

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 2012–30 Haziran 2012 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 unvanları 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-.....

Yönetim Kurulu Üyeleri, 21.05.2010 tarihli 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında üç yıl için seçilmişlerdir.

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₺ olup tamamı ödenmiştir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

- c. Şirketimizin 3 tane tüzel kişi ve 3 tane de gerçek kişi olmak üzere 6 ortağı bulunmaktadır.
- d. Şirketimiz sermayesinde %10'dan fazla paya sahip ortaklar aşağıda belirtilmiştir;

30.06.2012

Adı Soyadı/Unvanı	Pay Oranı (%)	Nominal Sermaye (₺)
HAYDAR ACUN	45,4989	614.235
BURE EQUITY AB	18,25	246.375
H. LUNDEN HOLDING AB	18,25	246.375
I. P. MANAGEMENT SERVICES LTD	13,00	175.500

Şirket hissedarı olan Linde Susanne Andersdotter Giraud'un, toplam 1.350.000₺ sermaye içerisinde yer alan 141.750₺ nominal tutarlı % 10,50 oranında payının şirketimiz ortaklarından Haydar Acun'a devrine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na 10.01.2012 tarihinde izin başvurusu yapılmıştır. Bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulunun 05.04.2012 tarih ve 2012/14 sayılı haftalık bülteninde onaylanmış olup, Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.04.2012 tarih ve 267 numaralı kararı ile pay devrine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun bu kararına istinaden pay devri ortaklık pay defterine ve şirket kayıtlarına işlenmiştir. Bu pay devri sonrası oluşan ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı/Unvanı	Pay Oranı (%)	Nominal Sermaye (₺)
HAYDAR ACUN	45,4989	614.235
BURE EQUITY AB	18,25	246.375
H. LUNDEN HOLDING AB	18,25	246.375
I. P. MANAGEMENT SERVICES LTD	13,00	175.500
HARALD WENGUST	5,00	67.500
HÜLYA ACUN DÖNMEZ	0,0011	15
TOPLAM	100,00	1.350.000

7. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

8. Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketimizin faaliyet gösterdiği Sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirketimiz İstanbul Menkul Kıymetler Borsası üyesi aracı kurum olup, hisse senedi alım satım aracılığı ile iştigal etmektedir. Sardis Menkul'ün yetki ve izin belgeleri aşağıda yer almaktadır.

Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış, Ödünç Alma ve Verme İzin Belgesi

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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.

Bu çerçevede 2012 yılı 1. yarısında;

—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 2012 yılı 1. yarısında işlem hacmi % 64,90 azalarak 161.420.589₺ (2011 yılı 1. yarısında işlem hacmi 459.945.275₺) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi % 23,43 oranında azalarak 638.538.495.787₺ (2011 yılı 1. yarısında işlem hacmi 833.938.221.239₺) olarak gerçekleşmiştir.

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.

Euro bölgesinde yaşanan finansal problemler ve kırılmalıklar global toparlanmayı tehdit altında tutuyor. Avrupa borç problemi piyasalar için bir baskı unsuru ve risk olmaya devam edecektir.

Türkiye ekonomisi için öngörülen temel risklerin başında Euro bölgesi borç problemi ve borç probleminin küresel finans sistemi üzerine etkisi geliyor. Ayrıca Suriye deki siyasi gelişmeler, ülkemiz için siyasi risk oluşturmaktadır.

Bu riskler Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye hareketleri üzerindeki etkisi ve dolayısıyla Türkiye’de cari açığın ve büyümenin finansmanı açısından önemli aşağı yönlü riskler oluşturmaktadır.

İMKB 100 endeksi 1. yarı dönem sonu itibariyle 62.543 puandan kapatmıştır.

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 ve görev tanımları, İç Kontrol, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülükler Uyum Programı, Acil ve Beklenmedik Durum Planı prosedürleri mevcuttur.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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.

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 hâsılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

Global piyasalardaki belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle şirketimizin 2012 yılı 1. yarı faaliyet gelirlerinde 2011 yılı 1. yarısına göre düşüş yaşanmıştır.

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 2012 yılı 1. yarısında 48.872₺ olarak gerçekleşmiş ve 2011 yılının 1. yarısına göre % 11,01 düşüş göstermiştir. (2011 yılı 1. yarısında Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri 54.918₺ olarak gerçekleşmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri 2012 yılı 1. yarısında 440.799₺ olarak gerçekleşmiş ve 2011 yılının 1. yarısına göre % 16,73 düşüş göstermiştir. (2011 yılı 1. yarısında Genel Yönetim Giderleri 529.363₺ olarak gerçekleşmiştir.)

2011 yılının 1. yarısında 530.059₺ (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış mali tablolara göre) net kar elde eden şirketimiz, 2012 yılının 1. yarısında 156.792₺ net kar elde etmiştir.

2012 yılının 1. yarısında özsermayemiz 4.874.322₺'dir. (2011 yılında özsermayemiz ise 4.717.530₺'dir.)

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2012 yılının 1. yarısında Aktif büyüklüğümüz 5.137.711₺'dir. (2011 yılında Aktif büyüklüğümüz ise 4.819.242₺'dir.)

Mali Oranlar	2012/6	2011/12	2011/6
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa V.Borçlar)	19,67	50,26	24,63
Borç Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Aktifler)	0,05	0,02	0,04
Öz Kaynaklar/Toplam Borçlar	18,51	46,38	24,26
Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	0,03	0,02	0,10
Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Öz Kaynaklar)	0,03	0,02	0,10
Hisse Başına Kar	0,1161	0,0715	0,3926

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

Şirketimiz 2012 yılı 1. yarı dönemi sonu itibariyle 7 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 yılsonunda prim verilmekte ayrıca, mesai günlerinde öğle yemeği verilmektedir. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

18. Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkelere uyum:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.04.2011-29.04.2011 tarih ve 2011/17 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayınlanan 14.04.2011 tarih ve 12/383 sayılı tavsiye niteliğindeki ilke kararı çerçevesinde, Şirketimiz çalışanlarının ücretlerinin belirlenmesine ilişkin politikaların oluşturulmasına istinaden hazırlanan "Ücretlendirme Politikası" yönetim kurulunun 11.08.2011 tarih ve 246 sayılı kararı ile yürürlüğe girmiştir.

Personel ücretleri, personelin başarı performansı ve Şirket'in karlılığı göz önünde bulundurularak tespit edilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun tavsiye niteliğindeki ilke kararı çerçevesinde oluşturulan Ücretlendirme Politikamız, faaliyet büyüklüğümüz ve düşük sayıdaki personel kadromuz dikkate alınarak uygulanmamıştır. Şirketimiz, her ne kadar SPK'nın "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeleri"ni tam olarak uygulamamakla birlikte, uyguladığı mevcut ücret politikası bu ilkelerde yer alan temel hususlarla uyumdadır.

Çalışanlara yapılan ödemeler maaş ücretlerinden oluşmakta ve banka aracılığıyla yapılmaktadır. Çalışanlara toplam olarak brüt 173.880₺ (net 125.100₺) ödeme yapılmıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketimizin yönetim uygulamalarında, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde oluşturulan ancak uygulanmayan Ücretlendirme Politikası'nda gelecekte bir değişiklik yapma planı yoktur.

19. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

19. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirketimizin 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.

21.Sonuç

UFRS'ye göre hazırlanan ve ekte yer alan 2012 1. yarı dönemine ait Bilanço ve Gelir Tablosu, Nakit Akım tablosu ve Öz sermaye Değişim Tablosu incelemenize sunulmuştur.

Saygılarımızla,

Haydar ACUN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**SARDİS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2012 - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 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.....	7-37

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu' na;

Giriş

Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket")' nin ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara 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

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

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, **Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi**'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara 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

Dr. Hakkı DEDE
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2012

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	Cari Dönem 30.06.2012	Önceki Dönem 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		4.959.498	4.633.661
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	4.218.062	4.054.428
Finansal Yatırımlar	Not.7	290.364	276.695
Ticari Alacaklar	Not.10	221.336	143.015
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	150.286	10.778
Stoklar	Not.13	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	79.450	148.745
Toplam		4.959.498	4.633.661
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
Duran Varlıklar		178.213	185.581
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	Not.12	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	-	-
Finansal Yatırımlar	Not.7	128.642	128.642
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	39.288	46.250
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	10.195	10.689
Şerefiye	Not.20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	88	-
TOPLAM VARLIKLAR		5.137.711	4.819.242

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**BİLANÇO**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem 30.06.2012	Önceki Dönem 31.12.2011
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	252.160	92.191
Finansal Borçlar	Not.8 -	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9 -	-
Ticari Borçlar	Not.10 180.633	24.094
Diğer Borçlar	Not.11 67.549	64.484
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	Not.12 -	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21 -	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35 -	-
Borç Karşılıkları	Not.22 -	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26 3.978	3.613
Toplam	252.160	92.191
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük	Not.34 -	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.229	9.521
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 8.967	4.921
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35 2.262	4.600
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26 -	-
ÖZKAYNAKLAR	4.874.322	4.717.530
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27 4.874.322	4.717.530
Ödenmiş Sermaye	1.350.000	1.350.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Değer Artış Fonları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	264.070	259.873
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	3.103.460	3.011.075
Net Dönem Karı / (Zararı)	156.792	96.582
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	5.137.711	4.819.242

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

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

		İncelemeden Geçmiş Cari Dönem	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem	İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri	Not.28	394.829	110.677	20.703.717	1.468.653
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(7.052)	(7.052)	(19.647.257)	(1.074.087)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		387.777	103.625	1.056.460	394.566
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		387.777	103.625	1.056.460	394.566
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	(48.872)	(24.050)	(54.918)	(26.006)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(440.799)	(240.840)	(529.363)	(249.944)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	7.099	3.912	5.561	2.828
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	(2.046)	(1.814)	-	-
FAALİYET KAR / (ZARARI)		(96.841)	(159.167)	477.740	121.444
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansal Gelirler	Not.32	289.870	156.437	237.981	138.499
Finansal Giderler (-)	Not.33	(4.194)	(1.874)	(61.083)	(38.289)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		188.835	(4.604)	654.638	221.654
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	(32.043)	5.827	(124.579)	(37.691)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(34.381)	5.389	(131.344)	(45.143)
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)		2.338	438	6.765	7.452
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		156.792	1.223	530.059	183.963
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		156.792	1.223	530.059	183.963
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		156.792	1.223	530.059	183.963
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		156.792	1.223	530.059	183.963
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		0,1161	0,0009	0,3926	0,1363

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

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

	Notlar	İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2012 30.06.2012	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.04.2012 30.06.2012	İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2011 30.06.2011	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.04.2011 30.06.2011
DÖNEM KAR / (ZARARI)	Not.27	156.792	1.223	530.059	183.963
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal varlık değer artış fonundaki değişim (vergi etkisi dahil)		-	-	-	-
Duran varlık değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Finansal risikten korunma fonundaki değişim		-	-	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirinden paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		156.792	1.223	530.059	183.963
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		156.792	1.223	530.059	183.963
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		156.792	1.223	530.059	183.963
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		0,1161	0,0009	0,3926	0,1363

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2012	İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2011
Notlar	30.06.2012	30.06.2011
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	188.835	654.638
Dönem Amortismanı	Not:18 Not:19 8.294	13.294
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Değişim	Not:24 4.046	(647)
Faiz Geliri	Not 32 (260.058)	(271.508)
Faiz Gideri	Not 33 180	60.515
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)	(58.703)	456.292
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Değişim	Not:10 Not:11 (217.829)	35.018
Finansal Yatırımlardaki Değişim	Not:7 (13.669)	(1.322.833)
Ticari ve Diğer Borçlardaki Değişim	Not:10 Not:11 159.604	66.527
İşletme Sermayesinde Diğer Değişim	69.572	(17.002)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit	(61.025)	(781.998)
Vergi Ödemeleri (-)	Not:35 (34.381)	(188.837)
Alınan Faiz, Net	Not:32 Not:33 230.117	177.270
İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit	134.711	(793.565)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Maddi duran varlık alımları (-)	Not:18 Not:19 (838)	-
Tahsil Edilen Temettüleri (+)	Not 32 29.761	33.723
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	28.923	33.723
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Ödenen Temettüleri (-)	-	(500.000)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	-	(500.000)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	163.634	(1.259.842)
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6 4.054.428	4.586.514
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6 4.218.062	3.326.672

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İncelemeden Geçmiş Cari Dönem	Notlar:	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan		Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
			Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		
01.01.2012		1.350.000	259.873	3.011.075	96.582	4.717.530
Sermaye artırımını	Not.27	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not.27	-	-	96.582	(96.582)	-
Yedeklere transferler	Not.27	-	4.197	(4.197)	-	-
Temettü Dağıtımını	Not.27	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	156.792	156.792
30.06.2012		1.350.000	264.070	3.103.460	156.792	4.874.322

İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem	Notlar:	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan		Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
			Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		
01.01.2011		1.350.000	65.805	1.262.338	2.442.805	5.120.948
Sermaye artırımını	Not.27	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not.27	-	194.068	2.248.737	(2.442.805)	-
Yedeklere transferler	Not.27	-	-	-	-	-
Temettü Dağıtımını	Not.27	-	-	(500.000)	-	(500.000)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	530.059	530.059
30.06.2011		1.350.000	259.873	3.011.075	530.059	5.151.007

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sardis Menkul Değerler Anonim Şirketi' 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 gerçekleştirmek ve portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış oldukları yetki belgeleri aşağıdaki gibidir: Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No:15.06.2007 – ARK/ASA-362), Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi (Alım Tarihi/No: 05.06.2012 – ARK/PY-280), Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi (Alım Tarihi : 15.06.2007-B.02.1.SPK.0.16)

Şirket' in kayıtlı adresi Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza, No:21, Kat:2 Maslak -Şişli / İstanbul' dur.

2012 yılı ilk altı aylık çalışan ortalama personel sayısı 6'dır. (2011 yılı: 6)

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012		31.12.2011	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	45,49%	614.235	34,99%	472.485
Linde Susanne Andersdotter Giraud	-	-	10,50%	141.750
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	5,00%	67.500	5,00%	67.500
Hülya Acun Dönmez	0,01%	15	0,01%	15
Bure Equity AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
Genel Toplam	100,00%	1.350.000	100,00%	1.350.000

Bu finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 10.08.2012 tarihli toplantısında almış olduğu 274 sayılı kararı ile onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili Haydar ACUN ve Mali İşler ve Muhasebe Müdürü Mustafa 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") uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

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 30.06.2012 tarihi itibariyle bilançosunu, 31.12.2011 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.2012-30.06.2012, 01.04.2012-30.06.2012 hesap dönemine ait gelir, kapsamlı gelir tablolarını, 01.01.2011-30.06.2011, 01.04.2011-30.06.2011 hesap dönemi ile nakit akım ve özkaynak değişim tablolarını ise 01.01.2011-30.06.2011 hesap dönemi ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

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

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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

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 faiz 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 amortismanına tabi tutulmuştur.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	30.06.2012 Oran (%)	31.12.2011 Oran (%)
Döşeme ve Demirbaşlar	20	20
Diğer	6,66-20	6,66-20

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.

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 amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	30.06.2012 Oran (%)	31.12.2011 Oran (%)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,66	6,66

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 tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri 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 tabi 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 muhasebeleştirilmektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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. 2012 yılı ilk altı aylık ofis kira gideri toplamı 30.750 TL'dir. (31.12.2011: 56.250 TL)

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.

Şirket'in cari dönem ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

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 almır 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya 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 değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

b) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

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 Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer 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 oluştuğu 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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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. 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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

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 alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

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

Vergi Varlık ve 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 gerçekleştirildiğinde 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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

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

30.06.2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna etkisi olmamıştır.

- UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlıkların Transferi (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır. Söz konusu standartların, Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
- UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
- UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü
- UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar
UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır. (31.12.2011 : Bulunmamaktadır.)

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in bölümlere göre raporlama yapmasını gerektiren faaliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Kasa	3.148	5.495
B Tipi Likit Fonlar	363	348
Banka	4.214.551	4.048.585
-Vadesiz Mevduat	12.057	12.229
-Vadeli Mevduat	4.202.494	4.036.356
Toplam	4.218.062	4.054.428

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
1-30 gün	4.202.494	2.283.298
30-90 gün	-	1.753.058
Toplam	4.202.494	4.036.356

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

Para Cinsi	30.06.2012		31.12.2011	
	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı
TL	4.202.494	%11,25 - %11,30	4.036.356	%11,25-%12,80
Toplam	4.202.494		4.036.356	

Şirket'in lehtarlığı olduğu 1.000.000 TL değerinde Finansbank Galata Şubesi'nden alınmış kesin ve süresiz teminat mektubu bulunmakta olup bu teminat mektubu karşılığında Finansbanktaki vadeli mevduat hesabının 1.030.000 TL'lik kısmı banka tarafından bloke edilmiştir. Teminat mektubu Takasbank'a menkul kıymet ve ödünç teminatı olarak verilmiştir.(31.12.2011: Bulunmamaktadır)

30.06.2012 tarihi itibari ile Şirket'in mevcut vadeli banka mevduat hesaplarına ilişkin olarak tahakkuk ettirilen faiz geliri tutarı iç verim oranına göre hesaplanmış olup 52.494 TL'dir. (31.12.2011 : 36.356 TL)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
-Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Yatırımlar	111	87
-Vadesine Kadar Elde Tutulan Finansal Yatırımlar	290.253	276.608
Toplam	290.364	276.695

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

	30.06.2012	31.12.2011
Hisse Senetleri	111	87
Toplam	111	87

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

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Vadesiz	111	87
Toplam	111	87

Vadesine kadar elde tutulan finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Devlet Tahvili	290.253	276.608
Toplam	290.253	276.608

Vadesine kadar elde tutulan finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
90-180 gün	290.253	-
180-365 gün	-	276.608
Toplam	290.253	276.608

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar içerisinde yer alan Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir :

	30.06.2012	31.12.2011
Hisse Senetleri	128.642	128.642
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyenler	128.642	128.642
Toplam	128.642	128.642

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Vadesiz	128.642	128.642
Toplam	128.642	128.642

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

Şirket Adı	30.06.2012		31.12.2011	
	Hisse Tutarı	İştirak Oranı (%)	Hisse Tutarı	İştirak Oranı (%)
Takasbank	128.516	0,11%	128.516	0,11%
GİP	126	0,25%	126	0,25%
Toplam	128.642		128.642	

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 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 30.06.2012 tarihi itibariyle mali tablolarına ulaşılamamış olup en son mali tablo bilgilerinin özeti aşağıdaki gibidir:

Mali Tablo Tarihi	Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Satışlar	Dönem Karı
31.03.2012	Takasbank	3.334.107.000	3.044.984.000	289.123.000	19.043.000	13.489.000
31.12.2011	GİP(*)	427.298	2.289	425.009	-	(5.432)
	Toplam	3.334.534.298	3.044.986.289	289.548.009	19.043.000	13.483.568

(*) Şirket'in GİP İştiraki tasfiye halindedir.

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in Finansal Borçları bulunmamaktadır. (31.12.2011:Bulunmamaktadır.)

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in Diğer Finansal Yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31.12.2011:Bulunmamaktadır.)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Borsa Para Piyasasından Alacaklar(*)	221.000	143.000
Müşterilerden Alacaklar	336	15
-İlişkili Taraflar	-	-
-Diğer	336	15
Toplam	221.336	143.015

(*) Bakiyenin 172.000 TL'si müşteri alacaklarından 49.000 TL'si ise portföy alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminat mevcut değildir.

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Borsa Para Piyasasındaki Müşteri Alacakları	172.000	15.500
Satıcılar	1.223	1.392
Ters Bakiye Veren Müşteriler	7.410	7.202
-İlişkili Taraflar	488	417
-Diğer	6.922	6.785
Toplam	180.633	24.094

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.613	3.778
Vergi Dairesinden Alacaklar	137.623	-
Personelden Alacaklar	9.050	7.000
Toplam	150.286	10.778

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	11.538	10.391
Ödenecek SSK	9.011	7.093
Personele Borçlar	47.000	47.000
Toplam	67.549	64.484

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçları bulunmamaktadır.

13 STOKLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Stokları bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Canlı Varlıkları bulunmamaktadır.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıkları bulunmamaktadır.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları bulunmamaktadır.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkülü bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.06.2012

Maliyet Bedeli

	01.01.2012	Alış	Satış	30.06.2012
Taşıtlar	58.411	-	-	58.411
Demirbaşlar	76.024	838	-	76.862
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.300	-	-	3.300
Toplam	137.735	838	-	138.573

Birikmiş Amortisman

	01.01.2012	Dönem Amortismanı	Satış	30.06.2012
Taşıtlar	(21.380)	(5.825)	-	(27.205)
Demirbaşlar	(68.186)	(1.646)	-	(69.832)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(1.919)	(329)	-	(2.248)
Toplam	(91.485)	(7.800)	-	(99.285)

Net Defter Değeri	46.250			39.288
--------------------------	---------------	--	--	---------------

30.06.2011

Maliyet Bedeli

	01.01.2011	Alış	Satış	30.06.2011
Taşıtlar	58.411	-	-	58.411
Demirbaşlar	76.024	-	-	76.024
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.300	-	-	3.300
Toplam	137.735	-	-	137.735

Birikmiş Amortisman

	01.01.2011	Dönem Amortismanı	Satış	30.06.2011
Taşıtlar	(9.698)	(5.793)	-	(15.491)
Demirbaşlar	(57.017)	(6.682)	-	(63.699)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(1.259)	(327)	-	(1.586)
Toplam	(67.974)	(12.802)	-	(80.776)

Net Defter Değeri	69.761			56.959
--------------------------	---------------	--	--	---------------

Aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamakta olup, amortisman giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.(Not:29)

Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek ya da teminat bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların sigorta ile teminat altına alınmış kısmı Not 22'de açıklanmıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30.06.2012

Maliyet Bedeli

	01.01.2012	Alış	Satış	30.06.2012
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.877	-	-	14.877
Toplam	14.877	-	-	14.877

Birikmiş Amortisman

	01.01.2012	Dönem Amortismanı	Satış	30.06.2012
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(4.188)	(494)	-	(4.682)
Toplam	(4.188)	(494)	-	(4.682)

Net Defter Değeri	10.689			10.195
--------------------------	---------------	--	--	---------------

30.06.2011

Maliyet Bedeli

	01.01.2011	Alış	Satış	30.06.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.877	-	-	14.877
Toplam	14.877	-	-	14.877

Birikmiş Amortisman

	01.01.2011	Dönem Amortismanı	Satış	30.06.2011
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(3.197)	(492)	-	(3.689)
Toplam	(3.197)	(492)	-	(3.689)

Net Defter Değeri	11.680			11.188
--------------------------	---------------	--	--	---------------

İtfa giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. (Not:29)

20 ŞEREFİYE

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şerefiye bulunmamaktadır.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Devlet Teşvik veya Yardımı bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in Gider Karşılıkları bulunmamaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Koşullu Varlık ve Yükümlülükleri için ayrılan karşılık bulunmamaktadır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

30.06.2012

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	30.06.2012
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri ve Devlet Tahvilleri (Nominal)	17.664.567
Verilen Teminat Mektupları – TL	1.000.000

31.12.2011

Pasifte Yer Almayan Taahhütler	31.12.2011
Emanete Bırakılan Hisse Senetleri ve Devlet Tahvilleri (Nominal)	7.422.376
Verilen Teminat Mektupları - TL	1.000.000

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

30.06.2012 tarihi itibariyle aktif değerler üzerinde tesis edilmiş ipotek ve teminat bulunmamaktadır.
(31.12.2011: Yoktur)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

30.06.2012

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları toplamı 165.000.-TL'dir.

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Teminat Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaş	Allianz	110.000	29.09.2011	29.09.2012
Taşıtlar	Garanti	55.000	10.03.2012	10.03.2013

31.12.2011

Şirket'in yürürlükte olan sigorta poliçelerinde yer alan teminat tutarları toplamı 132.750.-TL'dir.

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Teminat Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Demirbaş	Allianz	80.000 TL	29.09.2011	29.09.2012
Taşıtlar	Garanti	52.750 TL	10.03.2011	10.03.2012

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

vi) Diğer:

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	30.06.2012	31.12.2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.000.000	1.000.000
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	1.000.000	1.000.000

Şirketin vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 30.06.2012 tarihi itibariyle % 0' dır. (31.12.2011: % 0).

23 TAAHHÜTLER

Şirket'in taahhütleri bulunmamaktadır. (31.12.2011:Yoktur.)

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30.06.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.967	4.921
Toplam	8.967	4.921

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. 30.06.2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31.12.2011: 2.805,04 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:

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. 30.06.2012 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.06.2012 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 5,10 enflasyon oranı ve %10 faiz oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile (31.12.2011: % 4,66 reel iskonto oranı) hesaplanmıştır. Enflasyon ve iskonto oranı tahminleri Şirket yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. Şirket yönetimi 30.06.2012 tarihi itibariyle bu oranlara ilişkin tahminlerin revize edilmesine gerek görmemiştir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin ayrılma olasılığı tahmini 30.06.2012 için % 90,17 olarak hesaplanmıştır. (31.12.2011: % 87,31)

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011
1 Ocak açılış	4.921	2.064
Faiz Maliyeti	229	96
Cari Hizmet Maliyeti	850	1.057
Aktüeryal Kazanç Kayıp	2.967	1.704
Ödenen Tazminat	-	-
Kapanış Bakiyesi	8.967	4.921

Kıdem tazminatı giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları bulunmamaktadır.

26 DİĞER DÖNEN VARLIK VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Gelecek Aylara Ait Giderler	48.443	7.904
Gelir Tahakkuku	6.006	1.174
Peşin Ödenen Vergiler	25.001	139.667
Toplam	79.450	148.745

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	88	-
Toplam	88	-

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Gider Tahakkuku	3.978	3.613
Toplam	3.978	3.613

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Şirket'in kontrol gücü olmayan payları bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedar	30.06.2012		31.12.2011	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	45,49%	614.235	34,99%	472.485
Linde Susanne Andersdotter Giraud	-	-	10,50%	141.750
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	5,00%	67.500	5,00%	67.500
Hülya Acun Dönmez	0,01%	15	0,01%	15
Bure Equity AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
Genel Toplam	100,00%	1.350.000	100,00%	1.350.000

Hisse Adedi, Hisse Grupları ve İmtiyazlar:

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 arttırımı bulunmamaktadır. (31.12.2011:Bulunmamaktadır.)

Ortaklık Yapısında Önemli Değişmeler:

Şirket hissedarlarından Linde Susanne Andersdotter Giraud, toplam 1.350.000 TL Şirket sermayesi içerisinde yer alan 141.750 TL nominal tutarlı % 10,50 oranındaki payını Şirket ortaklarından Haydar Acun'a 12.04.2012 tarihinde devretmiştir. (31.12.2011:Bulunmamaktadır.)

iii) Sermaye Yedekleri

Şirket'in sermaye yedeği bulunmamaktadır. (31.12.2011: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 ulaşmaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Değer Artış Fonları

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 itibariyle Değer Artış Fonu bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

vi) Geçmiş Yıl Kar/Zararları

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

Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 itibariyle Geçmiş Yıl Karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Olağanüstü Yedekler	2.988.379	2.908.629
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	51.809	51.809
Diğer Geçmiş Yıl Karları/Zararları	63.272	50.637
Toplam	3.103.460	3.011.075

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 İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden 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 İhraç 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 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Ödenmiş Sermaye	1.350.000	1.350.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	264.070	259.873
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	3.103.460	3.011.075
Net Dönem Karı	156.792	96.582
Toplam	4.874.322	4.717.530

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Satışlar	7.052	7.052	19.706.177	1.033.827
-Hisse Senedi Satışları	7.052	7.052	19.706.177	1.033.827
Hizmetler	387.777	103.625	997.540	434.826
-Hisse Senedi Aracılık Komisyon Geliri	387.304	103.517	997.109	434.525
-Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyon Geliri	473	108	431	301
Net Satışlar	394.829	110.677	20.703.717	1.468.653
Maliyet (-)				
-Hisse Senedi ve Geçici İlmühaber Alışları(-)	(7.052)	(7.052)	(19.647.257)	(1.074.087)
Satışların Maliyeti	(7.052)	(7.052)	(19.647.257)	(1.074.087)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	387.777	103.625	1.056.460	394.566

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri(-)	(48.872)	(24.050)	(54.918)	(26.006)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(440.799)	(240.840)	(529.363)	(249.944)
Toplam Faaliyet Giderleri	(489.671)	(264.890)	(584.281)	(275.950)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(48.872)	(24.050)	(54.918)	(26.006)
Borsa Payı	(1.517)	(501)	(4.888)	(1.892)
Uzaktan Erişim	(3.046)	(1.523)	(3.045)	(1.523)
Data Giderleri	(41.494)	(20.589)	(37.427)	(20.436)
Diğer Giderler	(2.815)	(1.437)	(9.558)	(2.155)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(440.799)	(240.840)	(529.363)	(249.944)
Personel Giderleri	(218.640)	(116.339)	(323.520)	(132.205)
Haberleşme Gideri	(7.513)	(3.582)	(7.108)	(276)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(38.462)	(26.709)	(47.705)	(37.150)
Kiralama Giderleri	(30.750)	(15.375)	(28.125)	(14.062)
Müşavirlik Giderleri	(32.236)	(12.508)	(21.133)	(10.601)
Kıdem Tazminatı Gideri	(4.046)	(3.570)	(647)	(406)
Vergi, Resim ve Harc Giderleri	(6.805)	(1.259)	(10.957)	(5.181)
Amortisman ve Tükenme Payları	(8.294)	(4.111)	(13.293)	(7.083)
Aidat Gideri ve Katkı Payları	(11.296)	(5.705)	(7.856)	(3.102)
Yetki Belgesi Harcı	(36.505)	(27.379)	(15.828)	(7.958)
Muhasebe Programı Giderleri	(15.600)	(7.800)	(13.200)	(6.600)
Diğer Giderler	(30.652)	(16.503)	(39.991)	(25.320)
Toplam Faaliyet Giderleri	(489.671)	(264.890)	(584.281)	(275.950)

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

	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Genel Yönetim Giderleri	(8.294)	(4.111)	(13.293)	(7.083)
Toplam	(8.294)	(4.111)	(13.293)	(7.083)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Genel Yönetim Giderleri	(218.640)	(116.339)	(323.520)	(132.205)
Toplam	(218.640)	(116.339)	(323.520)	(132.205)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Diğer Gelirler	7.099	3.912	5.561	2.828
Araştırma Gelirleri	-	-	240	240
Sgk İndirimi	6.802	3.615	5.321	2.588
Diğer Gelirler ve Karlar	297	297	-	-
Diğer Giderler (-)	(2.046)	(1.814)	-	-
Diğer Giderler	(2.046)	(1.814)	-	-
Diğer Gelir / Giderler (Net)	5.053	2.098	5.561	2.828

32 FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
İştiraklerden Temettü Gelirleri	29.761	29.761	33.723	33.723
Faiz Geliri	242.920	118.373	185.727	95.621
Kur Farkı Geliri	51	-	196	167
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	3.454	1.469	4.501	2.041
Menkul Kıymet Değer Artış Kazançları	13.684	6.834	13.834	6.947
Toplam Finansal Gelirler	289.870	156.437	237.981	138.499

33 FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Faiz Giderleri (-)	(180)	(23)	(23.771)	(2.506)
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	-	-	(34.119)	(34.119)
Kur Farkı Gideri (-)	(1.389)	(539)	(568)	(352)
Teminat Mektubu Masrafları	(2.625)	(1.312)	(2.625)	(1.312)
Toplam Finansal Giderler	(4.194)	(1.874)	(61.083)	(38.289)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetleri bulunmamaktadır.
(31.12.2011:Yoktur.)

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(34.381)	5.389	(131.344)	(45.143)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.338	438	6.765	7.452
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(32.043)	5.827	(124.579)	(37.691)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 31.12.2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	34.381	17.157
Peşin Ödenen Vergiler	(34.381)	(17.157)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirketin 2012 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 değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirketin cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	189.115	683.097
Matraha İlaveler	12.551	7.345
Kıdem Tazminatı Karşılığı	10.812	5.352
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.739	1.993
Matrahtan İndirimler (-)	(29.761)	(33.723)
İştirak Kazançları İstisnası	(29.759)	(23.496)
Temettü Dağıtımı	(2)	(10.227)
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	171.905	656.719

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

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	30.06.2012	31.12.2011
Sabit Kıymetler	(4.142)	(4.539)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.793	984
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	87	(1.045)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(2.262)	(4.600)

	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	(4.600)	(4.363)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.338	6.765
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	(2.262)	2.402

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Vergi Karşılığının Mutabakatı:		
<i>Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar</i>	188.835	654.638
Kurumlar vergisi oranı % 20	(37.767)	(130.928)
Vergi etkisi:		
- Vergiye tabi olmayan gelirler	6.072	6.745
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(348)	(396)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Gideri	(32.043)	(124.579)

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.

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Dönem Karı / (Zararı)	156.792	1.223	530.059	183.963
Ortalama Hisse Adedi	1.350.000	1.350.000	1.350.000	1.350.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,1161	0,0009	0,3926	0,1363

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara ilişkin bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

30.06.2012

Hesap Adı	Yurtiçi Şahıs (TL)	Yurtdışı Kurumsal (TL)	Yurtdışı Şahıs (TL)	Toplam (TL)
İlişkili Taraflara Borçlar (-)	(116)	(337)	(35)	(488)
Toplam	(116)	(337)	(35)	(488)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2011

HesapAdı	Yurtiçi Şahıs (TL)	Yurtdışı Kurumsal (TL)	Yurtdışı Şahıs (TL)	Toplam (TL)
İlişkili Taraflara Borçlar (-)	(169)	(191)	(57)	(417)
Toplam	(169)	(191)	(57)	(417)

b) Şirket'in 30.06.2012 ve 30.06.2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflar işlem hacmi ve ilişkili taraflardan elde edilen komisyon gelir detayı aşağıdaki gibidir.

30.06.2012

	Yurtiçi Şahıs	Yurtdışı Kurumsal	Yurtdışı Şahıs	Toplam
İşlem Hacimleri	25.850.154	15.771.633	-	41.621.787
Komisyon Gelirleri	12.508	33.255	-	45.763

<u>30.06.2011</u>	Yurtiçi Şahıs	Yurtdışı Kurumsal	Yurtdışı Şahıs	Toplam
İşlem Hacimleri	42.588.749	19.372.983	989.659	62.951.391
Komisyon Gelirleri	20.483	42.596	1.979	65.058

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

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	31.12.2011
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	59.026	264.569
Toplam	59.026	264.569

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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.06.2012				
Kar / Zarar			Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	361	(361)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	361	(361)	-	-
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	(186)	186	-	-
5- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- GBP Net Etki (4+5)	(186)	186	-	-
TOPLAM	175	175	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2011				
Kar / Zarar			Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	378	(378)	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	378	(378)	-	-
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM	378	(378)	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Döviz Pozisyonu Tablosu				30.06.2012				31.12.2011			
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP				
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-				
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-				
3. Diğer	3.613	2.000	-	-	3.778	2.000	-	-				
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	3.613	2.000	-	-	3.778	2.000	-	-				
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)	3.613	2.000	-	-	3.778	2.000	-	-				
10. Ticari Borçlar	1.862	-	-	660	-	-	-	-				
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-				
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	1.862	-	-	660	-	-	-	-				
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)	1.862	-	-	660	-	-	-	-				
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)	1.751	2.000	-	(660)	3.778	2.000	-	-				
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.862)	-	-	(660)	3.778	2.000	-	-				
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 konjonktürüne bağlı olarak faiz oranındaki değişimlere duyarlı hale gelmektedir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla 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	30.06.2012	31.12.2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	4.492.747	4.313.051
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. 30.06.2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 44.927 TL (31.12.2011: 43.131 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(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. 30.06.2012 tarihi itibariyle Şirketin kredi riskine tabi önemli bir alacağı bulunmamaktadır.

FİNANSAL ARAC TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30.06.2012	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat	Dip	Dip	Türev
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	221.336	-	150.286		4.214.551		290.364	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	221.336	-	-		-		-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	221.336	-	150.286	10-11	4.214.551	6	290.364	7
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7

31.12.2011	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat	Dip	Dip	Türev
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	143.015	-	10.778		4.048.585		276.695	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	143.015	-	-		-		-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	143.015	-	10.778	10-11	4.048.585	6	276.695	7
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	6	-	7

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 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.

30.06.2012

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</i>	248.182	248.182	248.182	-	-	-
Ticari Borçlar	180.633	180.633	180.633	-	-	-
Diğer Borçlar	67.549	67.549	67.549	-	-	-

31.12.2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</i>	88.578	88.578	88.578	-	-	-
Ticari Borçlar	24.094	24.094	24.094	-	-	-
Diğer Borçlar	64.484	64.484	64.484	-	-	-

(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.

30.06.2012 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 2.903 TL olumsuz yönde olacaktır. (31.12.2011: 2.766 TL)

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.