

## SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

#### 1. Raporun Dönemi:

Bu rapor, Sardis Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 Ocak 2012–30 Haziran 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

#### 2. Ortaklığın Unvanı:

Sardis Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

#### 4. Denetleme Kurulu:

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

Adı Soyadı	Görevi
İbrahim Haselçin	Denetçi

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

#### 5. Ana Sözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir tadil yapılmamıştır.

#### 6. Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler ve Dönem Karı:

- Ortaklığın Sermayesi 1.350.000₺ olup tamamı ödenmiştir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

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

**30.06.2012**

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

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

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

**7. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:**

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

**8. Sektör İçindeki Konumumuz:**

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

Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

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

## SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Bu çerçevede 2012 yılı 1. yarısında;

—Sermaye piyasalarında aracılık faaliyetlerinde bulunan şirketimiz, sektörün maruz kalabileceği; kredi riski, teknolojik riskler, operasyon riski, karşı taraf riski ve piyasa risklerine karşı her türlü önlemini almaya devam etmiştir.

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

—Şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında 2012 yılı 1. yarısında işlem hacmi % 64,90 azalarak 161.420.589₺ (2011 yılı 1. yarısında işlem hacmi 459.945.275₺ ) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi % 23,43 oranında azalarak 638.538.495.787₺ (2011 yılı 1. yarısında işlem hacmi 833.938.221.239₺) olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

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

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

#### **10. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:**

## SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

Şirketimizin işlemleri, sermaye piyasası mevzuatı gereği oluşturulan denetim birimi tarafından iç kontrol ve denetim prosedürlerimiz çerçevesinde sürekli denetim altında tutulmakta ve iç kontrol faaliyetleri her personelimizce işlemlerin ifası sırasında ve sonrasında yapılmaktadır.

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

Yoktur.

#### **12. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:**

Şirketimiz yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletme çalışmalarına devam ederek faaliyetlerini sürdürmektedir.

#### **13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:**

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

#### **14. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

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

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

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

#### **16. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:**

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

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

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

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

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

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

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

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

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

Şirketimiz 2012 yılı 1. yarı dönemi sonu itibariyle 7 kişi ile faaliyetlerini yürütmektedir.

Bu kadronun 1'i üst düzey yönetici 1'i orta kademe yönetici, 1'i de müfettiştir.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Haydar ACUN	Genel Müdür
M. Ümit TAHMAZ	Mali ve İdari İşler Müdürü
Cihan ÖLMEZ	Müfettiş

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

**18. Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkelere uyum:**

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun tavsiye niteliğindeki ilke kararı çerçevesinde oluşturulan Ücretlendirme Politikamız, faaliyet büyüklüğümüz ve düşük sayıdaki personel kadromuz dikkate

**SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

alınarak uygulanmamıştır. Şirketimiz, her ne kadar SPK'nın "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeleri"ni tam olarak uygulamamakla birlikte, uyguladığı mevcut ücret politikası bu ilkelerde yer alan temel hususlarla uyumdadır.

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

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

**19. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:**

Yoktur.

**19. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:**

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

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

Teşvik alınmamıştır.

**21.Sonuç**

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

**Saygılarımızla,**

**Haydar ACUN**  
**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**