

**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– 31 Aralık 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 ve Dönem Karı:

- 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.

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

d. Şirketimiz sermayesinin %10'undan fazla paya sahip olanlar aşağıda belirtilmiştir;

31.12.2009

Adı/Ünvanı Sermaye	Pay Oranı	Nominal
HAYDAR ACUN	% 29,99	404.985-TL
SKANDITEK INDUSTRIFÖRVALTNING AB.	% 18,25	246.375-TL
H. LUNDEN HOLDING AB. 246.375-TL	%	18,25
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

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

f. 01.01.2009-31.12.2009 döneminde 318.552-TL (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış mali tablolara göre) kar etmiştir.

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 yılında;

— 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 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 2009 yılında kümülatif toplamda işlem hacmi % 31,83 artarak 339.497.625.-TL (2008 yılı kümülatif toplam 257.525.576.-TL) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi % 45,08 oranında artarak 965.068.572.922.-TL olmuştur. (2008 yılında kümülatif toplam 665.209.369.604.-TL)

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

Dünya ekonomisinde yaşanan mali kriz ile ülke ekonomisine ve siyasi gelişmelerine bağlı olan sektörümüz, direkt olarak bu gelişmelerden etkilenmektedir, bu nedenle Şirket yönetimi olarak, durgunluğun ve belirsizliğin getirdiği negatif sonuçlardan asgari düzeyde etkilenmek amacıyla mevcut maliyetler de indirim yapma yoluna gidilmiştir. Şirketimizin piyasalardaki pazar payının, önceki dönemlere göre artışı sağlanmıştır.

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 paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

Şirketimizde; İş Akış, İç Kontrol, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle 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 personelimize 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 hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

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

2009 yılı faaliyetleri her ne kadar kriz yılı olsa da 2008 yılına göre bir iyileşme kaydetmiştir. Genel olarak şirketin performansında iyileşmeler gözlenmiştir. Bu iyileşmeler satış artırıcı tedbirlerin yanısıra maliyet azaltıcı tedbirlerin de bir sonucudur. Bu yönde yapılan yoğun çalışmalar 2009 yılında da devam etmiş, bu durum ilerideki yıllarda da artarak sürdürülecektir.

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 2009 yılı kümülatif toplamda 85.417.- TL olarak gerçekleşmiş ve 2008 yılına göre % 18,84 artış göstermiştir. (2008 yılında Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri 71.877.-TL olarak gerçekleşmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri 2009 yılı kümülatif toplamda 692.894.-TL olarak gerçekleşmiş ve 2008 yılına göre % 15,10 azalış göstermiştir. (2008 yılında Genel Yönetim Giderleri 816.127.-TL olarak gerçekleşmiştir.)

2008 yılında 31.280.-TL kar elde eden şirketimiz 2009 yılında 318.552.-TL kar elde etmiştir.

2009 yılında öz sermayemiz % 14,54 artarak 2.586.715.-TL olarak gerçekleşmiştir. (2008 yılında öz sermayemiz ise 2.258.255.-TL'dir.)

2009 yılında Aktif büyüklüğümüz 2.690.631.-TL'dir. (2008 yılında Aktif büyüklüğümüz ise 2.317.336.-TL'dir.)

Mali Oranlar	2009	2008
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa V.Borçlar)	23,53	37,64
Borç Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Aktifler)	0,04	0,03
Öz Kaynaklar/Toplam Borçlar	24,89	38,22
Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	0,12	0,01
Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Öz Kaynaklar)	0,12	0,01
Hisse Başına Kar	0,24	0,02

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

Şirketimiz 2009 yılı sonu itibariyle 5 kişi ile faaliyetlerini yürütmektedir.

Bu kadronun 1'i üst düzey yönetici 1i 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

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

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

18. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

19. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

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.

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

Teşvik alınmamıştır.

Saygılarımızla,

Haydar ACUN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili