

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

I – GİRİŞ

1. Raporun Dönemi : 01.01.2012 – 30.09.2012
2. Ortaklığın Ünvanı : METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 30/09/2012 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görevin Başlama-Bitiş
Galip Öztürk	Başkan	Müşterek 1.Derece	12.07.2012 – 12.07.2015
Sevgi MERT	Başkan Yrd.	Müşterek 1.Derece	12.07.2012 – 12.07.2015
Ali Ertan ÇAKIR	Başkan Yrd.	Müşterek 1.Derece	12.07.2012 – 12.07.2015
Tarık CENGİZ	Üye	Müşterek 1.Derece	12.07.2012 – 12.07.2015
Fatih ÖZTÜRK	Üye	Müşterek 1.Derece	12.07.2012 – 12.07.2015
Erdem YÜCEL	Üye		12.07.2012 – 12.07.2015
Mustafa ÇOBAN	Bağımsız Üye		12.07.2012 – 12.07.2015
Dilaver ERYİĞİT	Bağımsız Üye		12.07.2012 – 12.07.2015

Yönetim Kurulu Yetki Sınırları

Şirketimizin ana sözleşmesinde yazılı işlemlerin yapılmasında, şirketi hakiki ve hükmi şahıslar nezdinde, her konuda tam yetkili olarak temsil ve ilzam etmeye, gerektiğinde bu yetkilerin bir kısmını veya tamamını devretmeye, başkalarını tevkil etmeye ve bu hususlarla ilgili her türlü vekaletname düzenlemeye, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı Ali Ertan ÇAKIR yanında, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sevgi MERT veya Yönetim Kurulu Üyesi Tarık CENGİZ veya Yönetim Kurulu Üyesi Fatih ÖZTÜRK'ten herhangi birisinin şirket ünvanı veya kaşesi altında birlikte atacakları müşterek imzaları ile şirketin her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzama yetkildir.

Denetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görevin Başlama-Bitiş
Yeşim VAROĞLU 12.07.2015	Denetleme Kurulu Üyesi	-	12.07.2012 –

4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Metro Holding'in turizm, gıda ve enerji sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları vardır. Turizm sektöründe havayolu şirketlerinin pazar payını artırması, özellikle yolcu sayısının az olduğu kış aylarında ciromuzu olumsuz etkilemektedir. Gıda sektöründe ki bağlı ortaklığımız Vanet'in faaliyet alanında merkezi otoritenin sektöre getirmiş olduğu ithalat sübvansiyonu ciroyu olumsuz etkileyen faktördür.

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

5. İşletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar:

Gıda Sektörü Sektörün ana girdisi et olduğundan devletin hayvancılık konusundaki uygulamaları sektörü doğrudan olumlu ve olumsuz etkilemektedir. Günümüzde uygulanan et ithalatı şartları sektör için maliyet avantajı oluşturmuş ve daha uygun fiyatlarla şarküteri ürünleri satışı yapılmasını ve dolayısıyla tüketimi artırmıştır. Buna karşılık 2010 yılında yaşanan et tedarik problemi üretimde sıkıntılar oluşturmuş ve mamul fiyatlarının artması sonucunu doğurmuştur. Ürün fiyatları tüketimi doğrudan etkilemekte ya da tüketici tercihini kayıt dışı veya modern olmayan şartlarda üretim yapan ve sağladığı maliyet avantajı ile düşük fiyatla satan firmaların ürünlerine kaydırabilmektedir. Vanet açısından pazar payını oluşturma ve muhafaza etme konusunda en büyük dezavantaj kayıt dışı, kalitesiz et ve şarküteri ürünleri üretimidir. Şirketin işletmesi, besi ahırları, kırmızı et, beyaz et ve şarküteri üretim tesislerini aynı yerleşke alanında bulduran az sayıdaki entegre tesislerden birisidir. Sektörde en önemli tercih sebebi kalite ve güvendir. Şirketin sahip olduğu alt yapı kaliteli üretime elverişli ve güven problemi olmayacak bir üretim tarzına sahiptir. Şirket yurt içi pazar için çok önemli olan kalite-güven bileşenine sahip olma avantajına sahiptir. Bunun yanında Şirketin Orta Doğu Ülkelerine yakınlığı söz konusu bölgelere ihracat imkanını Şirket lehine çevirmektedir.

Turizm Sektörü: Yolcu taşımacılığında havayolu şirketleri ile artan rekabet, bağlı ortaklığımız Metro Turizm'in cirosunu olumsuz yönde etkilemektedir. Ayrıca küresel piyasalarda artan petrol fiyatları da kar marjımızı olumsuz etkilemektedir.

6. İşletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

İşletmemiz kar dağıtım politikasına ilişkin bilgiye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunda yer verilmiştir.

7. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

İşletme finansman ihtiyacını şirket özsermaye karşılamaktadır.

Şirketimiz bağlı ortaklığı Metro Altın aleyhine açılan hukuki dava, bu işletmenin faaliyet planlamalarını aksatmaktadır.

Şirketimiz risk yönetim politikalarına ilişkin bilgilere Kurumsal Yönetim ilkeleri Uyum Raporunun içinde yer verilmektedir.

8. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Yoktur.

9. Hesap döneminin kapanmasında ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirketimiz, her yıl faaliyet gösterdiği sektörlerdeki tüm teknolojik yenilikleri takip etmekte, pazarın gerekliliği ve mali gücü oranında makine ekipmanlarını yenilemektedir. Şirketimiz gelecekte pazarını daha da büyütmek ve sektördeki yerini pekiştirmek açısından gelişmeleri titizlikle takip etmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri :**

Şirketimiz sürekli gelişen teknolojiyi, pazar koşullarını, tüketici beklentilerini takip etmektedir. Kalite standartlarımızı en yüksek noktaya taşımak, müşteri beklentilerine cevap vermek ve ürün çeşitliliğini artırmak için çalışmalarımız devam etmektedir.

12. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

13.06.2012 tarihinde yapılan 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Anasözleşmemizin 10.,11.,12.,17.,20.,27. ve 44. Maddelerinin değiştirilerek, yeni şeklin kabulüne oy birliği ile karar verilmiş, 28.06.2012 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

13. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

- Yoktur.

14. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içindeki yeri hakkında bilgi :

Gıda Sektörü: Hayvancılık bütün dünyada olduğu gibi Türkiye’de de artan nüfusun yeterli ve dengeli beslenmesinde ve birçok alanda endüstri hammaddesi olarak kullanılması açısından önemli bir yer tutmaktadır. Bununla birlikte hayvancılık sektörü diğer sektörlerden farklı olarak birçok sektörü barındırması sebebiyle ülke ekonomisine katkı sağlamakla birlikte ülkenin sosyal sorunlarına da çözüm getirmektedir. Gelişmiş ülkeler tarım ve hayvancılık sektörlerinde ülkelerinde istikrarı sağlamakta ve ihracatçı konumunda yerlerini almaktadır. Bunu, bitkisel ve hayvansal üretimi daha akılcı ve ekonomik politikalarla destekleyerek başarmaktadır. Şarküteri pazarı salam % 26 sosis %26 sucuk % 45 diğer % 3’ den oluşmaktadır. Vanet önümüzdeki 5 yıl içerisinde toplam pazardan % 7,5 pay almayı hedeflemiştir. Vanet, Et ve Şarküteri pazarına yeniden girişi nedeniyle Türkiye’deki şarküteri pazarının büyüme oranından daha yüksek bir pazar payı alınarak büyümeyi hedeflemektedir Pazardan pay almak için, askeri et ihalelerini almak ve perakende (karkas, map ambalaj) sektöründe et satışı yapmayı planlamaktadır. Bunun yanında, ürünleri tüketiciye ulaştırmak üzere pazarlama alt yapısını genişletme çalışmalarına başlayacaktır. Vanet’in içinde bulunduğu pazar itibarıyla, rakip firmaların satış davranışları, piyasaya yeni firmaların girmesi, market markalarının artması, hammadde fiyatlarındaki ani artışlar hedeflenen pazar payına ulaşılmasında sapsmalara yol açabilecektir. Ortalama şarküteri pazarı tahminen yıllık 125.000 tondur. Bu pazarda 2011 yılında pazar bir miktar daralmış olmasına rağmen geçmiş yıllarda %10 luk bir büyüme sağlamıştır. Son yıllardaki küçülme et fiyatlarındaki yükselmeden kaynaklı olabilir. Devletin et fiyatlarına müdahale etmesi fiyatların düşmesine ve satış rakamlarının yükselmesine etki edecektir.

Öte yandan, kamusal denetimlerin artırılması, kayıt dışı üretimin azalması, tüketici bilincinin artması gibi nedenlerle, tüketicinin Vanet’in de içinde yer alacağı kontrol altındaki güvenilir markalı ürünlere yönelimini arttıracaktır. Pazarı büyütmesi beklenen bu gelişmeler Vanet’ in de pazarda diğer markalı ürünlerle birlikte pay almasını kolaylaştıracaktır. Şirket mevcut durum itibarı ile yeni bir yapılanma başlatmış, üretim ve hijyen için üretim alt yapısını yenilemek için yatırım yapmaktadır. Bu yeni yatırımlarla üretim teknolojisini yükseltmekte ve yeni ürünler üretme kabiliyeti oluşturmaktadır.

Turizm Sektörü: Karayolu yolcu taşımacılığı havayolu şirketleri ile oluşan ciddi rekabet nedeniyle pazar payı havayolu şirketleri lehine gelişmektedir. Bağlı ortaklığımızın karayolu taşımacılığındaki yüksek pazar payına sahip olması bu rekabetten en az etkilenen şirkettir. Yaz aylarında yurtiçi yolcu sayısının artış göstermesi etki mevsimsel olmaktadır. Küresel piyasalarda petrol fiyatlarının yüksek seyretmesi sektörü etkileyen yeni bir etken olarak karşımıza çıkmaktadır. Tüm olumsuz gelişmelere rağmen bağlı ortaklığımız yüksek pazar payı nedeni ve hizmet çeşitliliğine giderek oluşacak negatif etkileri azaltacak çözümler üretmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**15. Yatırımdaki gelişmeler, Teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

İştiraklerimizden olan Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. önceki hesap döneminde başlatmış olduğu yeni yapılanma çerçevesinde, üretim ve hijyen için üretim alt yapısını yenilemek için yatırım yapmaktadır. Bu yeni yatırımlarla üretim teknolojisini yükseltmekte ve yeni ürünler üretme kabiliyeti oluşturmaktadır. Yurtiçinden ve yurtdışından tedarik ettiği makineler leasing ile alınmış, bu yatırımlar için yatırım teşvik belgesi kullanılmıştır.

16. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmasını içeren açıklamalar

Şirketimizin 01.01.2012 – 30.09.2012 dönemi satış maliyeti 770.200.649 TL'dir.

17. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve üretkenlik katsayılarındaki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar

Şirketimizin 01.01.2012 – 30.09.2012 dönemi net cirosu 791.354.532 TL'dir.

18. Seri: XI No:29 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar

ÖZET BİLANÇO (TL)	30.09.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar	87.983.436	101.251.582
Duran Varlıklar	443.377.807	461.322.744
Toplam Varlıklar	531.361.243	562.574.326
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.664.172	145.881.116
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29.192.871	39.552.721
Ana Ortaklık Dışı Paylar	42.632.616	43.684.209
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	330.871.584	333.486.280

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	30.09.2012	30.09.2011
Net Satışlar	791.354.532	704.378.412
Brüt Kar	21.153.883	17.899.264
FVÖK	798.104	9.569.374
FVAÖK	26.495.632	32.493.735
Net Dönem Karı	-3.014.944	-4.859.248
FVÖK : Faiz ve vergi öncesi kar		
FVAÖK : Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar		
FVAÖK : FVÖK + Amortisman		

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

ÖNEMLİ ORANLAR	30.09.2012	30.09.2011
Brüt Kâr Marjı (%)	2,67	2,54
FVAÖK Marjı (%)	3,35	4,61
Net Kar Marjı (%)	-1,83	-1,06

19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirketimiz 2012 yılında bağlı ortaklıklarını halka arz etmeye devam edecektir. Böylece şirketimiz finansal yapısını iyileştirmenin yanında kurumsallaşma hedefi yönünde de bir adım daha atmış olacaktır. Bu çerçevede 2012 yılı içerisinde bağlı ortaklıklarımızdan Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'ni halka ara etmeyi planlamaktayız.

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

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
Galip ÖZTÜRK	Başkan	İşadamı
Sevgi MERT	Başkan Yrd.	Yönetici
Mehmet Ali BAYAR	Başkan Yrd.	Yönetici
Ali Ertan ÇAKIR	Üye	Yönetici
Tarık CENGİZ	Üye	Yönetici
Fatih ÖZTÜRK	Üye	Yönetici
Erdem YÜCEL	Üye	Yönetici
Mustafa ÇOBAN	Üye	Yönetici
Dilaver ERYİĞİT	Üye	Avukat
Yeşim VAROĞLU	Üye	Avukat

21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :

30.09.2011 tarihi itibarıyla şirketimizde 786 Kişi istihdam edilmektedir.

22. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde personele maaş uygulaması yapılmaktadır.

23. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

24. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi.

Yoktur.