

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN SERMAYE ARTIRIMI DOLAYISIYLA İHRAÇ EDECEKLERİ PAYLARIN KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

2 / 1154

Tarihi

10.01.2011

Bu belge ile Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 30.09.2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden 300.000.000,- (Üçyüz milyon) TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 150.000.000,- (Yüzellimilyon) TL'den 300.000.000,- (Üçyüz milyon) TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 150.000.000,- (Yüzellimilyon) TL nominal değerli paylar, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



Bekir Sıtkı ŞAFAK
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın :

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul

Sicil No : 597335

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .10./01./2011 tarih ve .2.11154.... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ve en iyi gayret aracılığı yapacak Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından; Mod Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2007, Denge Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. 31.12.2008, Can Uluslararası Denetim ve Serbest SMMM A.Ş. 31.12.2009, Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. 30.09.2010 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

I. BORSA GÖRÜŞÜ: YOKTUR

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: YOKTUR



10 Ocak 2011

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükbere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No: 117 Kat: 17 Şişli / İSTANBUL
Büyükmüskelerler V.D. 922 009 8184

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa
1	ÖZET	3
2	RİSK FAKTÖRLERİ	8
3	ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	10
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	23
5	MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	23
6	YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	26
7	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	34
8	İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	36
9	HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	41
10	FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	49
11	ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	55
12	GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	57
13	ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ	58
14	KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	62
15	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	62
16	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	63
17	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	68
18	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	68
19	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	68
20	EKLER	69

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.

Levent, Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No:117 Kat:17 Sıfı / İSTANBUL
Büyüknökeliler V.D. 922 003 9184

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2



10 Ocak 2011

KISALTMA VE TANIMLAR

YOKTUR

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Ortaklık Hakkında Genel Bilgiler

Şirket 1977 yılında bir Dünya Bankası Projesi olarak Van'da kuruldu. Türkiye'nin önde gelen bankaları ve Van İl Özel İdaresi'nin ortaklığıyla hayata geçen şirket, 1985 yılında entegre et tesislerinin temelini atmıştır. 1988 yılında, ülkemizin hala en büyük en büyük entegre et tesislerinden biri olan Van-Et A.Ş. tesisleri tamamlanarak üretime başlamıştır.

Hisse senetleri 1988 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören şirketin yönetimi, Nisan 2006 tarihinden itibaren Metro Grubu'na geçmiştir.

2009 yılında yeni yapılanmayla birlikte Van-Et A.Ş.'nin ünvanı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'ne dönüştürülmüştür.

Gerçekleştirilen yapısal değişiklikle holding yapısına dönüşen şirketin Eylül 2010 tarihinden itibaren Ünvanı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. olmuştur.

Şirket, Turizm ve petrol tesis yatırımları ile iştigal eden 50.000.000 TL ödenmiş sermayeli MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde (MEPET) Sn Galip ÖZTÜRK'ün 49.971.241 TL nominal değerdeki payının, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda 206.920.598 TL tutarında değer tespit edildiği dikkate alınarak bu değerden iskonto yaparak 190.000.000 TL bedelle Sn.Galip ÖZTÜRK'den satın almıştır.

1.2. Risk Faktörleri

Ulaşım Sektöründen Kaynaklanan Riskler

- Düşen uçak fiyatları
- Yüksek girdi maliyetleri
- Akaryakıt fiyatlarının yüksekliği
- Güçlenen demiryolları
- Kategorideki agresif rekabet
- Ulaştırma bakanlığının taban fiyatlarında sıklıkla değişiklik yapması
- Krizin güçlü olunan bölgeleri etkilemesi
- Görev tanımlarının net olmaması

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No:117 Kat:17 Sisli MİSTANBUL
Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL
V.D. 922 003 9184

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER

3



10 Ocak 2011

Şirket'in ilişkili taraflarla yaptığı işlemlerin büyüklüğü

30.09.2020 itibariyle Şirket'in 57,5 milyon TL tutarında ilişkili taraflardan alacağı, 211,7 milyon TL tutarında da ilişkili taraflara borcu bulunmaktadır.

Gıda Sektöründen Kaynaklanan Riskler

Şirket et fiyatlarındaki yüksek artışlardan dolayı 2010 yılında askeri ihale kazanamamıştır. Et fiyatlarının yükselmesi et ve et ürünlerinin üretim maliyetini artırmaktadır.

Maden Sektöründen Kaynaklanan Riskler

İş Kazaları
Meslek Hastalıkları
Ekonomik Kriz

Tesis ve Petrol İşletmeciliğindeki Riskler

27 Haziran 2009 tarihinde EPDK tarafından yapılan açıklama neticesinde akaryakıt karlarında düşüş olduğunu açıklaması.

Karayolu Taşımacılığında faaliyet gösteren firmaların kullanmış oldukları otobüslerinde yağ kullanımının yaygın hale gelmesi.

Taşıtlarda akaryakıt kullanımına alternatif olarak çeşitli yakıt cinslerinin kullanılması (güneş enerjisi, elektrik vb.)

Karayolu taşımacılığına alternatif olarak havayolu ve demiryolu taşımacılığının yaygınlaşması ve buna bağlı olarak dinlenme tesisi ve akaryakıt istasyonlarının cirolarında düşüş olması.

1.3. Ortaklığın Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler;

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Başkanı	3 YIL 3 YIL	46.860.986,24	31,24
Ömer BİLGİSEVEN	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 YIL 3 YIL		
Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL 3 YIL		

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Ünvanı Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat:117 Kat:17 Şişli/İSTANBUL
Büyükdere/İstanbul V.D. 922 003 9184

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.

4

10 Ocak 2011



Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL 3 YIL		
Fatih ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL 3 YIL		
Tarik CENGİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL 3 YIL		
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	-	3 YIL 3 YIL		
Uğur DAĞISTANLI	Denetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	Denetim Kurulu Üyesi	3 YIL 3 YIL		
Yeşim VAROĞLU	Denetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Şişli/İSTANBUL	-	-	3 YIL 3 YIL		

Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi

Denetim Firması	Denetim Dönemi	Bağımsız Denetçi Görüşü
Mod Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	01.01.2007 31.12.2007	Olumlu Görüş
Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	01.01.2008 31.12.2008	Olumlu Görüş
Can Uluslar arası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M.A.Ş.	01.01.2009 31.12.2009	Olumlu Görüş
Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	01.01.2010 30.06.2010	Olumlu Görüş

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı %100 dür. Pay bedellerinin ödenme yeri İş Bankası Altunizade

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No:17 Kat:17-Şişli / İSTANBUL
Büyükdereköyü V.D. 922 003 9184

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER
5



10 Ocak 2011

Şubesi 1390/46525 Nolu Hesap dır. Sermaye artırımını sebebiyle ortaklarımızın % 100 oranında rüçhan haklarını kullanabileceklerine, rüçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin altında olmamak üzere Borsada oluşacak fiyattan halka arz suretiyle İMKB'de satılacaktır. halka arz süresi 5 gündür..

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu

SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30.09.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Dönen Varlıklar	152.212.981	44.877.548	25.597.656	29.223.240
Duran Varlıklar	434.344.517	160.554.971	41.394.769	43.680.288
Aktif Toplamı	586.557.498	205.432.519	66.992.425	72.903.528
Kısa Vadeli Yükümlülükler	326.938.874	103.264.290	14.151.351	47.617.385
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.468.443	5.326.336	311.414	834.763
Özkaynaklar	217.150.181	96.841.893	52.529.660	24.417.751
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	216.705.481	96.615.933	52.504.908	24.417.751
- Azınlık Payları	444.700	225.960	24.752	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	940.000	92.696	500.449
Brüt Kar/Zarar	20.862.298	30.641.278	5.976.546	8.107.748
Faaliyet Karı/Zararı	30.087.013	13.146.899	(1.511.350)	635.766
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	27.959.802	4.046.173	(3.899.355)	426.219
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	27.959.802	4.046.173	(3.899.355)	426.219
- Azınlık Payları	102.602	19.293	9.476	0
- Ana Ortaklık Payları	27.857.200	4.026.880	(3.908.831)	426.219
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,185715	0,000503	(0,3448)	0,051

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	
Teminatlı	20.476.784
Garantisiz/Teminatsız	306.462.090
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	
Teminatlı	6.503.066
Garantisiz/Teminatsız	29.259.257
Özkaynaklar	
Çıkarılmış sermaye	150.000.000
Yasal yedekler	561.696

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükdere Cad. MetroCity İş Merkezi
A Blok No:117 Kat:17 Şişli İSTANBUL
Büyükdere/Şişli/İstanbul V.D. 922 003 9184

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Diğer yedekler	0
TOPLAM	513.262.893

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	3.220.686
B. Nakit Benzerleri	429.725
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	3.650.411
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	20.476.784
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	6.706.120
H. Diğer Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	27.182.904
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	23.532.493
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	13.209.186
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	13.209.186
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	10.323.307

1.5 İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Turizm ve petrol tesis yatırımları ile iştigal eden 50.000.000 TL ödenmiş sermayeli MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde (MEPET) Sn Galip ÖZTÜRK'ün 49.971.241 TL nominal değerdeki payının, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından hazırlanan değerleme raporunda 206.920.598 TL tutarında değer tespit edildiği dikkate alınarak bu değerden iskonto yaparak 190.000.000 TL bedelle Sn.Galip ÖZTÜRK'den satın alınmasının finansmanında kullanılacaktır.

1.6. Ortaklık Yapısı ve İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgi

30.09.2010 itibariyle Şirket'in 57,5 milyon TL tutarında ilişkili taraflardan alacağı, 211,7 milyon TL tutarında da ilişkili taraflara borcu bulunmaktadır.2009 yılında Metro Organizasyon A.Ş. nin satın alınması ve Mepet A.Ş.' nin Galip ÖZTÜRK' ten 190.000.000. TL na satın alınmasından dolayı ilişkili taraf alacak ve borçları 2009 yılına göre artmıştır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükdere Cad/Metrocity İş Merkezi
A Blok No:117 Kat:17 Şişli İSTANBUL
Bilgi Akademi V.D. 922 003 9184

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7



10 Ocak 2011

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Ulaşım Sektöründen Kaynaklanan Riskler

Düşen uçak fiyatları
Yüksek girdi maliyetleri
Akaryakıt fiyatlarının yüksekliği
Güçlenen demiryolları
Kategorideki agresif rekabet
Ulaştırma bakanlığının taban fiyatlarında sıklıkla değişiklik yapması
Krizin güçlü olunan bölgeleri etkilemesi
Görev tanımlarının net olmaması

Şirket'in ilişkili taraflarla yaptığı işlemlerin büyüklüğü

30.09.2010 itibariyle Şirket'in 57,5 milyon TL tutarında ilişkili taraflardan alacağı, 211,7 milyon TL tutarında da ilişkili taraflara borcu bulunmaktadır.

Gıda Sektöründen Kaynaklanan Riskler

Şirket et fiyatlarındaki yüksek artışlardan dolayı 2010 yılında askeri ihale kazanamamıştır. Et fiyatlarının yükselmesi et ve et ürünlerinin üretim maliyetini artırmaktadır.

Maden Sektöründen Kaynaklanan Riskler

İş Kazaları
Meslek Hastalıkları
Ekonomik Kriz

Tesis ve Petrol İşletmeciliğindeki Riskler

27 Haziran 2009 tarihinde EPDK tarafından yapılan açıklama neticesinde akaryakıt karlarında düşüş olduğunu açıklamıştır.
Karayolu Taşımacılığında faaliyet gösteren firmaların kullanmış oldukları otobüslerinde yağ kullanımının yaygın hale gelmesi.
Taşıtlarda akaryakıt kullanımına alternatif olarak çeşitli yakıt cinslerinin kullanılması (güneş enerjisi, elektrik vb.)
Karayolu taşımacılığına alternatif olarak havayolu ve demiryolu taşımacılığının yaygınlaşması ve buna bağlı olarak dinlenme tesisi ve akaryakıt istasyonlarının cirolarında düşüş olması.

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandanda borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR
HOLDİNG A.Ş.
Levent Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi
A Blok No:111 Kat:17 Şişli/İSTANBUL
Büyüknöcekler V.D. 922 003 9184

METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8



10 Ocak 2011