846.182-TL olmuştur. (2009 yılı 1.yarisında kümülatif toplamda işlem hacmi 408.729.185.948-TL)

9. 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:

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler genellikle yurtiçi ekonomik-siyasi gelişmelerin ekonominin ana parametrelerine olan olumlu-olumsuz etkileri ile yurt dışı piyasalarda özellikle ülke bazında meydana gelen makro ekonomik gelişmelerdir.

10. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Şirket genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

Şirketimizde; İş Akış, İç Kontrol, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülükler Uyum Programı, Acil ve Beklenmedik Durum Planı prosedürleri mevcuttur.

Şirketimizin 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.

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

Yoktur

12. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirketimiz yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletme çalışmalarına devam ederek faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

14. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

15. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

Şirketimizin 2010 yılı 1. yarı faaliyetleri 2009 yılına göre, İMKB’de görülen işlem hacmi artışının etkisiyle önemli bir iyileşme kaydetmiştir.

16. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

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

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri 2010 yılı 1. yarısında 48.541-TL olarak gerçekleşmiş ve 2009 yılının 1. yarısına göre % 19,43 artış göstermiştir. (2009 yılının 1. yarısında Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri 40.645-TL olarak gerçekleşmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri 2010 yılı 1. yarısında 852.084-TL olarak gerçekleşmiş ve 2009 yılının 1. yarısına göre % 151,67 artış göstermiştir. (2009 yılının 1.yarısında Genel Yönetim Giderleri 338.577-TL olarak gerçekleşmiştir.)

2009 yılının 1. yarısında 58.858-TL zarar eden şirketimiz 2010 yılının 1. yarısında 1.367.266-TL net kar elde etmiştir.

2010 yılının 1. yarısında öz sermayemiz % 83,15 artarak 4.050.650-TL olarak gerçekleşmiştir. (2009 yılının 1. yarısında öz sermayemiz ise 2.211.615-TL’dir.)

2010 yılının 1.yarısında Aktif büyüklüğümüz 4.562.699-TL’dir. (2009 yılının 1.yarısında Aktif büyüklüğümüz ise 2.437.003-TL’dir.)

Mali Oranlar	2010	2009
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa V.Borçlar)	7,86	9,23
Borç Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Aktifler)	0,11	0,09
Öz Kaynaklar/Toplam Borçlar	7,91	9,81
Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	0,30	(0,02)
Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Öz Kaynaklar)	0,34	(0,03)
Hisse Başına Kar	1,0128	(0,0436)

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****17. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:**

Şirketimiz 2010 yılı 1.yarı dönemi sonu itibariyle 5 kişi ile faaliyetlerini yürütmektedir.

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
Cihan ÖLMEZ	Müfettiş

Personelimize maaş haricinde yıl sonunda prim verilmekte ayrıca, mesai günlerinde öğle yemeği verilmektedir. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

18. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

19. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirketimiz, 2010 yılında merkezi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:2 D:14 Maslak / Şişli / İstanbul olup, merkez dışı şube ve acenteleri bulunmamaktadır.

20. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Teşvik alınmamıştır.

Saygılarımızla,

Haydar ACUN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**SARDİS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2010 - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR (Seri : XI , No : 29) İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
İNCELEME RAPORU	
BİLANÇO.....	1-2
GELİR TABLOSU	3
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR	7-39

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu' na;

Giriş

1. **Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket")**' nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket 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

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri:X, No:22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili 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 Kurulu' nca 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

3. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, **Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi**'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı 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.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Oktay AKYÜZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2010

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 30.06.2010	Önceki Dönem 31.12.2009
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		3.959.271	2.246.154
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	2.594.011	490.648
Finansal Yatırımlar	Not.7	1.188.365	1.689.239
Ticari Alacaklar	Not.10	146.027	39.000
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	3.849	19.211
Stoklar	Not.13	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	27.019	8.056
Toplam		3.959.271	2.246.154
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
Duran Varlıklar		603.428	444.477
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	-	-
Finansal Yatırımlar	Not.7	511.147	399.326
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	80.102	32.481
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	12.179	12.670
Şerefiye	Not.20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		4.562.699	2.690.631

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BİLANÇO

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

		İncelemeden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.06.2010	31.12.2009
KAYNAKLAR	Notlar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		503.996	95.463
Finansal Borçlar	Not.8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	142.709	11.190
Diğer Borçlar	Not.11	176.950	44.580
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	178.778	36.691
Borç Karşılıkları	Not.22	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	5.559	3.002
Toplam		503.996	95.463
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	Not.34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.053	8.453
Finansal Borçlar	Not.8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	-	-
Diğer Borçlar	Not.11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Borç Karşılıkları	Not.22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24	2.692	1.739
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	5.361	6.714
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		4.050.650	2.586.715
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	4.050.650	2.586.715
Ödenmiş Sermaye		1.350.000	1.248.755
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı		-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		5.241	9.817
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		65.805	48.847
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		1.262.338	960.744
Net Dönem Karı / Zararı		1.367.266	318.552
Azımlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		4.562.699	2.690.631

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**GELİR TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2010 30.06.2010	01.04.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009	01.04.2009 30.06.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Notlar				
Satış Gelirleri	Not.28	45.993.891	37.727.229	2.952.664	1.472.565
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(43.558.577)	(36.366.569)	(2.850.792)	(1.409.802)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		2.435.314	1.360.660	101.872	62.763
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		2.435.314	1.360.660	101.872	62.763
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	(48.541)	(25.457)	(40.645)	(20.774)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(852.084)	(462.837)	(338.577)	(157.981)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	48.652	2.249	3.723	1.773
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	-	-	-	-
FAALİYET KAR / (ZARARI)		1.583.341	874.615	(273.627)	(114.219)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansal Gelirler	Not.32	150.146	92.387	217.638	115.915
Finansal Giderler (-)	Not.33	(31.012)	(20.173)	(8.012)	(6.925)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		1.702.475	946.829	(64.001)	(5.229)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	(335.209)	(186.488)	5.143	(5.879)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(337.872)	(186.401)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		2.663	(87)	5.143	(5.879)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.367.266	760.341	(58.858)	(11.108)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.367.266	760.341	(58.858)	(11.108)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		1.367.266	760.341	(58.858)	(11.108)
Azınlık Payları		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		1.367.266	760.341	(58.858)	(11.108)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		1,0128	0,5632	(0,0436)	(0,0082)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmemiş
		Cari Dönem 01.01.2010 30.06.2010	Cari Dönem 01.04.2010 30.06.2010	Önceki Dönem 01.01.2009 30.06.2009	Önceki Dönem 01.04.2009 30.06.2009
DÖNEM KAR / (ZARARI)	Not.27	1.367.266	760.341	(58.858)	(11.108)
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal varlık değer artış fonundaki değişim (vergi etkisi dahil)		(4.576)	(2.608)	12.219	9.982
Duran varlık değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirinden paylar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		(4.576)	(2.608)	12.219	9.982
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		1.362.690	757.733	(46.639)	(1.126)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		1.362.690	757.733	(46.639)	(1.126)
Azınlık payları		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		1.362.690	757.733	(46.639)	(1.126)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

	İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2010 30.06.2010	İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2009 30.06.2009
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLAR		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	1.702.475	(64.001)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karını İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler		
Amortisman (+)	Not:18 Not:19 11.280	7.999
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:24 953	513
Sabit Kıymet Satış Karları (-)	Not:18 Not:19 -	(5.341)
Faiz Geliri	Not 32 (133.161)	(206.164)
Faiz Gideri	Not 33 26.003	463
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)	1.607.550	(266.531)
Ticari İşlemlerdeki Artış(-)	Not:10 (107.027)	(108.936)
Stoklarda azalış(+)	-	-
Diğer Alacaklardaki Artış (-)	Not:11 15.362	36.225
Stok Niteliğindeki Canlı Varlıklardaki Azalış (+)	-	-
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)	Not:7 500.874	(498.568)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki Artış (-)	Not:7 (116.397)	(45.305)
Ticari Borçlardaki azalış(-)	Not:10 132.370	178.203
Diğer Borçlardaki Azalış (-)	-	-
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)	116.423	(16.184)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit	2.149.155	(721.096)
Vergi Ödemeleri (-)	Not:35 (195.785)	-
Ödenen Faiz, Net	Not 33 99.098	175.665
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	-	-
İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit	2.052.468	(545.431)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIM		
Maddi duran varlık alımları (-)	Not:18 Not:19 (58.410)	(3.300)
Maddi duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit (+)	Not:18 Not:19 -	11.800
Tahsil Edilen Temettüleri (+)	Not 32 8.060	30.036
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	(50.350)	38.536
C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLAR		
Sermaye Taahhütlerinden Elde Edilen Nakit (+)	Not:27 101.245	-
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit	101.245	-
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	2.103.363	(506.895)
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6 490.648	657.237
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6 2.594.011	150.342

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

XI-29-KONSOLİDE OLMAYAN

İncelemeden Geçmiş

		Ödenmiş Sermaye	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2009	Notlar:	1.248.755	(91)	48.620	929.691	31.280	2.258.255
Sermaye artırım	Not.27	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not.27	-	-	-	31.280	(31.280)	-
Yedeklere transferler	Not.27	-	-	227	(227)	-	-
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Not.27	-	12.219	-	-	-	12.219
Yabancı para çevrim farkları	Not.27	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)			12.219			(58.858)	(46.639)
30.06.2009		1.248.755	12.128	48.847	960.744	(58.858)	2.211.615

İncelemeden Geçmiş

01.01.2010	Notlar:	1.248.755	9.817	48.847	960.744	318.552	2.586.715
Sermaye artırım	Not.27	101.245	-	-	-	-	101.245
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not.27	-	-	16.958	301.594	(318.552)	-
Yedeklere transferler	Not.27	-	-	-	-	-	-
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Not.27	-	(4.576)	-	-	-	(4.576)
Yabancı para çevrim farkları	Not.27	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)			(4.576)			1.367.266	1.362.690
30.06.2010		1.350.000	5.241	65.805	1.262.338	1.367.266	4.050.650

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 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 -Şişli / İstanbul' dur.

2010 yılının ilk altı aylık döneminde çalışan ortalama personel sayısı 5'tir. (2009 yılı: 6)

Şirketin en büyük ortakları Haydar Acun (% 29,99) , H. Lunden Holding AB (%18,25) ve Skanditek Industriforvaltning AB (% 18,25) 'dir.

Bu finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 12.08.2010 tarihli ve 227 sayılı kararı ile onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili Haydar ACUN ve Mali İşler ve Muhasebe Müdürü M. Ümit Tahmaz tarafından imzalanmıştır. Genel Kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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 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, 1 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 Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulayarak 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.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK' nın Seri: XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu tam set finansal tablolarını SPK' nın finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30.06.2010 tarihi itibariyle ara dönem bilançosunu, 31.12.2009 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.2010-30.06.2010 ara hesap dönemine ait gelir, kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynak değişim tablolarını ise 01.01.2009-30.06.2009 ara hesap dönemi ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

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

Şirket Yönetimi nakit akış tablolarının daha iyi analiz edilebilir olması amacıyla cari dönem nakit akım tablosunda faiz gelirleri, faiz giderleri ve vergi gideri ile ilgili olarak yeniden sınıflama yapmıştır. Karşılaştırmaya imkan vermek amacıyla önceki dönem nakit akış tablosunda yeniden gözden geçirilmiş ve benzer sınıflamalar önceki dönem nakit akış tablosuna da uygulanmıştır. Yapılan bu sınıflama işlemlerinin önceki dönem finansal sonuçlarına bir etkisi olmamıştır.

2.04 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

2.04.01 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Faydalı Ömürleri

2.08.03 numaralı bölümde belirtilen faydalı ömürler dikkate alınarak amortisman ayrılmaktadır.

2.04.02 Ertelenmiş Vergi

Şirket ertelenmiş vergi hesabını, UMS ve UFRS' ye uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır.

2.04.03 Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Şirket'in cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.06 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. Dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.08.01 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 gelirinе ulaşılır. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Satışlardan elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satışlar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif fazi oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Şirket'in stoğu bulunmamaktadır.

2.08.03 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:

Cinsi	30 Haziran 2010 Oran (%)	31 Aralık 2009 Oran (%)
Döşeme ve Demirbaşlar	20	20
Diğer	6,66-20	6,66-20

Beklenen faydalı ömür kalıntı değeri ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

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.

2.08.04 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. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir 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 nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.06 Kiralama İşlemleri

Şirketin finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır. Operasyonel kiralama işlemleri ise aşağıdaki şekilde muhabeleştirilmektedir.

Kiracı Olarak Şirket:

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. Yıl içinde ödenen ofis kira gideri toplamı 24.750 TL'dir.

2.08.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Şirket'in araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır.

2.08.08 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.

Şirketin özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönem ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.09 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.

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 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.

Şirketin mali tablolarında Alım – Satım Amaçlı Finansal Yatırım olarak değerlendirilen devlet tahvili ve hisse senetleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile değerlendirilmiş ve değerlendirme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

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 azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

Şirket'in Finansal Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

(iii) Türev finansal araçlar

Şirket'in türev finansal aracı bulunmamaktadır.

2.08.10 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları, şirketin geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değerleriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerlerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluşturdukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.11 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar / zarar, net karın / zararın 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 / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.12 Raporlama Döneminden 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.

2.08.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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.

2.08.14 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.

2.08.15 . Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.

2.08.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket'in 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 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 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. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.17 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.

2.08.18 Nakit Akım Tablosu

Hazır değerler, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 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

(a) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- Önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- Koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- Edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- Aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

Bu standartlardaki değişiklikler şirketini etkilememektedir.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayımlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayımlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibariyle geçerlidir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standartta yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Subat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarına bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır. (2009 : Bulunmamaktadır.)

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren faaliyeti bulunmamaktadır.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Kasa	244	1.201
Banka	2.593.767	489.447
-Vadesiz Mevduat	10.944	27.513
-Vadeli Mevduat	2.582.823	461.934
Toplam	2.594.011	490.648

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Vadesiz	-	-
1-30 gün	2.582.823	461.934
30-90 gün	-	-
90-180 gün	-	-
180 -365 gün	-	-
Toplam	2.582.823	461.934

Vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

	30.06.2010		31.12.2009	
Para Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı
TL	2.582.823	%9,60-%10,30	100.294	%10,75
USD	-	-	361.640	% 2,50-%2,90
Toplam	2.582.823		461.934	

30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır.

30.06.2010 tarihi itibari ile Şirket'in mevcut vadeli banka mevduat hesaplarına ilişkin olarak tahakkuk ettirilen faiz geliri tutarı 24.323 TL'dir. (31.12.2009 : 573 TL)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir		
Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar	1.188.365	1.689.239
Toplam	1.188.365	1.689.239

Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir :

	30.06.2010	31.12.2009
Devlet Tahvili	1.188.317	1.689.239
Hisse Senetleri	48	-
Toplam	1.188.365	1.689.239

Gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Vadesiz	48	-
1-30 gün	-	-
30-90 gün	-	444.654
90-180 gün	1.188.317	-
180 -365 gün	-	1.244.585
Toplam	1.188.365	1.689.239

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir :

	30.06.2010	31.12.2009
Devlet Tahvili	372.132	260.311
Bağlı Menkul Kıym. Değer Düş.Karş. (-)	(2.000)	(2.000)
Hisse Senetleri	141.015	141.015
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem	141.015	141.015
Görmeyenler		
Toplam	511.147	399.326

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Vadesiz	141.015	141.015
1-30 gün	-	-
30-90 gün	-	-
90-180 gün	370.132	-
180 -365 gün	-	258.311
Toplam	511.147	399.326

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

Şirket Adı	30.06.2010		31.12.2009	
	Hisse Tutarı	İştirak Oranı (%)	Hisse Tutarı	İştirak Oranı (%)
Takasbank	128.515	% 0,1072	128.515	% 0,1072
GİP	25.000	% 0,25	25.000	% 0,25
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-) (GİP)	(12.500)		(12.500)	
Toplam	141.015		141.015	

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Şirket'in Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımlarının en son mali yıla ait mali tablo bilgilerinin özeti aşağıdaki gibidir:

31.12.2009

Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net satışlar	Dönem Karı
Takasbank	1.491.020.000	1.211.129.000	279.891.000	37.249.000	37.528.000
GİP	7.338.488	13.129	7.325.359	-	1.029.784
Toplam	1.498.358.488	1.211.142.129	287.216.359	37.249.000	38.557.784

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	146.000	39.000
Alıcılar	-	-
Müşterilerden Alacaklar	27	-
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-
- Diğer	27	-
Toplam	146.027	39.000

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminat mevcut değildir.

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Borsa Para Piyasasındaki Müşteri Alacakları	134.300	4.400
Satıcılar	545	806
Ters Bakiye Veren Müşteriler	7.864	5.984
-İlişkili Taraflar	-	223
-Diğer	7.864	5.761
Toplam	142.709	11.190

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.149	3.011
Personelden Alacaklar	700	16.200
Toplam	3.849	19.211

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	84.360	21.175
Ödenecek SSK	6.461	6.030
Personele Borçlar	85.600	17.375
Diğer Borçlar	529	-
Toplam	176.950	44.580

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13 STOKLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle stokları bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle canlı varlıkları bulunmamaktadır.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları bulunmamaktadır.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.06.2010

Malivet Bedeli

	Taahhütler	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	-	73.299	3.300	76.599
Alımlar	58.410	-	-	58.410
Satımlar (-)	-	-	-	-
30 Haziran 2010	58.410	73.299	3.300	135.009

Birikmiş Amortisman

	Taahhütler	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	-	(43.519)	(599)	(44.118)
Dönem Amortismanı	(3.809)	(6.653)	(327)	(10.789)
Satışlara İlişkin Amortisman	-	-	-	-
30 Haziran 2010	(3.809)	(50.172)	(926)	(54.907)
31 Aralık 2009 Net defter değeri	-	29.780	2.701	32.481
30 Haziran 2010 Net defter değeri	54.601	23.127	2.374	80.102

31.12.2009

Malivet Bedeli

	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2009	68.928	14.852	83.780
Alımlar	1.319	3.300	4.619
Transfer	3.052	(3.052)	-
Satımlar (-)	-	(11.800)	(11.800)
31 Aralık 2009	73.299	3.300	76.599

Birikmiş Amortismanlar

	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2009	(28.795)	(5.641)	(34.436)
Dönem Amortismanı	(14.424)	(599)	(15.023)
Transfer	(300)	300	-
Satışlara İlişkin Amortisman (-)	-	5.341	5.341
31 Aralık 2009	(43.519)	(599)	(44.118)
31 Aralık 2008 Net defter değeri	40.133	9.211	49.344
31 Aralık 2009 Net defter değeri	29.780	2.701	32.481

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamakta olup, amortisman giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2010 tarihi itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2010

Maliyet Bedeli

	Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	14.877	14.877
Alımlar	-	-
Satımlar	-	-
30 Haziran 2010	14.877	14.877

Birikmiş Amortisman

	Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	(2.207)	(2.207)
Dönem Amortismanı	(491)	(491)
Satışlara İlişkin Amortisman	-	-
30 Haziran 2010	(2.698)	(2.698)
31 Aralık 2009 Net defter değeri	12.670	12.670
30 Haziran 2010 Net defter değeri	12.179	12.179

31.12.2009

Maliyet Bedeli

	Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	13.472	13.472
Alımlar	1.405	1.405
Satımlar	-	-
31 Aralık 2009	14.877	14.877

Birikmiş Amortisman

	Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010	(1.277)	(1.277)
Dönem Amortismanı	(930)	(930)
Satışlara İlişkin Amortisman	-	-
31 Aralık 2009	(2.207)	(2.207)
31 Aralık 2008 Net defter değeri	12.195	12.195
31 Aralık 2009 Net defter değeri	12.670	12.670

İtfa giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

20 ŞEREFİYE

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle şerefiye bulunmamaktadır.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle devlet teşvik veya yardımı bulunmamaktadır.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

30.06.2010 itibariyle mali tablolarda ayrılan karşılık tutarı bulunmamaktadır. (31.12.2009: Yoktur.)

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

30.06.2010

30.06.2010 itibariyle mali tablolarda ayrılan karşılık tutarı bulunmamaktadır.

31.12.2009

31.12.2009 itibariyle mali tablolarda ayrılan karşılık tutarı bulunmamaktadır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

30.06.2010

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	30.06.2010
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri (Nominal)	24.196.685.180

31.12.2009

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	31.12.2009
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri (Nominal)	331.357.491

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

30.06.2010 itibariyle aktif değerler üzerinde tesis edilmiş ipotek ve teminat bulunmamaktadır. (31.12.2009: Yoktur)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

30.06.2010

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları toplamı 221.550.-TL'dir.

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaş	Koç Allianz A.Ş.	150.000 TL	29.09.2009	29.09.2010
Taşıtlar	Eureko A.Ş.	71.550 TL	10.03.2010	10.03.2011

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2009

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

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaş	Allianz Sigorta A.Ş.	150.000 TL	29.09.2009	29.09.2010

vi) Diğer:

30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	30.06.2010	31.12.2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
Toplam	-	-

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 30.06.2010 tarihi itibariyle % 0' dır. (31.12.2009 tarihi itibariyle % 0' dır).

23 TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri bulunmamaktadır.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30.06.2010	31.12.2009
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.692	1.739
Toplam	2.692	1.739

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, mevzuat gereği hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) 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:

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarında karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 4,80 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, % 5,92 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: % 6,26 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı hesabında emeklilik olasılığı tahmini % 89,64 olarak baz alınmıştır. (31.12.2009: % 87,96)

Hesap Adı	1 Ocak – 30 Haziran	1 Ocak – 31 Aralık
	2010	2009
1 Ocak açılış	1.739	1.052
Faiz Maliyeti	452	976
Cari Hizmet Maliyeti	501	8.693
Ödenen Tazminat	-	(8.982)
Kapanış Bakiyesi	2.692	1.739

Kıdem tazminatı giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları bulunmamaktadır.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	24.714	6.064
Gelir Tahakkuku	885	826
Peşin Ödenen Vergiler	-	-
İş Avansları	1.420	1.166
Toplam	27.019	8.056

Şirket'in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Gider Tahakkuku	5.559	3.002
Toplam	5.559	3.002

27 ÖZKAYNAKLAR

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

Şirket'in ana ortaklık dışı payı/ana ortaklık dışı kar / zararı bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Dönem içerisinde Şirket Yönetim Kurulu 20.05.2010 tarih 221 no'lu yönetim kurulu kararı ile şirket ortaklarından Şeniz Acun'un şirket sermayesinin % 0,001'ine isabet eden 15 TL tutarındaki 15 adet hissesini Hülya Acun Dönmez'e devrine karar vermiştir.

10.06.2010 tarihinde Şirket hissedarı olan Harald Wengust'un toplam sermaye içerisinde yer alan paylarından 67.500 nominal tutarlı % 5 oranındaki payının Şirket ortaklarından Haydar Acun'a devrine ilişkin SPK'ya izin başvurusu yapılmıştır. Bu başvuru SPK'nın 23.07.2010 tarih ve 2010/30 sayılı bülteninde onaylanmış olup Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.07.2010 tarih ve 226 sayılı kararı ile pay devrine karar verilmiştir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	30.06.2010		31.12.2009	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	% 29,99	404.985	% 29,99	404.985
Linde Susanne Andersdotter Giraud	%10,5	141.750	%10,5	141.750
Skanditek Industriforvaltning AB	% 18,25	246.375	% 18,25	246.375
I.P. Management Services Ltd.	% 13,00	175.500	% 13,00	175.500
H. Lunden Holding AB	% 18,25	246.375	% 18,25	246.375
Harald Wengust	% 10,00	135.000	% 10,00	135.000
Hülya Acun Dönmez	% 0,01	15	-	-
Şeniz Acun	-	-	% 0,01	15
Toplam	% 100	1.350.000	% 100	1.350.000
Ödenmemiş Sermaye		-		(101.245)
Genel Toplam		1.350.000		1.248.755

Hisse adedi, hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirketin sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 1.350.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermaye payları 526.500 adet nama yazılı A grubu, 540.000 adet nama yazılı B grubu ve 283.500 adet nama yazılı C grubu olmak üzere 3 gruba ayrılmış olup A ve B Grubu hissedarların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

Yönetim kurulu üyelerinin iki tanesi A Grubu, iki tanesi B Grubu, bir tanesi ise C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Yıl içerisinde gerçekleşen sermaye artırımını bulunmamaktadır.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Ortaklık yapısında önemli değişimler bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Şirket'in sermaye yedeği bulunmamaktadır.

iv) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan 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

Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş finansal varlıkların değer artış fonlarından oluşmaktadır. Değer artış fonuna ilişkin ertelenmiş vergi finansal varlık değer artış fonundan mahsup edilmektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30.06.2010 ve 31.12.2009 itibariyle finansal varlık değer artış fonunun detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Açılış	9.817	(91)
Artış – Azalış	(5.886)	12.362
Ertelemiş Vergi Mahsubu	1.310	(2.454)
Bakiye	5.241	9.817

vi) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler, yasal yedekler enflasyon farkı ve diğer geçmiş yıl karlarından oluşmaktadır.

30.06.2010 ve 31.12.2009 itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Olağanüstü Yedekler	1.189.577	867.381
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	51.809	51.809
Diğer Geçmiş Yıl Karları/Zararları	20.952	41.554
Toplam	1.262.338	960.744

vii) Diğer

1 Ocak 2008 tarihi itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;

- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirket’in 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2010	31.12.2009
Ödenmiş Sermaye	1.350.000	1.248.755
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	5.241	9.817
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	65.805	48.847
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	1.262.338	960.744
Net Dönem Karı	1.367.266	318.552
Toplam	4.050.650	2.586.715

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket’in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2010	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009
Satışlar	43.939.274	2.846.933
-Hisse Senedi Satışları	43.939.274	2.709.266
-Devlet Tahvili Satışları	-	137.667
Hizmetler	2.054.617	105.731
-Hisse Senedi Aracılık Komisyon Geliri	2.054.249	105.614
-Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyon Geliri	368	117
Net Satışlar	45.993.891	2.952.664

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Maliyet (-)	(43.558.577)	(2.850.792)
-Hisse Senedi ve Geçici İlmuhaber Alışları(-)	(43.558.577)	(2.721.063)
-Devlet Tahvili Alışları (-)	-	(129.729-
Satışların Maliyeti	(43.558.577)	(2.850.792)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	2.435.314	101.872

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

Şirket'in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(48.541)	(40.645)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(852.084)	(338.577)
Toplam Faaliyet Giderleri	(900.625)	(379.222)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(48.541)	(40.645)
Borsa Payı	(8.418)	-
Uzaktan Erişim	(3.216)	(2.610)
Data Giderleri	(34.007)	(35.986)
Diğer Giderler	(2.900)	(2.049)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(852.084)	(338.577)
Personel Giderleri	(656.068)	(152.108)
Kıdem Tazminatı Gideri	(953)	(7.046)
Müşavirlik Giderleri	(19.424)	(16.878)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(31.594)	(35.886)
Kiralama Giderleri	(24.750)	(37.025)
Haberleşme Gideri	(8.096)	(9.782)
Aidat Gideri ve Katkı Payları	(10.832)	(17.435)
Amortisman ve Tükenme Payları	(11.278)	(7.999)
Vergi, Resim ve Harc Giderleri	(26.534)	(19.831)
Yetki Belgesi Harcı	(14.818)	(13.471)
Muhasebe Programı Giderleri	(11.400)	(9.600)
Diğer Giderler	(36.337)	(11.516)
Toplam Faaliyet Giderleri	(900.625)	(379.222)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Genel Yönetim Giderleri	(11.278)	(7.999)
Toplam	(11.278)	(7.999)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Genel yönetim giderleri	(656.068)	(152.108)
Toplam	(656.068)	(152.108)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Diğer Gelirler	48.652	3.723
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	3.358
Araştırma Gelirleri	43.948	-
Diğer Gelir ve Karlar	4.704	365
Diğer Giderler (-)	-	-
Diğer Gelir / Giderler (Net)	48.652	3.723

32 FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
İştiraklerden Temettü Gelirleri	8.060	30.036
Faiz Geliri	63.101	13.142
Kur Farkı	16.985	11.474
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	3.044	4.793
Menkul Kıymet Değer Artış Kazançları	58.956	158.193
Toplam Finansal Gelirler	150.146	217.638

33 FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 30.06.2010 ve 30.06.2009 tarihleri itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Faiz Giderleri (-)	(26.003)	-
Kur Farkı Gideri (-)	(5.009)	(7.549)
Diğer (-)	-	(463)
Toplam Finansal Giderler	(31.012)	(8.012)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(337.872)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.663	5.143
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(335.209)	5.143

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 31.12.2009
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	337.872	78.000
Peşin Ödenen Vergiler	(159.094)	(41.309)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	178.778	36.691

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirketin 2010 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, 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 değerlendirilmesiyle 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.

Şirketin cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	1.692.030	(45.031)
Matraha İlaveler	5.390	5.950
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.582	3.872
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	808	2.078
Matrahtan İndirimler (-)	8.060	30.036
İştirak Kazançları İstisnası	8.060	30.036
Konusu Kalmayan Kıdem Taz. Karş.	-	-
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	1.689.360	(69.118)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 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 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	30.06.2010	31.12.2009
Sabit Kıymetler	(4.589)	(4.608)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	538	348
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	(1.310)	(2.454)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(5.361)	(6.714)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	01.01.2010	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009
Dönem Başı Ertelemiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	(6.714)	(6.035)
Ertelemiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.663	5.143
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Değer Artışı Nedeniyle Özsermaye İçerisinde Muhasebeleştirilmiş Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	(1.310)	(3.032)
Dönem Sonu Ertelemiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	(5.361)	(3.924)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010	01.01.2009
Vergi karşılığının mutabakatı:	30.06.2010	30.06.2009
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	1.702.475	(64.001)
Kurumlar vergisi oranı %20	(340.495)	12.800
Vergi etkisi:		
- Vergiye tabi olmayan gelirler	6.364	6.007
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.078)	(13.664)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	(335.209)	5.143

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

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

	01.01.2010	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009
Dönem Karı / (Zararı)	1.367.266	(58.858)
Ortalama Hisse Adedi	1.350.000	1.350.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	1,0128	(0,0436)

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle ilişkili taraflara ilişkin bakiyeler aşağıdaki gibidir;

30.06.2010

HesapAdı	Yurtiçi Şahıs (TL)	Yurtdışı Kurumsal (TL)	Yurtdışı Şahıs (TL)	Toplam (TL)
İlişkili Taraflardan Alacaklar		160		160
İlişkili Taraflara Borçlar (-)	(3.491)	(4.346)	(89)	(7.926)
Toplam	(3.491)	(4.286)	(89)	(7.766)

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ilişkili taraflarla ilişkin bakiyeler aşağıdaki gibidir;

31.12.2009

HesapAdı	Yurtiçi Şahıs	Yurtdışı Kurumsal	Yurtdışı Şahıs	Toplam
İlişkili Taraflara Borçlar (-)	(3)	(132)	(88)	(223)
Toplam	(3)	(132)	(88)	(223)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b) Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar işlem hacmi ve ilişkili taraflarlardan elde edilen komisyon gelir detayı aşağıdaki gibidir.

30.06.2010

	Yurtiçi Şahıs	Yurtdışı Kurumsal	Yurtdışı Şahıs	Toplam
İşlem Hacimleri	12.738.496	41.557.626	2.475.946	56.772.068
Komisyon Gelirleri	24.569	94.283	4.952	123.804
Toplam	12.763.065	41.651.909	2.480.898	56.895.872

30.06.2009

	Yurtiçi Şahıs	Yurtdışı Kurumsal	Yurtdışı Şahıs	Toplam
İşlem Hacimleri	3.820	19.241.032	14.240	19.259.092
Komisyon Gelirleri	8	38.621	28	38.657
Toplam	3.828	19.279.653	14.268	19.297.749

İlişkili taraflara gerçekleştirilen işlemlerle ilgili cari yıl ve önceki dönemde alınan ve/veya verilen herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 564.657 TL olup tamamı ücret ve benzeri kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır. (31.12.2009: 114.486.-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.

Şirketin 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.

Şirketin 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.

Şirket sermaye risk yönetim genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

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

(c) Şirket'in maruz kaldığı riskler

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) , faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır (h 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.

(d) 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.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Cari Dönem		Özkaynak	
	Kar / Zarar			
	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	315	(315)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	315	(315)	-	-
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	(161)	161	-	-
5- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(161)	161	-	-
TOPLAM	154	(154)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Önceki Dönem		Özkaynak	
	Kar / Zarar			
	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	36.465	(36.465)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	36.465	(36.465)	-	-
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	2.203	(2.203)	-	-
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	2.203	(2.203)	-	-
TOPLAM	38.668	(38.668)	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 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	-	-	-	-	383.670	240.180	10.198	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.149	2.000	-	-	3.011	2.000	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	3.149	2.000	-	-	386.681	242.180	10.198	-
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)	3.149	2.000	-	-	386.681	242.180	10.198	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.608)	-	-	(679)	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	(1.608)	-	-	(679)	-	-	-	-
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)	(1.608)	-	-	(679)	-	-	-	-
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)	1.541	2.000	-	(679)	386.681	242.180	10.198	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.541	2.000	-	(679)	386.681	242.180	10.198	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

(e) 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. 30.06.2010 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
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	4.141.272	2.151.173
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Haziran 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 20.706 TL (31.12.2009: 21.511 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

(f) 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. 30.06.2010 tarihi itibariyle Şirketin kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

FINANSAL ARAC TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

Cari Dönem	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip	Bankalardaki	Dip	Dip	Türav	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not	Mevduat	Not	Diğer	Not	Araçlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	146.027	-	3.849		2.593.767		1.558.429		-
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	146.027	-	3.849	10.Kas	2.593.767	6	1.558.429	7	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					10.Kas		6		7	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-			-	-	7	-
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-			-	-	7	-
<i>- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)</i>										
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-						-

Önceki Dönem	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip	Bankalardaki	Dip	Dip	Türav	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not	Mevduat	Not	Diğer	Not	Araçlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	39.000	-	19.211		489.447		1.689.239		-
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	39.000	-	19.211	10.Kas	489.447	6	1.689.239	7	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					10.Kas		6		7	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-			-	-	7	-
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-			-	-	7	-
<i>- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)</i>										
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10.Kas	-	6	-	7	-
<i>- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>										
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-						-

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(g) 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 yönetmeye çalışmaktadır.

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.

30.06.2010

Sözleşme Vadeleri	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	319.659	319.659	319.659	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>						
<i>Ticari Borçlar</i>	142.709	142.709	142.709	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	176.950	176.950	176.950	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler						
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

31.12.2009

Sözleşme Vadeleri	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	55.770	55.770	55.770	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	11.190	11.190	11.190	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	44.580	44.580	44.580	-	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme				
		Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler						
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

(h) 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 işlem hacimlerini doğrudan etkilemektedir. Bu sebeple şirketin iş hacmi ve gelirleri dönemler itibariyle önemli oranda değişiklik gösterebilmektedir.

30.06.2010 tarihi 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 5.942 TL olumsuz yönde olacaktır. (31.12.2009: 16.892 TL)

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'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.

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

NOT 40 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

10.06.2010 tarihinde Şirket hissedarı olan Harald Wengust'un toplam sermaye içerisinde yer alan paylarından 67.500 nominal tutarlı % 5 oranındaki payının Şirket ortaklarından Haydar Acun'a devrine ilişkin SPK'ya izin başvurusu yapılmıştır. Bu başvuru SPK'nın 23.07.2010 tarih ve 2010/30 sayılı bülteninde onaylanmış olup Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.07.2010 tarih ve 226 sayılı kararı ile pay devrine karar verilmiştir.

Şirket'in mali tablolarında satılmaya hazır finansal varlıklar hesabının altında Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları olarak nitelenen Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş. ("GEBİT")'nin 05.04.2010 tarihinde yapılan Genel Kurulu'nda daha önceden 10.000.000 TL olan sermayesinin 9.950.000 TL azaltılarak 50.000 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. 27.07.2010 tarih ve 32 sayılı GEBİT yönetim kurulu toplantısında sermaye iadelerinin 29.07.2010 tarihinden itibaren yapılmaya başlanmasına karar verilmiş olup, 30.07.2010 tarihinde Şirket'e 12.373,74 TL tutarında sermaye iadesi gerçekleşmiş ve bu işlem neticesinde mali tablolarda 30.06.2010 tarihi itibariyle 12.500 TL tutarındaki sermaye taahhüt borçları silinerek nihai ortaklık tutarı 126,26 TL olarak oluşmuştur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2010 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer herhangi bir husus bulunmamaktadır.