

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 2012–31 Aralık 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2. Şirketin Unvanı ve Ticaret Sicil Numarası:

Sardis Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul - 264500

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-.....
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:

- Ortaklığın Sermayesi 1.350.000₺ olup tamamı ödenmiştir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- Şirketimizin 3 tane tüzel kişi ve 3 tane de gerçek kişi olmak üzere 6 ortağı bulunmaktadır.
- Şirketimiz sermayesinde %10'dan fazla paya sahip ortaklar aşağıda belirtilmiştir;

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

31.12.2012

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
TOPLAM	100,00	1.350.000

7. Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

8. Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Konumu:

Şirketimizin faaliyet gösterdiği Sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirketimiz İstanbul Menkul Kıymetler Borsası üyesi aracı kurum olup, hisse senedi alım satım aracılığı ile iştiğal etmektedir. Sardis Menkul'un 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

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.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Bu çerçevede 2012 yılında;

Şirketimizin ana faaliyet konusu olan hisse senetleri piyasasında 2012 yılında işlem hacmi % 38,25 azalarak 365.150.952₺ (2011 yılında işlem hacmi 591.363.822₺) olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde İMKB işlem hacmi % 10,36 oranında azalarak 1.246.652.565.960₺ (2011 yılında işlem hacmi 1.390.675.103.270₺) 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.

Faizlerde ve cari açıktaki düşüş ve Bankacılık sektörünün kuvvetli performansı, ülke notu artışı ile desteklenince 2012 yılında İMKB 78.208 den kapanarak, dünyadaki en iyi performans gösteren 2. Borsa olmuştur. 2013 yılında özellikle iç piyasa kaynaklı ekonomik büyümenin ivme kazanacağı beklentisi ile yatırımcılar getiri beklentilerini devam ettirmektedirler. Biz ise 2013 yılında biraz daha temkinli davranılması düşüncesindeyiz. Bankacılık karlarında faiz kaynaklı bir azalma riski piyasa tarafından olumsuz karşılanabilir. Bölgemizde, özellikle Suriye'deki gelişmeler, Avrupa'daki krizin derinleşmesi ve Amerikan Merkez Bankasının parasal genişleme politikasındaki değişiklik sinyalleri dikkatle izlenmesi gereken gelişmelerdir. Bununla beraber derecelendirme kuruluşlarından Türkiye'nin hak ettiği halde henüz alamadığı ikinci bir not artışı gelmesi de piyasada yeni seviyelerin oluşmasına yol açabilir. Bankacılık hisselerinin göreceli olarak zayıf performans göstermesi halinde, endekste önemli sıçramalar olmasa bile sanayi sektöründe iyi performans gösteren şirketler yatırımcı ilgisini çekmeye devam edecektir.

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.

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.

Şirketimizde; İş Akış ve Görev Tanımları, İç Kontrol ve İç Denetim Prosedürleri, Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı, Acil ve Beklenmedik Durum Planı prosedürleri mevcuttur.

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. Ayrıca, aynı denetim firması tarafından VUK denetimi de yapılmaktadır.

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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:

Hizmet kalitesinde ödün vermeyip 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:

Şirketimizin 2012 yılı faaliyet gelirleri 2011 yılına göre yükselme kaydetmiştir. Bu olumlu yükseliş şirketin net dönem karına da yansımıştır.

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 yılında 100.012₺ olarak gerçekleşmiş ve 2011 yılına göre % 4,49 düşüş göstermiştir. (2011 yılında Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri 104.712₺ olarak gerçekleşmiştir.)

Genel Yönetim Giderleri 2012 yılında 872.879₺ olarak gerçekleşmiş ve 2011 yılına göre % 4,99 düşüş göstermiştir. (2011 yılında Genel Yönetim Giderleri 918.711₺ olarak gerçekleşmiştir.)

2011 yılında 96.582₺ (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış mali tablolara göre) net kar elde eden şirketimiz, 2012 yılında 515.582₺ net kar elde etmiştir.

2012 yılında Özsermayemiz 5.233.112₺'dir. (2011 yılında özsermayemiz ise 4.717.530₺'dir.)

2012 yılında Aktif büyüklüğümüz 7.739.332₺'dir. (2011 yılında Aktif büyüklüğümüz ise 4.819.242₺'dir.)

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Mali Oranlar	2012/12	2011/12
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa V.Borçlar)	3,08	50,26
Borç Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Aktifler)	0,32	0,02
Öz Kaynaklar/Toplam Borçlar	2,09	46,38
Toplam Aktif Karlılığı (Net Dönem Karı/ Toplam Aktifler)	0,07	0,02
Özkaynak Getirisi (Net Dönem Karı/Öz Kaynaklar)	0,10	0,02
Hisse Başına Kar	0,3819	0,0715

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

Şirketimiz 2012 yılı sonu itibariyle 7 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. Şirketimiz personeline 01.01.2012-31.12.2012 döneminde 18.609₺ kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Şirketimizin toplam kıdem tazminatı karşılığı ise 64.074₺'dir.

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 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.

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

SARDİS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Çalışanlara yapılan ödemeler maaş ve primlerden oluşmakta ve banka aracılığıyla yapılmaktadır. Çalışanlara toplam olarak brüt 368.276,13₺ (net 254.773,25₺) ödeme yapılmıştır.

19. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

20. Şirketin Merkezi ve Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

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

Şirketimizin internet adresi www.sardis.com.tr'dir.

Şirketimizin e-mail adresi sardis@sardis.com.tr'dir.

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

Teşvik alınmamıştır.

22.Sonuç

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

Saygılarımızla,

Haydar ACUN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili