

**SARDİS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK - 31 MART 2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL RAPORLAR**

SARDİS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ
AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
NAKİT AKIM TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR	5-34

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BİLANÇO (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den Geçmemiş	Denetim'den Geçmiş
		31.03.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.471.519	7.694.561
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.937.535	4.073.199
Finansal Yatırımlar	7	292.089	286.366
Ticari Alacaklar	10	2.084.333	3.291.170
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	10, 37	0	0
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	10	2.084.333	3.291.170
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	55.667	10.965
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	11, 37	0	0
<i>Diğer Alacaklar</i>	11	55.667	10.965
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	101.895	32.861
(Ara Toplam)		6.471.519	7.694.561
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Duran Varlıklar		43.576	44.771
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	33.070	34.054
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	10.438	10.649
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	68	68
TOPLAM VARLIKLAR		6.515.095	7.739.332
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.258.978	2.496.102
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	1.197.666	2.430.719
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	10, 37	312	151
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	10	1.197.354	2.430.568
Diğer Borçlar	11	55.181	60.107
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
İzin Karşılığı	24	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	6.131	5.276
(Ara toplam)		1.258.978	2.496.102
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.331	10.118
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	8.158	7.889
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	2.173	2.229
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR		5.245.786	5.233.112
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.245.786	5.233.112
Ödenmiş Sermaye	27	1.350.000	1.350.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları	27	169.112	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	264.070	264.070
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	3.449.930	3.103.460
Net Dönem Karı/Zararı		12.674	515.582
Azınlık Payları		0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		6.515.095	7.739.332

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den Geçmemiş 01.01.2013- 31.03.2013	Denetim'den Geçmemiş 01.01.2012- 31.03.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	164.770	284.152
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		164.770	284.152
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		164.770	284.152
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(28.178)	(24.822)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(210.037)	(199.959)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.990	3.187
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	0	(232)
FAALİYET KARI/ZARARI		(70.455)	62.326
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	86.887	133.433
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(364)	(2.320)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		16.068	193.439
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(3.394)	(37.870)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(3.450)	(39.770)
- Ertenilmiş Vergi Gelir/Gideri	35	56	1.900
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		12.674	155.569
DURDURULAN FAALİYETLER	34	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		12.674	155.569
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		12.674	155.569
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		12.674	155.569
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		12.674	155.569
Hisse Başına Kazanç	36	0,0094	0,1152
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0094	0,1152
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,0094	0,1152
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,0094	0,1152

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 01.01.2013- 31.03.2013	Geçmemiş 01.01.2012- 31.03.2012
Net Dönem karı/(zararı)		12.674	193.439
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		4.123	4.659
Vergiler	35 -	56	
Amortisman	29	3.909	4.183
Kıdem tazminatı karşılığı	29	269	476
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		- 149.747	68.063
Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki değişim	10	1.162.260	112.732
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	11		
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26 -	73.902	8.178
Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda değişim	10 -	1.237.953	3.279
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	11 -	151	
Ödenen vergiler	35-26		39.770
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		- 132.950	266.161
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları			
Finansal Yatırımlardaki Değişim	7		6.842
Maddi duran varlık çıkışları/(alışları), net	18 -	2.714	
Maddi olmayan duran varlık alımları	19		
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		- 2.714	6.842
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları			
Finansal Borçlardaki değişim	8		15.000
Sermaye Artırımı	27		
Temettü ödemesi	27		
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		-	15.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		- 135.664	274.319
Dönem başı hazır değerler	6	4.073.199	4.054.428
Dönem sonu hazır değerler	6	3.937.535	4.328.747

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2012		1.350.000	-	259.873	3.011.075	96.582	4.717.530
Transfer	27				96.582	- 96.582	-
Temettü ödemesi	27						-
Yedeklere transferler	27			4.197	- 4.197		-
Net dönem karı	27					515.582	515.582
31 Aralık 2012 Bakiyesi		1.350.000	-	264.070	3.103.460	515.582	5.233.112
01 Ocak 2013		1.350.000	-	264.070	3.103.460	515.582	5.233.112
Transfer	27		169.112		346.470	- 515.582	-
Temettü ödemesi	27						-
Yedeklere transferler	27						-
Net dönem karı	27					12.674	12.674
31 Mart 2013 Bakiyesi		1.350.000	169.112	264.070	3.449.930	12.674	5.245.786

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

BİLANÇO DİPNOTLARI:

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) İşletmenin faaliyet 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 ile portföy yönetimi işlemlerini gerçekleştirmektir.

b) Merkez adresi:

Şirket' in kayıtlı adresi Ahi Evran Caddesi, Polaris Plaza, No:21, Kat:2 D:14 Maslak - Sarıyer / İstanbul' dur.

c) Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Haydar Acun olup, hisse oranı %45,50' dir.

d) İşlem gördüğü borsa(lar):

Şirket borsaya kote değildir.

e) Yetki Belgeleri:

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)

g) Sermaye Yapısı ile hissedarların oranları:

Hissedar	31.03.2013		31.12.2012	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	45,50%	614.250	45,49%	614.235
H. Lunden Holding AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
Bure Equity AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
I.P. Management Services Ltd.	13,00%	175.500	13,00%	175.500
Harald Wengust	5,00%	67.500	5,00%	67.500
Hülya Acun Dönmez	-	-	0,01%	15
Genel Toplam	100,00%	1.350.000	100%	1.350.000

08.03.2013 tarih ve 3 nolu Yönetim kurulu kararı ile Şirketin ortaklarından Hülya Acun Dönmez' e ait 15 adet hisse senedi Haydar Acun' a devredilmiştir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yönetim Kurulu:

21.05.2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da Şirketin yeni yönetim kurulu üyeleri belirlenmiş ve 21.05.2010 tarih ve 222 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Görev dağılımı yapılmıştır. Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkanı: Johan Patrik Tigerschiöld
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Haydar Acun
Yönetim Kurulu Üyesi: Lars Gösta Anders Stenberg
İç Kontrollden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi: Hülya Acun Dönmez

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

31.03.2013 itibariyle ortalama çalışan sayısı 6 kişi (31.12.2012- 7 kişi) dir.

i) İşletmenin bağlı ortaklıkları ile İştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları :

31.03.2013 itibariyle Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR:

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 başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Şirket ilişikteki sunulan finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 9 Nisan 2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:XI, No:29 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' çerçevesinde UMS/UFRS' ye uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablo ve ilgili dipnotlar, SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı ile "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"sunda belirtilen düzenlemeler ile en son Sermaye Piyasası Kurulu' nun 09.01.2009 tarih ve 2009/2 Sayılı Bülten'inde yayınlanan 2, 3 ve 4 numaralı duyurularında açıkladığı husus ve değişikliklere uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini ve yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarını, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi:

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesi Uygulamasına son verilmiş olup, Şirketin bu tarihten sonra düzenlenen ve ilişikte sunulan mali tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

2.1.3 Para Birimi:

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve önceki dönem mali tablolarının düzenlenmesi:

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 31.03.2013 bilançosu, 31.12.2012 bilançosu ile, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu, 01.01.2012-31.03.2012 dönemi ile, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi özkaynak değişim tablosu, 01.01.2012-31.12.2012 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki değişiklikler

Şirketin dönem içinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamakta olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

2.2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini, finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde, daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Rapor tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS' ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12' de yapılan değişiklikler)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS’ deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi ‘Yıllık UFRS İyileştirmeleri’ ni yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’ de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

Yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartların, uygulanmasının Şirketin finansal tablolarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

2.3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Nakit ve Nakit Benzeri değerler :

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli vadesiz mevduatlar, yatırım fonlarından oluşmuştur.

Yatırım fonları 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Diğer Alacaklar:

Şirketin sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilere kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) kısa vadeli olmaları sebebi ile kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. Kredili müşteri hesapları, dönem sonu itibariyle, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Şirket kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır. 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır. (Dipnot 10-11).

Maddi Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 18).

	<u>%</u>
Taşıtlar	20
Döşeme ve Demirbaşlar	10-25
Diğer Maddi Duran Varlıklar	20

Maddi Olmayan Varlıklar:

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşüklükleri olması durumunda ise değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi olmayan varlık bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Dipnot 19)

	<u>%</u>
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,66-33,33

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü :

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde tüm varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

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. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin 01.01–31.03.2013 ve 01.01–31.12.2012 dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamakta olup, dönem içinde oluşan tüm borçlanma maliyetleri doğrudan gelir tablosuna gider kaydedilmiştir. (Dipnot 33).

Finansal Varlıklar:

Şirket finansal varlıklarını; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; Şirketin alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibariyle oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. (Dipnot 7).

b) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle Şirketin 'Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar' hesabında yer alan varlıkları 'Vadeye kadar elde tutulacak ' finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar 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 değerleriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. 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. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır. (Dipnot 7- 27).

Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Şirketin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b) Diğer Finansal Yükümlülükler:

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla ticari ve diğer borçları ile Finansal Borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, 100 TL' nin altında bakiye veren hesaplar, hesaba gün sonunda gelmiş paralar ve borsa para piyasasında değerlendirilmesini istemeyen müşterilerin bakiyelerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar belirli bir vadesi bulunmayan ve çok kısa vadeli hesaplardan oluşmuş olup, bilançoda kayıtlı değeri üzerinden gösterilmiştir. Ticari ve diğer borçlardan belirli vadeleri olanlar ise başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. (Dipnot 10-11).

Hasılat:

Şirketin satış gelirleri içerisinde hizmet gelirleri ve aracılık komisyonları, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri yer almaktadır.

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. (Dipnot 28).

İlişkili Taraflar:

Şirketin ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki finansal tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimini; Şirketi doğrudan yada dolaylı olarak

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

kontrol etmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması yada bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, yada Şirketin iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi yada personeli olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle finansal tablolarda ilişkili taraflardan olan borç ve alacaklar ilgili hesap kaleminin altında ayrı olarak belirtilmiştir. İlişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.(Dipnot 37).

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri:

Kiraya veren tarafın kiralanana varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca tahakkuk esasına göre eşit olarak giderleştirilmektedir. (Dipnot 29).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not 24).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler:

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar/(zarar), net karın/(zararın) hisse senetlerinin adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. (Dipnot 36).

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Şirketin bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır. (Not 40).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır. Şirketin 31.03.2013 ve 31.12.2012 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılığı bulunmamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük yada varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. (Dipnot 22).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir. Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

e) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

Finansal tabloların SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı Tebliğ"ine uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Vergi varlık ve yükümlülükleri
Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
Finansal araçlar

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin TFRS 8'e göre tek bir raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ile Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

değerlendirilmesi işlemlerinde bulunmaktadır. Şirket cari dönemdeki en yüksek hasılatı, Hizmet Gelirlerinden elde etmiştir.

Sürdürülen Faaliyetler	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Hizmet Gelirleri		
Yurtiçi Aracılık ve Diğer Hizmet Gelirleri	132.483	284.152
Toplam	132.483	284.152
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	32.287	-
Toplam	32.287	-
Sürdürülen Faaliyetler Toplamı	164.770	284.152
Satışların Maliyeti (-)	-	-
Toplam Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	164.770	284.152

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2013	31.12.2012
Kasa	396	3.176
Bankalar-TL Vadesiz	9.027	361.003
Bankalar-TL Vadeli	3.927.735	3.708.647
Yatırım Fonları	377	373
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	3.937.535	4.073.199

Vadeli Mevduat

31Mart 2013 tarihi itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	Mizan Değeri	Faiz Tahakkuku	Bilanço Değeri
TL	7,10%	01.04.2013	200.000	1.284	201.284
TL	7,10%	15.04.2013	2.350.000	12.799	2.362.799
TL	7,00%	30.04.2013	1.360.000	3.652	1.363.652
			3.910.000	17.735	3.927.735

(31 Aralık 2012- 3.708.647 TL.)

Yatırım Fonları

Dönem sonu itibariyle yatırım fonları bilançoda piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olarak gösterilmiştir. Ortaya çıkan değer artışı/(azalışı) gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

		31.03.2013	31.03.2013	31.03.2013	31.03.2013	
		Adet	Piyasa fiyatı	Maliyet Değeri	Bilanço Değeri	Değer Artışı / (Azalışı)
B Tipi Likit Fon	3	125,678	373	377	4	

(31 Aralık 2012- 373 TL.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirketin Kısa Vadeli Finansal Yatırımları Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2013	31.12.2012
Hisse senetleri	153	134
Devlet tahvili	291.936	286.232
Toplam Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	292.089	286.366

Devlet Tahvili:

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB nezdinde teminata tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31.03.2013 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş maliyet ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artışı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

		31.03.2013	31.03.2013	31.03.2013	31.03.2013
Devlet Tahvili	Nominal	İskonto Fiyatı	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri	Değerleme geliri
TRT110913T11	125.000	0,97312	119.765	121.640	1.875
TRT110913T11	125.000	0,97312	119.765	121.640	1.875
TRT110913T11	50.000	0,97312	47.906	48.656	750
Toplam			287.436	291.936	4.500

(31 Aralık 2012- 286.232 TL.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	-	-
Diğer Ticari Alacaklar	2.084.333	3.291.170
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2.084.333	3.291.170

Diğer Ticari Alacaklar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Müşterilerden Alacaklar		
Müşterilerden Alacaklar	63	184
Kredili Müşterilerden Alacaklar	830.271	830.986
Toplam	830.333	831.170
Borsa Para Piyasasından Alacaklar		
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	1.254.000	2.460.000
Toplam	1.254.000	2.460.000
Toplam Diğer Ticari Alacaklar	2.084.333	3.291.170

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	312	151
Diğer Ticari Borçlar	1.197.354	2.430.568
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	1.197.666	2.430.719

Diğer Ticari Borçlar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Satıcılar	2.790	827
Diğer Ticari Borçlar Toplamı	2.790	827
Müşterilere Borçlar		
Alacaklı Müşteriler	4.064	4.141
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	1.190.500	2.425.600
Müşterilere Borçlar Toplamı	1.194.564	2.429.741
Toplam Diğer Ticari Borçlar	1.197.354	2.430.568

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	-	-
Diğer Alacaklar	55.667	10.965
Toplam Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	55.667	10.965

Diğer Alacaklar

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.617	3.565
Personelden Alacaklar	52.050	7.100
Diğer Alacaklar	-	300
Toplam Diğer Alacaklar	55.667	10.965

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	15.181	20.107
Personele Borçlar	40.000	40.000
Toplam	55.181	60.107

Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler: Dönem sonuna ait ödenecek muhtasar stopajları ile SSK Primleri, İşsizlik Sigortası Primleri, KDV ve BSMV' den oluşmaktadır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2013
Taşıtlar	58.411	-	-	58.411
Döşeme ve Demirbaşlar	79.306	2.714	-	82.020
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.300	-	-	3.300
Toplam	141.017	2.714	-	143.731
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	33.094	2.881	-	35.975
Döşeme ve Demirbaşlar	71.288	654	-	71.942
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2.581	163	-	2.744
Toplam	106.963	3.698	-	110.661
Net Defter Değeri	34.054			33.070

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 130.950 TL'dir. (31 Aralık 2012: 128.000 TL).

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2012	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2013
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.862	-	-	15.862
Toplam	15.862	-	-	15.862
Birikmiş Amortismanlar				
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.213	211	-	5.424
Toplam	5.213	211	-	5.424
Net Defter Değeri	10.649	-	-	10.438

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

23. TAAHHÜTLER

i) Karşılıklar

31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle Şirket'in Gider Karşılıkları bulunmamaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şirket'in 31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle Koşullu Varlık ve Yükümlülükleri için ayrılan karşılık bulunmamaktadır.

iii) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

31.03.2013 tarihi itibariyle aktif değerler üzerinde tesis edilmiş ipotek ve teminat bulunmamaktadır. (31.12.2012: Yoktur)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminat Karşılıkları yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem Tazminatı	31.03.2013	31.12.2012
Kıdem Tazminat Karşılıkları	8.158	7.889
Toplam	8.158	7.889

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Şirket'in ilişikteki mali tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 31.03.2013 tarihinde geçerli olan 3.129,25 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2012- 3.033,98 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 5,34 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31.12.2012- %4,66).

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2013	31.12.2012
Dönem başı	7.889	4.921
Dönem içinde ayrılan karşılık	269	2968
Dönem içerisindeki ödemeler	-	-
Dönem sonu	8.158	7.889

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2012- Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.03.2013	31.12.2012
Gelecek Aylara ait giderler	81.742	13.523
Peşin ödenen vergi ve fonlar	18.851	12.700
Diğer Gelir Tahakkukları	1.302	6.638
Toplam	101.895	32.861

Diğer Duran Varlıklar	31.03.2013	31.12.2012
Gelecek Yıllara ait giderler	68	68
Toplam	68	68

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.03.2013	31.12.2012
Gider Tahakkukları	6.131	5.276
Toplam	6.131	5.276

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye:

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

Hissedar	31.03.2013		31.12.2012	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	45,50%	614.250	45,49%	614.235
H. Lunden Holding AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
Bure Equity AB	18,25%	246.375	18,25%	246.375
I.P. Management Services Ltd.	13,00%	175.500	13,00%	175.500
Harald Wengust	5,00%	67.500	5,00%	67.500
Hülya Acun Dönmez	-	-	0,01%	15
Genel Toplam	100,00%	1.350.000	100%	1.350.000

08.03.2013 tarih ve 3 nolu Yönetim kurulu kararı ile Şirketin ortaklarından Hülya Acun Dönmez' e ait 15 adet hisse senedi Haydar Acun'a devredilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur.)

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

Değer Artış Fonları

	31.03.2013	31.12.2012
İştirak- Takasbank A.Ş.	169.112	-

Finansal varlık değer artış fonu Şirket'in 31.12.2012 tarihinde Takasbank iştirak hissesini satışından kaynaklanmaktadır. 01 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karlarından 169.112 TL değer artış fonlarında sınıflandırılmıştır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2013	31.12.2012
Yasal Yedekler	264.070	264.070

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Geçmiş Yıllar Karlarının dönem içindeki hareketleri aşağıdadır:

	31.03.2013	31.12.2012
Açılış bakiyesi	3.103.460	3.011.075
Önceki Dönem sonu karı	515.582	96.582
Yasal yedeklere transfer	-	-4.197
Finansal varlıklar değer artış fonuna transfer	-169.112	-
Dönem Sonu Bakiye	3.449.930	3.103.460

Kar dağıtımı:

2012 yılında kar dağıtım yapılmamıştır.

28. SATIŞLAR, SATIŞLARIN MALİYETİ VE DİĞER ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Sürdürülen Faaliyetler		
Hizmet Gelirleri		
Yurtiçi Aracılık ve Diğer Hizmet Gelirleri	132.483	284.152
Toplam	132.483	284.152
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	32.287	-
Toplam	32.287	-
Sürdürülen Faaliyetler Toplamı	164.770	284.152
Satışların Maliyeti (-)	-	-
Toplam Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	164.770	284.152

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

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	28.178	24.822
Genel Yönetim Giderleri	210.037	199.959
TOPLAM	238.215	224.781

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Niteliklerine Göre Giderler:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Borsa Payı	576	1.016
Data Giderleri	20.774	20.905
Uzaktan Erişim	5.919	1.523
Diğer	909	1.378
TOPLAM	28.178	24.822

Genel Yönetim Giderleri:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Personel Giderleri	103.400	102.301
Haberleşme Gideri	4.264	3.931
Temsil ve Ağırılama Giderleri	14.465	11.753
Kiralama Giderleri	17.250	15.375
Müşavirlik Giderleri	18.586	19.728
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	269	476
Vergi, Resim ve Harc Giderleri	2.201	5.546
Amortisman ve Tükenme Payları	3.909	4.183
Aidat Gideri ve Katkı Payları	7.111	5.591
Yetki Belgesi Harcı	20.816	9.126
Muhasebe Programı Giderleri	7.800	7.800
Diğer Giderler	9.966	14.149
TOPLAM	210.037	199.959

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

29 nolu dipnotta belirtilmiştir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
SGK İndirim Gelirleri	2.779	3.187
Diğer	211	-
TOPLAM	2.990	3.187

Diğer faaliyet giderleri:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Diğer	-	232
TOPLAM	-	232

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

32. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Kur Farkı Gelirleri	6.912	51
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	1.113	1.985
Mevduat faiz gelirleri	73.087	124.547
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	5.775	6.850
TOPLAM	86.887	133.433

33. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GİDERLER

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Faiz Giderleri	-	157
Kur Farkı Giderleri	364	850
Teminat Mektubu Masrafları	-	1.313
TOPLAM	364	2.320

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2012- Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirketin kurumlar vergisi ve geçici vergi hesaplama tablosu aşağıdadır:

	31.03.2013	31.12.2012
Ticari Bilanço Karı	24.327	587.942
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	4.615	22.175
İndirim ve İstisnalar (-)	(11.694)	(199.719)
İştirak Satış Karı İstisnası(%75)	-	(169.112)
İştiraklerden Temettü Gelirleri	-	(30.607)
Karşılıktan Ödenen Kıdem Tazminatı	(11.694)	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	17.248	410.398
Kurumlar Vergisi	3.450	82.080
Geçici vergi (Peşin ödenen Stopaj)	-3.450	-82.080
Net Ödenecek	-	-

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde %20'dir. Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 yılları kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15 dir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergiler:

Vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle için %20'dir.

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2013 Geçici Farklar TL	31.03.2013 Ertelenmiş Vergi TL	31.12.2012 Geçici Farklar TL	31.12.2012 Ertelenmiş Vergi TL
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	8.158	1.632	7.889	1.578
Finansal araçlar	-	-	1.164	233
Total	8.158	1.632	9.053	1.811
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Duran Varlıklar	18.820	3.765	20.200	4.040
Finansal araçlar	207	41	-	-
Total	19.027	3.806	20.200	4.040
Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Pasifi)	-10.869	-2.173		-2.229
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		56		2.371
Ertelenmiş vergi Aktifi/(Pasifi) hareketleri:		31.03.2013		31.12.2012
Açılış bakiyesi		-2.229		-4.600
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)		56		2.371
Kapanış bakiyesi		-2.173		-2.229

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.12.2012
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(3.450)	(82.080)
Ertelenmiş vergi karşılık geliri/(gideri)	56	2.371
TOPLAM	(3.394)	(79.709)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.12.2012
Hisse sayısı	1.350.000	1.350.000
Net dönem karı	12.674	515.582
Hisse başına kazanç	0,0094	0,3819
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,0094	0,3819
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0,0094	0,3819
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0,0094	0,3819

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili tarafları ile olan kısa ve uzun vadeli alacak – borç ilişkileri:

<u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Personelden Alacaklar	52.050	-
Toplam	52.050	-
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Personele borçlar		
Personele Borçlar	40.000	-
Toplam	40.000	-
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Diğer ilişkili taraflar Müşteri C/H bakiyeleri	312	151
Toplam	312	151
Genel Toplam	40.312	151

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticiler ve denetçilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	33.386	23.219
Toplam	33.386	23.219

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ortaklar ile ilişkili kuruluşlardan alınan yada bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2013	01.01.-31.03.2012
	Komisyon geliri	Komisyon geliri
İlişkili taraflar	30.428	8.477
Toplam	30.428	8.477

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Finansal araçları elinde bulundurmamak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Cari Dönem -31.03.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve	Finansal	Finansal
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Benzerleri	Yatırımlar	Yatırımlar
	(Not 10)	(Not 10)	(Not 10)	(Not 10)	Bankalarda ki Mevduat (Not 6)	Devlet Tahvilleri (Not 7)	Türev Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1)							
(A+B+C+D+E)	-	2.084.333	-	55.667	3.936.762	291.936	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.084.333	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	2.084.333	-	55.667	3.936.762	291.936	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem -31.12.2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraflar (Not 10)	Diğer Taraflar (Not 10)	İlişkili Taraflar (Not 10)	Diğer Taraflar (Not 10)	Bankalardaki Mevduat (Not 6)	Devlet Tahvilleri (Not 7)	Türev Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	-	3.291.170	-	10.965	4.069.650	286.232	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.291.170	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	3.291.170	-	10.965	4.069.650	286.232	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(1): Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2): Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne ve kredi riskine uğraması beklenmemektedir.

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite Risk Yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getiremeye ihtimalidir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin finansal yükümlülüklerinin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Cari Dönem- 31 Mart 2013

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.252.847	1.252.847	1.252.847	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	312	312	312	-	-	-
Ticari borçlar	1.197.354	1.197.354	1.197.354	-	-	-
Diğer borçlar	55.181	55.181	55.181	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem- 31 Aralık 2012

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		(=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.490.826	2.490.826	2.490.826	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	151	151	151	-	-	-
Ticari borçlar	2.430.568	2.430.568	2.430.568	-	-	-
Diğer borçlar	60.107	60.107	60.107	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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.

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	3.617	2.000	-	3.565	2.000	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.617	2.000	-	3.565	2.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.617	2.000	-	3.565	2.000	-
10. Ticari Borçlar	1.876	-	684	1.606	-	559
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	1.876	-	684	1.606	-	559
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.876	-	684	1.606	-	559
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.741	2.000	-684	1.959	2.000	-559
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.741	2.000	-684	1.959	2.000	-559
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem

Kar zarar

Özkaynaklar

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / %10 değer kaybetmesi halinde:			

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	362	(362)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

3- ABD Doları Net Etki (1+2)	362	(362)	-	-
	GBP' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:			
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	(187)	187	-	-
2- GBP riskinden korunan kısım (-)			-	-
3- GBP Net Etki (1+2)	(187)	187	-	-
TOPLAM(3+6+)	175	(175)	-	-

b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Şirket devlet tahvillerini vade sonuna kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırmıştır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	<u>TL (%)</u>	<u>TL (%)</u>
Devlet tahvilleri	6,20	5,79-6,28

c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Şirketin hisse senetleri İMKB'de işlem görmekte olup Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır, duyarlılık analizi aşağıdadır:

İMKB endeksinde %10 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında %10 artışta 15 TL artış; %10 oranında azalış durumunda ise 15 TL azalış olmaktadır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Varlık ve yükümlüklerin defter değeri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2013		31.12.2012	
	Bilanço	Makul	Bilanço	Makul
	Değeri	Değeri	Değeri	Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.937.535	3.937.535	4.073.199	4.073.199
Finansal Yatırımlar	292.089	292.089	286.366	286.366
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	-	-	-	-
<i>Diğer Alacaklar</i>	2.084.333	2.084.333	3.291.170	3.291.170
Diğer Alacaklar	-	-	-	48.336
Uzun vadeli Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Toplam	6.313.957	6.313.957	7.650.735	7.699.071
Finansal Borçlar	-	-	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	312	312	151	151
<i>Diğer Borçlar</i>	1.197.354	1.197.354	2.430.568	2.430.568
Diğer Borçlar	15.181	15.181	60.107	60.107
Toplam	1.212.785	1.212.785	2.490.826	2.490.826
Net	5.101.110	5.101.110	5.159.909	5.208.245

Finansal varlıklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kasa ve bankalardan alacakların gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır. Ticari alacaklar ve diğer alacakların kısa vadeli olmaları sebebi ile gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir..

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır.

Şirketin Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31.03.2013	Finansal Varlıklar			
	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senetler	153	153	-	-
Devlet Tahvilleri	291.936	291.936	-	-
Repo konusu devlet tahvilleri	-	-	-	-
Yatırım Fonları	377	-	377	-
Portföy Türev Araçlar	-	-	-	-
	292.466	292.089	377	-

31.12.2012	Finansal Varlıklar			
	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senetler	134	134	-	-
Devlet Tahvilleri	286.232	286.232	-	-
Repo konusu devlet tahvilleri	-	-	-	-
Yatırım Fonları	373	-	373	-
Portföy Türev Araçlar	-	-	-	-
	286.739	286.366	373	-

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN
01 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.

Bulunmamaktadır.