

**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 2008– 31 Aralık 2008 çalışma dönemini kapsamaktadır.

**2- Ortaklığın Ünvanı :** SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**3- Dönem İçinde Görev Alan Yönetim/Denetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri**

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-.....
İbrahim Haselçin	Denetçi	11.05.2007-.....

**4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:**

Dönem içinde anasözleşmede herhangi bir tadil yapılmamıştır.

**5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:**

a)Ortaklığın sermayesi 1.350.000.-YTL dir.

b)Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

c)Şirketimizin 3 tanesi tüzel kişi ve 4 tanesi de gerçek kişi olmak üzere 7 ortağı bulunmaktadır.

d)Şirketimiz sermayesinin %10'undan fazla paya sahip olanlar aşağıda belirtilmiştir:

Ortak Adı-Soyadı	Hisse Oranı
Haydar Acun	% 29,99
Linde Susanne Andersdotter Giraud	% 21,00
Skanditek Industriförvaltning AB	% 13,00
I.P. Management Services Ltd.	% 13,00
H. Lunden Holding AB	% 13,00
Harald Wengust	% 10,00

**6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:**

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

**7- Sektör İçindeki Konumumuz:**

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

Bu çerçevede 2008 yılı içerisinde şirketimiz, sektörün maruz kalabileceği kredi riski, teknolojik riskler, operasyon riski, karşı taraf riski, ve piyasa risklerine karşı her türlü önlemini almaya devam etmiştir. İşlemlerimiz, sermaye piyasası mevzuatı gereği oluşturulan denetim birimi tarafından iç kontrol ve denetim prosedürlerimiz çerçevesinde sürekli denetim altında tutulmuştur..

Şirketimizin mali yapısı yılda 4 kez 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.

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

Global piyasalarda yaşanan çalkantı neticesinde şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında bir önceki yıla göre kümülatif işlem hacmi %70 azalarak 257,525 bin YTL (2007 yılında 835.202 bin YTL) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi %14 oranında azalarak 665.209.369 bin YTL'ye düşmüştür. (2007 yılında 775.395.002 binYTL).Yine aynı dönemde İMKB'de yabancı işlem hacmi dolar bazında % 1,3 azalarak 142.126.000 \$ 'a düşmüştür (2007 yılı 144.143.000\$)

**8. 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,**

2008 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki siyasi ve ekonomik durgunluk ve global finansal belirsizliğe paralel olarak şirket performansında da düşüş meydana gelmiştir.

Durgunluğun ve belirsizliğin getirdiği negatif sonuçlardan asgari düzeyde etkilenmek amacıyla mevcut maliyetler de indirim yapma yoluna gidilmiştir.

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

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

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

SPK nezdinde , mevcut ortaklar arasında gerçekleşecek pay devri için izin başvurusunda bulunulmuş olup; kurul onayı beklenmektedir.

**11. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**

Şirket 2009 yılında mevcut yurtdışı yatırımcı portföyüne yönelik araştırma raporları hazırlamaya ve potansiyel yeni yurtdışı kurumsal ve/veya bireysel müşteri portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam edecektir.

**12. Dönem içinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

Dönem içinde Esas Sözleşmede değişiklik olmamıştır.

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

Maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, karlılığı artırmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

**14. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi**

Üst yönetim kadrosunda 2008 yılında değişiklik olmayıp 31/12/2008 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

ADI-SOYADI	GÖREVİ
HAYDAR ACUN	GENEL MÜDÜR
MUSTAFA ÜMİT TAHMAZ	MALİ VE İDARİ İŞLER MÜDÜRÜ

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

Şirketimiz 2007 yılında 6 kişi ile faaliyetlerini yürütürken 2008 yılı sonu itibarı ile çalışan sayısı 7'ye yükseltilmiştir. Bu kadronun 1'i üst düzey yönetici 1'i orta kademe yönetici, 1'i de müfettiştir.

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

Personelimize maaş haricinde yıl sonunda prim verilmekte ayrıca mesai günlerinde öğle yemeği verilmektedir.

**16. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,**  
Yoktur.

**17. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.**  
Şirketimizin merkez dışı şube ve acentası bulunmamaktadır.

**18. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**  
Şirket 2009 yılında yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam edecektir.

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

**20. Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak Hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre mali tablo ve rapor düzenlemektedir. 2008 yılı sonu itibari ile Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 71.877 YTL olarak gerçekleşerek bir önceki yıla göre % 49 düşüş göstermiştir. (2007'de 143.028 YTL). Genel Yönetim Giderleri ise %20 azalarak 816.127 YTL olarak gerçekleşmiştir. (2007'de 1.018.269 YTL). İşlem hacmindeki düşüşe paralel net karımız 2007 yılında 1.032.492 YTL'den 2008 yılında 31.280 YTL'ye gerilemiştir. Özsermaye rakamımız ise nominal bazda sadece %1 artarak 2.234.578 YTL'den 2008 yılında 2,258,255 YTL yükselmiştir. Aynı dönemde aktif büyüklüğümüz ise 2,317,336YTL olarak gerçekleşmiştir.

Mali Oranlar	2008	2007
Cari Oran(Dönen varlıklar/Kısa V.Borçlar)	37,64	5,41
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,025	0,052
Özsermaye/Toplam Borçlar	38,22	18,19
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler	0,013	0,43
Net Dönem Karı(zararı)/Özkaynaklar	0,013	0,46
Hisse Başına Kar	0,0232	0,8882

**21. Sonuç,**  
Sayın Ortaklarımız,

• İncelemenize sunduğumuz, UFRS'ye göre hazırlanan ekteki 2008 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu, Nakit Akım tablosu ve Öz sermaye Değişim Tablosundan müteşekkil Mali Tablo ve Raporların tasdik edilmesini, kararlarınıza arz eder, 2009 yılının ülkemiz, ortaklarımız, şirketimiz ve çalışanlarımız için başarılı bir yıl olması dileği ile saygılarımı sunarım.

**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**  
**Haydar ACUN**

**Ek.1:**Bağımsız Denetimden Geçmiş UFRS'ye göre 2007 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış 2008 yılına ait Mali Tablo ve Raporları