

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

**1. Raporun Dönemi:**

Bu rapor, Sardis Menkul Değerler A.Ş. kuruluşunun 1 Ocak 2009– 30 Eylül 2009 çalışma dönemini kapsamaktadır.

**2. Ortaklığın Unvanı:**

SARDİS 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	18.09.2006-.....
Haydar Acun	Yön. Kurulu Başkan Vekili	18.09.2006-.....
Linda Susanne Andersdotter Giraud	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....
Şeniz Acun	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....
Lars Gösta Anders Stenberg	Yönetim Kurulu Üyesi	18.09.2006-.....

**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, 13.03.2008 tarihli 2007 yılı olağan genel kurul toplantısında iki 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:**

- Ortaklığın Sermayesi 1.350.000.-TL olup, 1.248.755.-TL'si ödenmiş, 101.245.-TL ise sermaye taahhüdü bulunmaktadır.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- Şirketimizin 3 tanesi tüzel kişi ve 4 tanesi de gerçek kişi olmak üzere 7 ortağı bulunmaktadır.
- Şirketimiz sermayesinin %10'undan fazla paya sahip olanlar aşağıda belirtilmiştir;

**30.09.2009**

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

- 2007 ve 2008 yılı karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****7. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:**

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

**8. Sektör İçindeki Konumumuz:**

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

Bu çerçevede 2009 yılı 3. çeyreğinde;

—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 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.

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

— Global piyasalarda yaşanan çalkantılı sürecin devam etmesi nedeni ile şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında ilk 9 aylık dönemde kümülatif toplamda işlem hacmi % 0,6 azalarak 181.617.839 TL (2008 yılı 9 aylık kümülatif toplam 182.740.000 TL) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi %23 oranında artarak 681.314.042.853 TL olmuştur. (2008 yılı 9 aylık dönemde kümülatif toplam 519.490.183.000 TL)

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

2009 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki siyasi ve ekonomik durgunluk ve belirsizliğe paralel olarak piyasaların negatif olarak etkilenmesi sonucu Şirket performansının da önceki yıllara nazaran düşmesine neden olmuştur. Durgunluğun ve belirsizliğin getirdiği negatif sonuçlardan asgari düzeyde etkilenmek amacıyla mevcut maliyetler de indirim yapma yoluna gidilmiştir.

**10. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,**

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

**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,**

Şirket 2009 yılında yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

**13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

**14. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,**

---

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

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

**15. 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 9 aylık dönemde kümülatif toplamda 61.869.- TL olarak gerçekleşmiş ve 2008 yılına göre % 21.73 artış göstermiştir. (2008 yılının aynı döneminde Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 50.823.-TL olarak gerçekleşmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri 9 aylık dönemde kümülatif toplamda 502.025.-TL olarak gerçekleşmiş ve 2008 yılına göre % 16.04 azalış göstermiştir. (2008 yılının aynı döneminde Genel Yönetim Giderleri 597.927.-TL olarak gerçekleşmiştir.)

2008 yılının 3.çeyreğinde 11.276.-TL kar elde eden şirketimiz 2009 yılının 3. çeyreğinde 168.957.-TL kar elde etmiştir.

2009 yılının 3.çeyreğinde öz sermayemiz % 8.99 artarak 2.438.661.-TL olarak gerçekleşmiştir. (2008 yılının aynı döneminde öz sermayemiz ise 2.237.587.-TL'dir.)

2009 yılının 3.çeyreğinde Aktif büyüklüğümüz 2.929.385.-TL'dir. (2008 yılının aynı döneminde Aktif büyüklüğümüz ise 2.270.233.-TL'dir.)

Mali Oranlar	2009	2008
Cari Oran (Dönen varlıklar/Kısa V.Borçlar)	5,20	65,14
Borç Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Aktifler)	0,17	0,01
Öz Kaynaklar/Toplam Borçlar	4,97	68,54
Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	0,06	0,005
Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Öz Kaynaklar)	0,07	0,005
Hisse Başına Kar	0,125	0,008

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

Şirketimiz 2009 yılı 3.çeyreği sonu itibariyle 5 kişi ile faaliyetlerini yürütmektedir.

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

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

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

**17. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,**

Yoktur.

**18. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi,**

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

Şirketimiz, 2009 yılında merkezi, Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:2 D:14 Maslak / Şişli / İstanbul olup, merkez dışı şube ve acenteleri bulunmamaktadır.

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

Teşvik alınmamıştır.

**20. SONUÇ**

Sayın Ortaklarımız,

- İncelemenize sunduğumuz, UFRS'ye göre hazırlanan ekteki 2009 yılı 3. çeyreğine ait Bilanço ve Gelir Tablosu, Nakit Akım tablosu ve Öz sermaye Değişim Tablosundan müteşekkil Mali Tablo ve Raporların tasdik edilmesini kararlarınıza arz eder, saygılarımı sunarım.

**Haydar ACUN**

**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

**Ek-1:**Bağımsız Denetimden Geçmemiş UFRS'ye göre 2008 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış 2009 yılı 3. çeyreğine ait Mali Tablo ve Raporları

---