

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK 2014-31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLAR**  
**VE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>İÇİNDEKİLER</b>		<b>SAYFA</b>
	<b>GÖRÜŞ</b>	<b>1</b>
	<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	<b>2</b>
	<b>KAR VEYA ZARAR GELİR TABLOSU</b>	<b>3</b>
	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>4</b>
	<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>5</b>
	<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>6</b>
	<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>	
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ	16
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	17
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17
NOT 7	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 8	FİNANSAL YATIRIMLAR	19
NOT 9	FİNANSAL BORÇLAR	22
NOT 10	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 11	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 12	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 13	TÜREV ARAÇLAR	23
NOT 14	STOKLAR	23
NOT 15	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	23
NOT 16	DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR	24
NOT 17	SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR, DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR, SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIK GRUPLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24
NOT 19	MADDİ DURAN VARLIKLAR	24
NOT 20	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
NOT 21	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25
NOT 22	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	25
NOT 23	ERTELENMİŞ GELİRLER	25
NOT 24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	26
NOT 25	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
NOT 26	TAAHHÜTLER	28
NOT 27	DİĞERYÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 28	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR	29
NOT 29	ÖZKAYNAKLAR	29
NOT 30	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	31
NOT 31	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	31
NOT 32	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	32
NOT 33	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)	32
NOT 34	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)	32
NOT 35	FİNANSMAN GİDERLERİ(-)	33
NOT 36	PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ	33
NOT 37	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33
NOT 38	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	38
NOT 39	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39
NOT 40	FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	39

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
31.03.2014 ve 31.12.2013 TARİHLİ (KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Önceki Dönem 31.03.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.285.877	3.373.757
Finansal Yatırımlar	8	3.544.836	643.557
Ticari Alacaklar	11	139.983	910.614
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	139.983	910.614
Diğer Alacaklar	6,12	32.402	27.395
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	12	21.500	26.540
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	10.902	855
Türev Araçlar	13	-	-
Stoklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	102.024	31.899
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	27.785	19.394
Diğer Dönen Varlıklar	16	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>5.132.907</b>	<b>5.006.616</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	17	-	-
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>5.132.907</b>	<b>5.006.616</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	8	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	11	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar	12	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	-	-
Türev Araçlar	13	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	18	-	-
Maddi Duran Varlıklar	19	116.255	119.870
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	9.391	9.649
Peşin Ödenmiş Giderler	15	81	81
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	-	2.744
Diğer Duran Varlıklar	16	-	-
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>285.438</b>	<b>292.055</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.418.345</b>	<b>5.298.671</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükle</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	151.974	111.810
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,11	125.000	81.770
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	26.974	30.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	7.249	7.353
Diğer Borçlar	12	12.201	12.077
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	12.201	12.077
Türev Araçlar	13	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler	23	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21,24	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükle	27	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>171.424</b>	<b>131.240</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	17	-	-
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>171.424</b>	<b>131.240</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükle</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	11	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	-	-
Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
Türev Araçlar	13	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler	23	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	21,25	16.544	14.658
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	16.544	14.658
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	33.746	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükle	27	-	-
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>50.290</b>	<b>14.658</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	29	1.350.000	1.350.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	29	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	29	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamı	29	-	-
Gelirler veya Giderler	29	10.624	12.135
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	29	10.624	12.135
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamı Gelirler veya Giderler	29	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	29	-	-
Risken Korunma Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Diğer Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekle	29	480.829	480.829
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	3.334.079	3.152.283
Net Dönem Karı/Zararı	29	42.347	181.796
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>5.196.631</b>	<b>5.152.773</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.418.345</b>	<b>5.298.671</b>

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT (KONSOLİDE OLMAYAN) KAR VEYA ZARAR TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2014- 31.03.2014	Geçmiş Dönem 01.01.2013- 31.03.2013
Hasılat	30	130.849	165.883
Satışların Maliyeti (-)	30	-	-
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>130.849</b>	<b>165.883</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>130.849</b>	<b>165.883</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	-	210.037
Pazarlama Giderleri (-)	31	-	28.178
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	11.018	2.990
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>169.214</b>	<b>69.342</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	252.643	78.862
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	-	4.086
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>79.343</b>	<b>9.520</b>
Finansman Gelirleri / Giderleri (-), Net	35	-	883
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>78.460</b>	<b>16.068</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>3.394</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	-	3.450
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	-	56
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>42.347</b>	<b>12.674</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>17</b>		
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>42.347</b>	<b>12.674</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,03137</b>	<b>0,00939</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,03137	0,00939
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-	-
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,03137</b>	<b>0,00939</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,03137	0,00939
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	-	-

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT (KONSOLİDE OLMAYAN) DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2014- 31.03.2014	Geçmiş Dönem 01.01.2013- 31.03.2013
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>29</b>	<b>42.347</b>	<b>12.674</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacaklar</b>		<b>1.511</b>	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		1.889	-
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zarar Sınıflandırmayacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		- 378	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		- 378	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri		-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>1.511</b>	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>43.858</b>	<b>12.674</b>

SARDIS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE OLMAYAN) NAKİT AKIŞ TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.2014-31.03.2014		01.01.2013-31.03.2013	
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>624.170</b>	-	<b>132.950</b>	
Dönem Karı/Zararı		42.347	-	12.674	
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		145.469	-	4.123	
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	8.179	-	3.909	
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	34	-	-	-	
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	31	3.775	-	269	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		-	-	-	
Pay Bazlı Ödemeleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-	-	
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	24	36.113	-	56	
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		-	-	-	
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	8	193.536	-	-	
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-	-	
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>727.292</b>	-	<b>149.747</b>	
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-	-	
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	770.631	-	1.162.260	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	5.007	-	-	
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	40.164	-	1.238.104	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	124	-	-	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8,15,21	78.619	-	73.902	
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>					
Ödenen Temettümler	29	-	-	-	
Alınan Temettümler		-	-	-	
Ödenen Faiz		-	-	-	
Alınan Faiz		-	-	-	
Vergi Ödemeleri/İadeleri		-	-	-	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-	-	
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>2.712.050</b>	-	<b>2.714</b>	
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		-	-	-	
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	-	-	
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	8	-	-	-	
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi için Yapılan Nakit Çıkışları	8	2.707.743	-	-	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	-	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	4.307	-	2.714	
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	-	
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Alımlarından Nakit Çıkışları		-	-	-	
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	-	-	
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-	-	-	
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		-	-	-	
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		-	-	-	
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-	-	
Alınan Temettümler	34	-	-	-	
Ödenen Faiz		-	-	-	
Alınan Faiz	34	-	-	-	
Vergi Ödemeleri/İadeler		-	-	-	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	8	-	-	-	
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>					
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	-	
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	-	-	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-	-	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	-	-	
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	-	-	
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-	-	
Ödenen Temettümler		-	-	-	
Alınan Faiz		-	-	-	
Ödenen Faiz		-	-	-	
Vergi Ödemeleri/İadeler		-	-	-	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-	-	
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>2.087.880</b>	-	<b>135.664</b>	
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>					
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>2.087.880</b>	-	<b>135.664</b>	
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	7	<b>3.373.757</b>	-	<b>4.073.199</b>	
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	7	<b>1.285.877</b>	-	<b>3.937.535</b>	

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT (KONSOLİDE OLMAYAN) ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Pavlar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Özkaynaklar	
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>																
<b>01.01.2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>29</b>	<b>1.350.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264.070	3.103.460	515.582	5.233.112
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.112	346.470	515.582	-
Toplam Kapsamlı Gelir	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.674	12.674
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değişikliklerine Bağlı Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.03.2013 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>29</b>	<b>1.350.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	433.182	3.449.930	12.674	5.245.786
<b>CARİ DÖNEM</b>																
<b>01.01.2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>29</b>	<b>1.350.000</b>	-	-	-	-	12.135	-	-	-	-	-	480.829	3.152.283	181.796	5.152.773
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181.796	181.796	-
Toplam Kapsamlı Gelir	29	-	-	-	-	-	1.511	-	-	-	-	-	-	-	42.347	43.858
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüler	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değişikliklerine Bağlı Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.03.2014 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>29</b>	<b>1.350.000</b>	-	-	-	-	10.624	-	-	-	-	-	480.829	3.334.079	42.347	5.196.631

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**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 Konaklar Mahallesi Akçam Sokak No:13 D:1 4.Levent-Beşiktaş / İstanbul olmuştur.

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 itibariyle Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Haydar Acun olup, hisse oranı %58,50'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	31.03.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	58,50%	789.750	45,50%	614.250
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
Harald Wengust	5,00%	67.500	5,00%	67.500
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.350.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.350.000</b>

Şirket ortaklarından I.P. Management Services Ltd' nin Şirket sermayesi içinde sahip olduğu 175.500 TL nominal değerli 175.500 Adet hissesini Haydar Acun'a devrinin Sermaye Piyasası Kurulunun 07.02.2014 tarih ve 2014/3 no'lu haftalık bülteninde ki iznine istinaden 14.02.2014 Tarih ve 2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve Ortaklar Pay Defterine işlenmiştir.

Yönetim Kurulu:

27.06.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul'unda Şirketin yeni yönetim kurulu üyeleri belirlenmiş ve 28.06.2013 tarih ve 17 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Görev dağılımı

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

yapılmıştır. Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkanı: Haydar Acun  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Şeniz Acun  
Yönetim Kurulu Üyesi: Lars Gösta Anders Stenberg  
Yönetim Kurulu Üyesi: Chiquita Harding  
İç Kontrolde 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:

31.03.2014 itibariyle ortalama çalışan sayısı 7 kişi (31.12.2013- 6 kişi) dir.

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

31.03.2014 itibariyle Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir.(Not 8)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: II, No: 14.1 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, 30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.) ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTKn.) ile getirilen yeniliklere uyum sağlanması amacıyla yayınlanmış olup, 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Şirket’in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) ile, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve yürürlükteki Vergi Usul Kanundaki belirlenen muhasebe ilkelerine uygun TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

#### **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 ‘ya tabi şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Finansal Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesi Uygulamasına son verilmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### **2.1.3 Para Birimi**

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

#### **2.1.4 İşletmenin Sürekliliği**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Şirket'in mali tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır

## **2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER**

### **2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve önceki dönem mali tablolarının düzenlenmesi:**

Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:II, No:14.1 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' çerçevesinde TMS/TFRS' ye göre hazırlanmış olup, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından, Şirketin karşılaştırmalı finansal tablolarında da aynı tebliğ çerçevesinde gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 31.03.2014 bilançosu, 31.12.2013 bilançosu ile, 01.01.2014-31.03.2014 dönemi gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu , 01.01.2013-31.03.2013 dönemi ile, 01.01.2013-31.03.2014 dönemi özkaynak değişim tablosu, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

### **2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Standart değişikliği kapsamında, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesine istinaden, Şirket cari yılda oluşan aktüeryal kaybı, Diğer kapsamlı Gelir tablosunda, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir. 2012 yılı finansal tablolarında ise, söz konusu aktüeryal kaybı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup, finansal tablolar üzerindeki etkisi çok küçük olduğundan düzeltme yapılmamıştır.

### **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. Şirketin bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar bulunmamaktadır.

### **2.2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

#### **31 Mart 2014 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 - Finansal Araçlar Standardı, TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)□a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

standartın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

TMS 32 - Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi Standardı, Yapılan değişiklik ile “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” eş zamanlı tahakkuk ve ödeme□ ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7□deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

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

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına,

i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için,

ii) TFRS"ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

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

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte kar veya zarar tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman kar veya zarar tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir.

**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri; tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir ve tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi TFRS 10 ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirilmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır; ancak, kontrol değerlendirilmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır.

**KGK tarafından yayınlanan ilke kararları**

Yukarıda belirtilenler ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

**2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi**

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla gerekli sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

**2.3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

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 diğer kısa vadeli yatırımlardır. Nakit ve Nakit Benzerleri; kasa, vadesiz mevduatlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduatlar ve likit fonlardan oluşmaktadır. Şirketin bankalardaki vadeli mevduatlarına, mevduatın açılış tarihinden bilanço döneminin sonuna kadar geçen süre için, faiz tahakkuk ettirilmektedir. Söz konusu faiz tahakkuku ilgili mevduat hesabının üzerine eklenmiş, diğer taraftan gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Yatırım fonları 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibarıyla piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

**Finansal Yatırımlar**

TMS 32 Finansal Araçlar Sunum Standardı'nda ve TMS 39 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı'nda tanımlanan finansal varlıklardan yatırım amacıyla elde tutulanlar haricindekiler bu kalemde gösterilir.

Doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı elde edilme veya bir zarardan korunma amacıyla elde tutulan finansal varlıklar ile raporlama günü itibarıyla vadesine 12 aydan daha kısa süre kalanlar veya vadesi daha uzun olmakla birlikte 12 ay içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar Dönen Varlıklar altındaki Finansal Yatırımlar kalemi olarak sınıflandırılmaktadır.

Vadesine 12 aydan daha uzun süre kalan veya 12 aydan uzun süre elde tutulması düşünülen finansal varlıklar Duran Varlıklar altındaki Finansal Yatırımlar kalemi içinde gösterilmektedir.

Finansal yatırımlar; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

maliyetle değeriyecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. 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 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, Borsa İstanbul A.Ş.'de bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. 31.03.2014 itibarıyla Şirket' in Kısa Vadeli Finansal Yatırımlarında bulunan devlet tahvilleri gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet tahvilleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. (Not 8). Şirketin Finansal Yatırımlar hesabında bulunan A tipi Hisse senedi Fonu 31.03.2014 ve 31.12.2013 fiyatı ile değerlendirilmiş olup otaya çıkan değerlendirme zararı kar zararda muhasebeleştirilmiştir.

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 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Şirketin 'Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar' hesabında yer alan devlet tahvilleri 'Vadeye Kadar Elde Tutulacak' finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

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. 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibarıyla Şirket' in uzun vadeli finansal varlıkları arasında yer alan işbirliği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

d) Maliyetle Değerlenecek Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Şirketin 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibarıyla maliyetle değerlendirilecek finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**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 itibarıyla, 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. Şüpheli alacak

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle ticari alacaklar içinde şüpheli hale gelmiş alacaklar bulunmamaktadır. (Dipnot 11-12).

**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. (Not 19).

	%
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. Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 20)

	%
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,66-33,33

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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 maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir. Şirketin varlıklarında 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışı 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 satışı hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin 01.01–31.03.2014 ve 01.01–31.12.2013 dönemlerinde aktifleştirilen ve giderleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

**Finansal Yükümlülükler**

Şirket'in Finansal Borçları ve Diğer finansal yükümlülükleri, finansal yükümlülüklerini oluşturur. 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 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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.

**Hasılat**

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

Şirket dönem içinde portföyünde yer alan hisse senetleri satış geliri elde etmiştir. Menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydedilmektedir. Faiz gelirleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

**İlişkili Taraflar**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Şirketin ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirketi doğrudan ya da dolaylı olarak 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 olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır.(Not 6).

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır. (Not 21).

### **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 çevrilmektedir. 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**

Cari döneme ait hisse başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. (Not 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. (31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır. Not 39).

### **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 31.03.2014 ve 31.12.2013 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 olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. (Dipnot 25).

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**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) % 20 baz alınarak hesaplanır. (Not 24)

**Netleştirme/Mahsup**

İçerik ve/veya tutar itibarıyla önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

**Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne 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, güncellenmenin 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 2013- Yoktur).

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2013- 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 değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>Hasılat</b>	<b>130.849</b>	<b>165.883</b>
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>130.849</b>	<b>165.883</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	96.989	132.483
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	182	1.113
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	33.678	32.287
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>130.849</b>	<b>165.883</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-269.339	-210.037
Pazarlama Giderleri (-)	-41.742	-28.178
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.018	2.990
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>-169.214</b>	<b>-69.342</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	252.643	78.862
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-4.086	-
Finansman Giderleri (-)	-883	6.548
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	- 36.113	- 3.394
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>42.347</b>	<b>12.674</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>42.347</b>	<b>12.674</b>

**6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Personelden Alacaklar	15.500	20.540
Verilen Depozito ve Teminatlar (Kira)	6.000	6.000
<b>TOPLAM</b>	<b>21.500</b>	<b>26.540</b>

**İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Alacaklı Müşteriler	1.544	770
Borsa Para Piyasası Müşteri Alacakları	<b>125.000</b>	<b>81.000</b>
Ortaklar	82.000	80.500
Diğer	43.000	500
<b>TOPLAM</b>	<b>126.544</b>	<b>81.770</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**İlişkili taraflara dönem içinde verilen teminatlar yada ilişkili taraflardan dönem içinde alınan teminatlar**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderler**

<b>Hasılat</b>	<b>01.01. -31.03.2014</b>	<b>01.01. -31.03.2013</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	23.912	30.428
<b>Toplam</b>	<b>23.912</b>	<b>30.428</b>

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>01.01.-31.03.2014</b>	<b>01.01.-31.03.2013</b>
İşyeri Kira Gideri	15.000	-
<b>Toplam</b>	<b>15.000</b>	<b>-</b>

**Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:**

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

	<b>01.01.- 31.03.2014</b>	<b>01.01.- 31.03.2013</b>
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	46.853	33.386
<b>TOPLAM</b>	<b>46.853</b>	<b>33.386</b>

**7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kasa	9.414	8.365
Bankalar	<b>1.275.664</b>	<b>3.342.201</b>
Vadeli Mevduat	1.250.308	3.330.756
Vadesiz Mevduat	25.356	11.445
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	400	22.800
Yatırım Fonları	399	391
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b>1.285.877</b>	<b>3.373.757</b>

**Vadeli Mevduat**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatlarının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

<b>Para Cinsi</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Açılış Tarihi</b>	<b>Vade</b>	<b>31.03.2014 Mizan Değeri</b>	<b>31.03.2014 Faiz Tahakkuku</b>	<b>31.03.2014 Bilanço Değeri</b>
TL	9,00%	31.03.2013	01.04.2014	1.250.000	308	1.250.308
				<b>1.250.000</b>	<b>308</b>	<b>1.250.308</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Para Cinsi	Faiz Oranı	Açılış Tarihi	Vade	31.12.2013 Mizan Değeri	31.12.2013 Faiz Tahakkuku	31.12.2013 Bilanço Değeri
TL	8,90%	10.12.2013	22.01.2014	150.000	805	150.805
TL	9,40%	24.12.2013	30.01.2014	1.650.000	3.399	1.653.399
TL	9,10%	22.10.2013	22.01.2014	1.500.000	26.552	1.526.552
				<b>3.300.000</b>	<b>30.756</b>	<b>3.330.756</b>

**Yatırım Fonları**

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

		31.03.2014 Adet	31.03.2014 Piyasa fiyatı	31.03.2014 Maliyet Değeri	31.03.2014 Bilanço Değeri	31.03.2014 Değer Artışı /(Azalışı)
B Tipi Likit Fon	3		133,05	373	399	26

  

		31.12.2013 Adet	31.12.2013 Piyasa fiyatı	31.12.2013 Maliyet Değeri	31.12.2013 Bilanço Değeri	31.12.2013 Değer Artışı /(Azalışı)
B Tipi Likit Fon	3		130,44	373	391	18

**Borsa Para Piyasasından Alacaklar**

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 1 Nisan 2014 vadeli olup, faiz oranı %10,50'dir.

**8. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

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

	31.03.2014	31.12.2013
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.217.396	330.707
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	327.440	312.850
<b>TOPLAM</b>	<b>3.544.836</b>	<b>643.557</b>

**Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**

	31.03.2014	31.12.2013
Hisse Senetleri	153.767	119
Devlet Tahvilleri	154.136	161.648
Yatırım Fonları	2.909.493	168.940
<b>TOPLAM</b>	<b>3.217.396</b>	<b>330.707</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Hisse senetleri**

Hisse senetleri bilanço tarihleri itibariyle BIST'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlemeye tabi tutulmuştur. 31.03.2014 tarihi itibariyle değer azalış tutarı 4.085 TL olup, gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

<b>31.03.2014</b>	<b>Nominal</b>	<b>Maliyet</b>	<b>31.03.2014 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>31.03.2014 Piyasa Değeri</b>	<b>31.03.2014 Değer Artış/Azalış</b>
DGZTE	112.968	157.741	1,36	153.636	(4.104)
Diğer	28	112	-	131	19
<b>TOPLAM</b>	<b>112.996</b>	<b>157.853</b>	<b>-</b>	<b>153.767</b>	<b>(4.085)</b>

<b>31.12.2013</b>	<b>Nominal</b>	<b>Maliyet</b>	<b>31.12.2013 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>31.12.2013 Piyasa Değeri</b>	<b>31.12.2013 Değer Artış/Azalış</b>
Diğer	26	103	-	119	16
<b>TOPLAM</b>	<b>26</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>16</b>

**Devlet Tahvili:**

Devlet Tahvilleri Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibariyle bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artışı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

<b>Devlet Tahvili</b>	<b>Nominal</b>	<b>31.03.2014 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>31.03.2014 Maliyet Değeri</b>	<b>31.03.2014 Piyasa Değeri</b>	<b>31.03.2014 Değerleme geliri</b>
TRT060814T34	160.000	0,96335	151.395	154.136	2.741
<b>TOPLAM</b>			<b>151.395</b>	<b>154.136</b>	<b>2.741</b>

<b>Devlet Tahvili</b>	<b>Nominal</b>	<b>31.12.2013 Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>31.12.2013 Maliyet Değeri</b>	<b>31.12.2013 Piyasa Değeri</b>	<b>31.12.2013 Değerleme geliri</b>
TRT060814T34	170.000	0,95087	155.763	161.648	5.885
<b>TOPLAM</b>			<b>155.763</b>	<b>161.648</b>	<b>5.885</b>

**Yatırım Fonları:**

31.03.2014 itibariyle Şirketin portföyünde Kurucusu olduğu Sardis Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonundan (Hisse Yoğun Fon) 355.683.741 adet bulunmakta olup, 31.03.2014 tarihli fon fiyatı ile değerlendirilmiş ve 159.493 TL değerlendirme karı kar/zarar tablosu ile ilişkilendirilmiştir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle yatırım fonlarına ilişkin değerlendirme dökümü aşağıda sunulmuştur:

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

		31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
	Adet	Piyasa fiyatı	Maliyet Değeri	Bilanço Değeri	Değer Artışı / (Azalışı)
A Tipi Hisse Senedi Fonu	355.683.741	0,008180	2.750.000	2.909.493	159.493
	Adet	Piyasa fiyatı	Maliyet Değeri	Bilanço Değeri	Değer Artışı / (Azalışı)
A Tipi Hisse Senedi Fonu	20.000.000	0,008447	200.000	168.940	(31.080)

**Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar**

	31.03.2014	31.12.2013
Devlet Tahvilleri	327.440	312.850
<b>TOPLAM</b>	<b>327.440</b>	<b>312.850</b>

**Devlet Tahvili:**

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş maliyet ile değerlendirilmiştir.

Devlet Tahvili	Nominal	31.03.2014 İskonto Fiyatı	31.03.2014 Maliyet Değeri	31.03.2014 Piyasa Değeri	31.03.2014 Değerleme geliri
TRT060814T34	130.000	0,96306	123.009	125.198	2.189
TRT060814T34	150.000	0,96306	141.933	144.459	2.526
TRT060814T34	50.000	0,96306	47.311	48.153	842
TRT060814T34	10.000	0,96306	9.462	9.630	168
<b>TOPLAM</b>			<b>321.715</b>	<b>327.440</b>	<b>5.726</b>

Devlet Tahvili	Nominal	31.12.2013 İskonto Fiyatı	31.12.2013 Maliyet Değeri	31.12.2013 Piyasa Değeri	31.12.2013 Değerleme geliri
TRT060814T34	130.000	0,94803	119.113	123.244	4.131
TRT060814T34	150.000	0,94803	137.438	142.205	4.767
TRT060814T34	50.000	0,94803	45.813	47.401	1.589
<b>TOPLAM</b>			<b>302.363</b>	<b>312.850</b>	<b>10.487</b>

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31.03.2014	31.12.2013
<b>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</b>		
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
<b>TOPLAM</b>	<b>159.711</b>	<b>159.711</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim kurulunun 4 Temmuz 2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet karşılığı 159.711 TL tutarındaki payın şirkete bedelsiz olarak verilmesi kararlaştırılmıştır.

**9. FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**10. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Olan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	139.983	910.614
<b>Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>139.983</b>	<b>910.614</b>

**İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Müşterilerden Alacaklar	<b>10</b>	<b>822.975</b>
Müşterilerden Alacaklar	10	217
Kredili Müşterilerden Alacaklar	-	822.758
Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları	130.600	86.200
Diğer Ticari Alacaklar	32	-
Hisse Senedi Komisyon Gelir Tahakkukları	9.341	1.439
<b>Toplam Diğer Ticari Alacaklar</b>	<b>139.983</b>	<b>910.614</b>

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	126.544	81.770
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	25.430	30.040
<b>Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>151.974</b>	<b>111.810</b>

**İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ticari Borçlar	1.624	15.080
Alacaklı Müşteriler	3.844	4.388
Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları	5.600	5.200
Ticari Faaliyetle ilgili Gider Tahakkukları	14.362	5.372
<b>Toplam Diğer Ticari Borçlar</b>	<b>25.430</b>	<b>30.040</b>

**12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	21.500	26.540
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	10.902	855

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Toplam Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>32.402</b>	<b>27.395</b>
<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	855	855
Takasbank Teminatları	10.047	-
<b>Toplam Diğer Alacaklar</b>	<b>10.902</b>	<b>855</b>

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	12.201	12.077
<b>TOPLAM</b>	<b>12.201</b>	<b>12.077</b>

**İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	12.201	12.077
<b>Toplam</b>	<b>12.201</b>	<b>12.077</b>

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

**13. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**14. STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Verilen Sipariş Avansları	-	185
Peşin Ödenmiş Kiralar	5.000	-
Peşin Ödenmiş Sigorta Giderleri	1.345	598
Peşin Ödenmiş Noter Harçları	66.106	756
Peşin Ödenmiş Aidatlar	11.289	22.180
Peşin Ödenmiş Data Ekran Giderleri	9.329	7.497
Bist Yıllık Üyelik Aidatı	7.875	-
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	1.080	683
<b>TOPLAM</b>	<b>102.024</b>	<b>31.899</b>

**Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Diğer Peşin Ödenmiş Giderler	81	81
<b>TOPLAM</b>	<b>81</b>	<b>81</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**16. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**17. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR, SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN VARLIK GRUPLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**19. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2014</b>
Taşıtlar	58.411	-	-	58.411
Döşeme ve Demirbaşlar	121.039	-	-	121.039
Diğer Maddi Duran Varlıklar	66.041	4.307	-	70.348
<b>Toplam</b>	<b>245.492</b>	<b>4.307</b>	<b>-</b>	<b>249.799</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Taşıtlar	44.776	2.881	-	47.658
Döşeme ve Demirbaşlar	74.982	1.715	-	76.697
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.864	3.326	-	9.190
<b>Toplam</b>	<b>125.621</b>	<b>7.922</b>	<b>-</b>	<b>133.544</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>119.870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116.255</b>

31 Mart 2014 itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 223.000 TL'dir. (31 Aralık 2013: 205.950 TL).

**20. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi Olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2014</b>
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.862	-	-	15.862
<b>Toplam</b>	<b>15.862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.862</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.213	258	-	6.471
<b>Toplam</b>	<b>6.213</b>	<b>258</b>	<b>-</b>	<b>6.471</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>9.649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.391</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
SGK Borçları	7.249	7.353
<b>TOPLAM</b>	<b>7.249</b>	<b>7.353</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kıdem Tazminat Karşılıkları	16.544	14.658
<b>TOPLAM</b>	<b>16.544</b>	<b>14.658</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

31.03.2014 itibariyle Şirket'in ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 3.438,22 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2013- 3.438,22 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 TMS 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, 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yaklaşık %3,77 gerçek iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2013- %4,66).

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>14.658</b>	<b>7.889</b>
Cari Hizmet Maliyeti	3.152	2.742
Faiz Maliyeti	623	552
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(1.889)	15.169
Ödeme (-)	-	(11.694)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>16.544</b>	<b>14.658</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren yılda oluşan 1.889 TL tutarındaki aktüeryal kazanç, Diğer kapsamlı Gelir tablosunda, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**22. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**23. ERTELENMİŞ GELİRLER**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)**

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	27.785	19.394
<b>TOPLAM</b>	<b>27.785</b>	<b>19.394</b>

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

**Kurumlar Vergisi:**

Şirketin kurumlar vergisi hesaplama tablosu aşağıdadır:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ticari Bilanço Kar – Zararı	(108.754)	243.557
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	8.479	362
İndirim ve İstisnalar	-	(4)
İştiraklerden Temettü Gelirleri	-	(4)
<b>Kurumlar Vergisi Matrahı</b>	<b>(100.275)</b>	<b>243.915</b>
<b>Hesaplanan Kurumlar Vergisi</b>	-	48.783
<b>Peşin Ödenen Vergi</b>	-	48.783
<b>Ödenecek Vergi</b>	-	-

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 olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde % 20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31.03.2014 tarihi itibariyle, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31.12.2013: 20 %). 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.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS' ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri için % 20'dir.

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Kümülatif</b>	<b>Ertelenmiş</b>	<b>Kümülatif</b>	<b>Ertelenmiş</b>
	<b>Geçici Farklar</b>	<b>Vergi</b>	<b>Geçici Farklar</b>	<b>Vergi</b>
<b><u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u></b>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.544	3.309	14.658	2.932
Finansal Araç Değerleme Farkı	4.086	817	31.060	6.212
<b>Toplam</b>	<b>20.630</b>	<b>4.126</b>	<b>45.718</b>	<b>9.144</b>
<b><u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u></b>				
Sabit Kıymet ve Amortisman Düzeltmesi	29.667	5.933	30.592	6.118
Finansal Araç Değerleme Farkı	159.694	31.939	1.404	281
<b>Toplam</b>	<b>189.361</b>	<b>37.872</b>	<b>31.996</b>	<b>6.399</b>
<b>Net Ertelenmiş Vergi Aktifi /(Pasifi)</b>	<b>-</b>	<b>(33.746)</b>	<b>-</b>	<b>2.744</b>
<b>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</b>	<b>(13.280)</b>	<b>2.656</b>	<b>(15.169)</b>	<b>3.034</b>
<b>Net Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>(36.113)</b>		<b>1.940</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri</u></b>				
			<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem Başı Bakiye			2.744	(2.229)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları(Özkaynak)			(378)	3.035
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)			(36.113)	1.940
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>			<b>-33.746</b>	<b>2.744</b>

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.2013-</b>	<b>01.01.2012-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(3.450)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(36.113)	56
<b>Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri</b>	<b>(36.113)</b>	<b>(3.394)</b>

**25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

**Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler**

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	327.440	312.850
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>327.440</b>	<b>312.850</b>
<b>Şirketin Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>5.188.756</b>	<b>5.152.773</b>
<b>Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.03.2014 tarihi itibariyle %6'dır. (31.12.2013 tarihi itibariyle %6).

Verilen Teminatlar

<b>İlgili Kurum</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
S.P.K. Teminatları	125.198	123.244
İ.M.K.B. Teminatları Para Piyasası	144.459	142.205
İ.M.K.B. Teminatları Borçlanma Araçları Piyasası	48.153	47.401
Takasbank Teminatları	9.630	-
<b>TOPLAM</b>	<b>327.440</b>	<b>312.850</b>

**26. TAAHHÜTLER**

31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan Hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Hisse senetleri	13.220.462	14.042.319
<b>TOPLAM</b>	<b>13.220.462</b>	<b>14.042.319</b>

**27. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

**28. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

**29. 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	31.03.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Haydar Acun	58,50%	789.750	45,50%	614.250
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
Harald Wengust	5,00%	67.500	5,00%	67.500
<b>Genel Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.350.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.350.000</b>

Şirket ortaklarından I.P. Management Services Ltd' nin Şirket sermayesi içinde sahip olduğu 175.500 TL nominal değerli 175.500 Adet hissesini Haydar Acun'a devrinin Sermaye Piyasası Kurulunun 07.02.2014 tarih ve 2014/3 no'lu haftalık bülteninde ki iznine istinaden 14.02.2014 Tarih ve 2 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve Ortaklar Pay Defterine işlenmiştir.

**Sermaye Düzeltmesi Farkları**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur.)

**Geri Alınmış Paylar (-)**

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

**Paylara İlişkin Primler/İskontolar**

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

**Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler**

**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**

	31.03.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	(13.280)	(15.169)
Ertelenmiş Vergi Tutarı	2.656	3.034
<b>TOPLAM</b>	<b>(10.624)</b>	<b>(12.135)</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

31.03.2014 tarihi itibarıyla personel kıdem tazminatı hesaplaması sonucunda oluşan 15.169 TL aktüeryal kayıp, bilançoda Özkaynaklar altında, “Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler” kaleminde ertelenmiş vergi tutarları düşülerek net olarak gösterilmiştir. 31.03.2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi geliri, 2.626 TL, olarak hesaplanmıştır.

**Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler**

**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları**

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

**Diğer Kazanç/Kayıplar**

Yoktur. (31 Aralık 2012-Yoktur.)

**Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Yasal Yedekler	311.717	311.717
İştirak Satış Karı İstisnası (*)	169.112	169.112
<b>TOPLAM</b>	<b>480.829</b>	<b>480.829</b>

Yasal yedekler, TTK’da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5’ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

(\*) Şirket, 31.12.2013 tarihinde Takasbank iştirak hissesi satışından elde edilen 225.483 TL karın %75’i olan 169.112 TL’yi 2013 yılında Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesinin 1. fıkrasının e bendi uyarınca dağıtmayarak özel fon hesabına aktarmıştır.

**Geçmiş Yıl Kar/Zararları**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Açılış bakiyesi	<b>3.152.283</b>	<b>3.103.460</b>
Önceki Dönem sonu karı	181.796	515.582
Yasal Yedeklere Transfer	-	(47.647)
İştirak Satış Karı İstisnasına Transfer	-	(169.112)
Kar Dağıtımı	-	(250.000)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>3.334.079</b>	<b>3.152.283</b>

Geçmiş Yıl Kar/zararlarını aşağıdaki kalemler oluşturmaktadır.

<b>Hesap Adı</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Olağanüstü Yedekler	3.027.483	3.027.483
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	51.809	51.809
Diğer Geçmiş Yıl Karları/Zararları	254.787	72.991
<b>Toplam</b>	<b>3.334.079</b>	<b>3.152.283</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Kar dağıtımı:**

27.06.2013 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2012 yılı karından ortaklara 250.000 TL brüt kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

**Net Dönem Karı / Zararı**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem Net Kar/(Zararı)	42.347	181.796
<b>TOPLAM</b>	<b>42.347</b>	<b>181.796</b>

**30. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ(-)**

**Satış ve Hizmet Gelirleri**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	96.989	132.483
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	182	1.113
Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	33.678	32.287
<b>Hizmet Gelirleri Toplamı</b>	<b>130.849</b>	<b>165.883</b>

**Satışların Maliyeti**

Yoktur. (31.03.2013 Yoktur)

**31. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	41.742	28.178
Genel Yönetim Giderleri	269.339	210.037
<b>TOPLAM</b>	<b>311.081</b>	<b>238.215</b>

**Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Borsa Para Piyasası İşlem Payları	522	576
Data Giderleri	24.620	20.774
Uzaktan Erişim	5.488	5.919
Fon MKK Komisyonları	1.585	-
Bist Yıllık Üyelik Aidatı	7.353	-
BBP Üye Komisyonları	1.552	-
Diğer	622	909
<b>TOPLAM</b>	<b>41.742</b>	<b>28.178</b>

**Genel Yönetim Giderleri:**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Personel Giderleri	115.123	103.400
Haberleşme Gideri	4.026	4.264

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Temsil ve Ağırılama Giderleri	39.344	14.465
Kiralama Giderleri	15.000	17.250
Müşavirlik Giderleri	5.675	18.586
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	3.775	269
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	1.249	2.201
Amortisman ve Tükenme Payları	8.179	3.909
Aidat Gideri ve Katkı Payları	2.479	7.111
Yetki Belgesi Harcı	21.635	20.816
Muhasebe Programı Giderleri	9.000	7.800
Kurucusu Olunan Fonla İlgili Giderler	22.674	-
Diğer Giderler	21.180	9.964
<b>TOPLAM</b>	<b>269.339</b>	<b>210.037</b>

**32. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

31 nolu dipnotta belirtilmiştir.

**33. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Fon Yönetim Geliri	7.584	-
SGK İndirim Gelirleri	3.434	2.779
Diğer	-	210
<b>TOPLAM</b>	<b>11.018</b>	<b>2.990</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Yoktur. (31.03.2013 Yoktur)

**34. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Mevduat Faiz Gelirleri	25.539	73.087
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	29.482	-
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	197.622	5.775
<b>TOPLAM</b>	<b>252.643</b>	<b>78.862</b>

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	4.086	-
<b>TOPLAM</b>	<b>4.086</b>	<b>-</b>

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**35. FİNANSMAN GİDERLERİ(-)**

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
<b>Finansman Gelirleri</b>	-	<b>6.912</b>
Kur Farkı Gelirleri	-	6.912
<b>Finansman Giderleri</b>	<b>(883)</b>	<b>(364)</b>
Kur Farkı Giderleri	(883)	(364)
<b>TOPLAM</b>	<b>(883)</b>	<b>6.548</b>

**36. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Hisse sayısı	1.350.000	1.350.000
Net dönem karı/(Zararı)	42.347	12.674
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,03137</b>	<b>0,0094</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,03137	0,0094
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,03137</b>	<b>0,0094</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,03137	0,0094
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	-	-

**37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri**

Şirketin en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile finansal varlıkları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirketin operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirketin finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

**Kredi Riski**

Şirketin ticari alacaklarının büyük bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullanılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

	Ticari	Diğer	Nakit ve Nakit Benzerleri			Finansal Yatırımlar		
	Alacaklar	Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	BBP Alacaklar	Likit Fonlar	Devlet Tahvilleri	Hisse Senetleri	Yatırım Fonları
31.03.2014	Diğer Taraf Not 6-11	İlişkili Taraf Not 6-12	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>								
(1)	130.610	21.500	1.275.664	400	399	481.576	153.767	2.909.493
- Azami riskin teminat, vs ile güvence	(130.610)	-	-	-	-	-	-	-

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	130.610	21.500	1.275.664	400	399	481.576	153.767	2.909.493
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-	-	-

	Ticari	Diğer	Nakit ve Nakit Benzerleri			Finansal Yatırımlar		
	Alacaklar	Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	BBP Alacaklar	Likit Fonlar	Devlet Tahvilleri	Hisse Senetleri	Yatırım Fonları
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	
31.12.2013	Not 6-11	Not 6-12	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	Not 7	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>1.145.758</b>	<b>20.540</b>	<b>3.342.201</b>	<b>22.800</b>	<b>391</b>	<b>161.648</b>	<b>119</b>	<b>168.940</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(1.145.758)	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.145.758	20.540	3.342.201	22.800	391	161.648	119	168.940
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*):Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

### Likidite Riski

Şirketin faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup,

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmece beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda yer verilmektedir:

31.03.2014

<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>171.424</b>	<b>171.424</b>	<b>171.424</b>	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Ticari borçlar	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	125.000	-	-	-
Ticari borçlar	<b>26.974</b>	<b>26.974</b>	26.974	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	<b>7.249</b>	<b>7.249</b>	7.249	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	<b>12.201</b>	<b>12.201</b>	12.201	-	-	-

31.12.2013

<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>131.240</b>	<b>131.240</b>	<b>131.240</b>	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Ticari borçlar	<b>81.770</b>	<b>81.770</b>	81.770	-	-	-
Ticari borçlar	<b>30.040</b>	<b>30.040</b>	30.040	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	<b>7.353</b>	<b>7.353</b>	7.353	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	<b>12.077</b>	<b>12.077</b>	12.077	-	-	-

**Piyasa Riski**

**a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

31 Mart 2014 itibariyle şirketin yabancı para birimine bağlı alacak veya borcu bulunmaktadır.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU**

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	İsveç Kronu	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	İsveç Kronu	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	-	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	5.798	5.632	1.114
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	<b>5.798</b>	<b>5.632</b>	<b>1.114</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	-	-	-	<b>5.798</b>	<b>5.632</b>	<b>1.114</b>
<b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	-	-	-	<b>(5.798)</b>	<b>(5.632)</b>	<b>(1.114)</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	-	-	-	<b>(5.798)</b>	<b>(5.632)</b>	<b>(1.114)</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-

**Önceki Dönem-31.12.2013**

Kar zarar		Özkaynaklar	
Yabancı	Yabancı	Yabancı paranın	Yabancı paranın

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi	değer kazanması	değer kaybetmesi
<b>İsveç Kron'un TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- SEK Doları net varlık/yükümlülüğü	( 187)	187	-	-
2- SEK Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- SEK Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>( 187)</b>	<b>187</b>	-	-
<b>GBP' nin TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- GBP net varlık/yükümlülüğü	( 393)	393	-	-
2- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- GBP Net Etki (1+2)</b>	<b>( 393)</b>	<b>393</b>	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>( 580)</b>	<b>580</b>	-	-

**b. Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

Şirket'in finansal tablolarında Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık (alım satım amaçlı finansal varlık) olarak sınıfladığı kısa vadeli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2014 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.180 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (907) TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2013 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.045 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (2.592) TL azalmış olacaktı.)

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

	Cari Dönem 31.03.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
<b>Finansal varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	154.136	161.648
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
<b>Finansal varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>		

**c. Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi**

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

BİST 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 15.174 TL artış; %10 oranında azalış durumunda ise 15.174 TL azalış olmaktadır.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Şirketin Kısa Vadeli Yatırımlar hesabında bulunan A Tipi Hisse Senedi Fon (Hisse Yoğun Fon) birim fiyatında gerçekleşecek %10 oranındaki artış ve azalış Şirket'in net dönem karı/zararında %10 artışta 290.949 TL artış; %10 oranında azalış durumunda ise 290.949 TL azalış gerçekleştirecektir.

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

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

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 indirekt 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.

	<b>Finansal Varlıklar</b>			
<b>31 Aralık 2013</b>	<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>Seviye 1</u></b>	<b><u>Seviye 2</u></b>	<b><u>Seviye 3</u></b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	154.136	154.136		
Hisse Senetleri	153.767	153.767	-	-
Devlet Tahvilleri	327.440	327.440	-	-
Yatırım Fonları	2.909.493	2.909.493	-	-

	<b>Finansal Varlıklar</b>			
<b>31 Aralık 2013</b>	<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>Seviye 1</u></b>	<b><u>Seviye 2</u></b>	<b><u>Seviye 3</u></b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	161.648	161.648		
Hisse Senetleri	119	119	-	-
Devlet Tahvilleri	312.850	312.850	-	-
Yatırım Fonları	169.331	169.331	-	-

**Finansal varlıklar:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kasa ve bankalardan alacakların gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır. Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari alacaklar ve diğer alacakların kısa vadeli olmaları sebebi ile rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Finansal yatırımların ise gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**Finansal yükümlülükler:**

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların kısa vadeli olmaları sebebi ile, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Varlık ve yükümlüklerin defter değeri ve makul değerleri aşağıda sunulmuştur.

VARLIKLAR	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Bilanço Değeri	Makul Değeri	Bilanço Değeri	Makul Değeri
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.285.877	1.285.877	3.373.757	3.373.757
Finansal Yatırımlar	3.544.836	3.544.836	643.557	643.557
Ticari Alacaklar	42	42	822.975	822.975
Diğer Alacaklar	21.500	21.500	20.540	20.540
<b>Toplam</b>	<b>4.852.255</b>	<b>4.852.255</b>	<b>4.860.828</b>	<b>4.860.828</b>
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Ticari Borçlar	7.012	7.012	20.239	20.239
Diğer Borçlar	12.201	12.201	12.077	12.077
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	7.249	7.249	7.353	7.353
<b>Toplam</b>	<b>26.462</b>	<b>26.462</b>	<b>39.668</b>	<b>39.668</b>
<b>Net</b>	<b>4.825.793</b>	<b>4.825.793</b>	<b>4.821.160</b>	<b>4.821.160</b>

(\*):Verilen avanslar, Devreden KDV, ve peşin ödenen vergi ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar, diğer alacaklar ve diğer cari/dönen varlıklar içerisine dahil edilmemiştir.

(\*\*): Alınan avanslar, kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükleri oluşturan ertelenmiş gelirler finansal araç sayılmadıklarından makul değer notuna dahil edilmemiştir.

Finansal riskten korunmak için yapılan işlemler:

Yoktur. (31.12.2013 – Yoktur).

### **39. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- a) Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 30.04.2014 tarih ve 12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

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

#### **İç Kontrol ve Denetim:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.07.2003 tarih, 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri V, No.68 Madde:21 Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Kontrol ve Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre; 31.03.2014 itibariyle İç Kontrol ve Denetim' den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Hülya Acun Dönmez ve Şirket müfettişi Rengin Dalga'dır. Şirketin iç kontrol prosedürlerinin uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri sorumludur. Ayrıca yürütülmesinden de Müfettiş ve İç Kontrol Elemanı

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları ile sorumlu oldukları yürütme ve kontrol konuları iç kontrol prosedürlerinde ayrı olarak tanımlanmıştır.

Müşteri temsilcisi ve brokerların işlemleri, kredili müşterilerin hesapları ile müşteri cari hesapları ve Şirketin gerçekleştirdiği diğer işlemler, İç Kontrol ve Denetim sorumlusunun gözetiminde, iç kontrol elemanı ve müfettiş tarafından, Şirketin İç kontrol prosedürlerine uygun olarak bilfiil denetlenmektedir.

Şirketteki kadrolaşma, iş hacmi, müşterilerin özelliği incelendiğinde iç kontrol prosedürlerinin yeterli olduğu ve Şirketin bu prosedürler dahilinde işlemlerini gerçekleştirdiği gözlenmektedir.