

TESCO

kipa



**TESCO KİPA
KİTLE PAZARLAMA TİCARET VE GIDA SANAYİ A.Ş.**

**SPK'nun SERİ:XI NO:29 "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL
RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" UYARINCA HAZIRLANAN**

**1 MART 2008 – 30 KASIM 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 2009-2010 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere 17 Temmuz 2007 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu

1. Noel William Robbins Yönetim Kurulu Başkanı
2. Simon Theodore King Yönetim Kurulu Başkan Vekili(CEO)
3. Richard Martin Baker Yönetim Kurulu Üyesi
4. Mustafa Remzi Kıraç Yönetim Kurulu Üyesi
(19/11/2007 tarih 73 sayılı karar ile İbrahim Ruşen Kopmaz yerine atandı.)
5. Sadık Zühtü Kocabaş Yönetim Kurulu Üyesi
(27.02.2008 tarih 101 sayılı karar ile Gürcan Önel yerine atandı.)
6. Yılmaz Attila Yönetim Kurulu Üyesi
7. Murat Sağlık Yönetim Kurulu Üyesi
8. Şinasi Ertan Yönetim Kurulu Üyesi
(29.08.2007 tarih 54 sayılı karar ile Musa Çiftçi yerine atandı.)
9. Paul Roland Fearn Yönetim Kurulu Üyesi
(27.11.2007 tarih 77 sayılı karar ile Mary Elizabeth Doherty yerine atandı.)
10. Niall Laurence Hunter Yönetim Kurulu Üyesi
(15 Nisan 2008 tarihli Olağanüstü genel Kurul Kararı ile 10. üye olarak atandı.)

Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan yeni atamalar ve yönetim kurulu üye değişiklikleri

Denetimden Sorumlu Komite

1. Noel William Robbins Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
(30.12.2003 Tarih ve 43 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile seçilmiştir.)
2. Paul Roland Fearn Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
(28.11.2007 tarih 80 sayılı karar ile Mary Elizabeth Doherty yerine atandı. Mary Elizabeth Doherty 30.12.2003 Tarih ve 43 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile seçilmişti.)

Denetçiler

Şirketimizin 2008-2009 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere 25 Haziran 2008 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile seçilen Denetçiler aşağıdadır.

Denetçiler

1. Adil Giray Öztoprak Denetim Kurulu Üyesi
2. Mehmet Tanju Polatkan Denetim Kurulu Üyesi
3. Mustafa Teoman Gürkan Denetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sınırı

Şirket ana sözleşmesinin 12. maddesine göre Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin yürütülmesi ve amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi ile ilgili her türlü bağlantıların ve işlerin yapılmasında, tam yetkiye sahiptir.

Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Şirket ana sözleşmesinin 17. maddesine göre Murakıplar Türk Ticaret Kanunu'nun 353. ve 357. maddelerinde yazılı görevleri yaparlar.

Sermaye Yapısı

Şirketimizin kayıtlı sermayesi 200.000.000 YTL'dir. Mevcut 111.810.664 YTL'lik ödenmiş sermayeyi oluşturan ortakların adları, paylarının miktarları ve sermayeye oranları şöyledir:

| Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret Ve Gıda Sanayi A.Ş./Ortaklık Yapısı | | |
|---|-------------------------|----------------------|
| Ortak Adı | Pay Tutarı (YTL) | Pay Oranı (%) |
| Tesco PLC A Grubu İmtiyazlı | 9.888 | 0,01 |
| Tesco PLC B Grubu Adi | 103.881.404 | 92,91 |
| Tesco PLC Toplamı | 103.891.292 | 92,92 |
| Diğer A Grubu İmtiyazlı | 112 | 0,00 |
| Diğer B Grubu Adi | 7.919.260 | 7,08 |
| Diğer Toplamı | 7.919.372 | 7,08 |
| Toplam Sermaye Nominal Değer/YTL | 111.810.664 | 100,00 |

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

1 Mart -30 Kasım 2008 döneminde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağanüstü Genel Kurul:

Şirketimizin (A) Grubu imtiyazlı pay sahipleri toplantısı ve Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 15 Nisan 2008 tarihinde sırasıyla saat 16:00 ve 16:15'te Şirket merkezinde yapılmıştır.

Yapılan toplantılar çerçevesinde;

- Türk Ticaret Kanununun 315. maddesi uyarınca yıl içinde Musa Çiftçi, Mary Elizabeth Doherty, İbrahim Ruşen Kopmaz ve Gürkan Önel'un istifaları ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine atanan Şinasi Ertan, Paul Roland Fearn, Mustafa Remzi Kıracı ve Sadık Zühtü Kocabaş'ın atamalarının kabul edilmesine,

- Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3.maddesinin tadili ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun B.02.1.SPK.0.13-5-87 sayı ve 3.Ocak.2008 tarihli yazısı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın B.14.O.İTG.0.10.00.01 /401.01-56701-2437/37 ve 8.Ocak.2008 tarihli yazısı ile onaylanan tadil metninin kabul edilmesine,
- Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9. maddesinin gereğince Yönetim Kurulu üye sayısının dokuz kişiden on kişiye çıkarılması ve yeni doğan yönetim kurulu üyeliğine A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin adayı olarak Niall Laurence Hunter'ın seçilmesine karar verilmiştir.
- Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan dokümanlar www.kipa.com.tr internet sitemizde ilan edilmiştir.

Olağan Genel Kurul:

Şirketimizin, 25.06.2008 tarihi itibarıyla yapılan Genel Kurul Toplantımızda, Genel Kurul Toplantı Gündemi'nde yer alan hususlar kabul edilmiştir.

Şirketimizin (A) Grubu imtiyazlı pay sahipleri toplantısı ve Olağan Genel Kurul toplantısı 25.06.2008 tarihinde sırasıyla saat 16:00 ve 16:15'te Şirketimizin merkezinde yapılmıştır.

Yapılan toplantılar çerçevesinde

- 01.03.2007-29.02.2008 hesap dönemlerine ilişkin Yönetim Kurulu ve Denetçiler Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine,
- Hissedarlarımız 01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 hesap dönemleri içinde yapılmış olan bağışlar hakkında bilgilendirilmiştir,
- Hissedarlarımız kar dağıtım politikası konusunda bilgilendirilmiştir,
- Hissedarlarımız 01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 hesap dönemleri içinde satın alınan gayrimenkuller hakkında bilgilendirilmiştir,
- Murakiplar Kurulu üyeliklerine bir yıllığına görev yapmak üzere Teoman Gürkan ile birlikte A Grubu İmtiyazlı Paysahiplerini temsilen Adil Giray Öztoprak ve Mehmet Tanju Polatkan ile denetçi olarak seçilmelerine,
- 01.03.2008-28.02.2009 tarihleri arasında Bağımsız Denetim firması olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesi hakkındaki Yönetim Kurulu kararının onaylanmasına karar verilmiştir.

Genel Kurul'umuzda ayrıca,

01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 Yıllık Özel Hesap Dönemi Kar Dağıtım Önerisi:

- Genel Kurul'un tasdikine sunulmak üzere, Seri: XI No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ uyarınca hazırlanmış 01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 yıllık özel hesap dönemine ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço ve Gelir Tablosunda 73.970.518.-YTL ve Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış Bilanço ve Gelir Tablosunda 82.409.748.-YTL Dönem zararı olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği ve Kurul tarafından yayımlanmış ilke kararları gereğince kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.
- Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan dokümanlar www.kipa.com.tr internet sitemizde ilan edilmiştir.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler

Aşağıda eski ve yeni şekli bulunan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3.maddesinin tadili ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun B.02.1.SPK.0.13-5-87 sayı ve 3.Ocak.2008 tarihli yazısı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın B.14.O.İTG.0.10.00.01 /401.01-56701-2437/37 ve 8.Ocak.2008 tarihli yazısı ile onaylanan tadil metni 15 Nisan 2008 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul kararı ile onaylanmış,

İzmir Ticaret Sicil Memurluğu tarafından 25.04.2008 tarihinde tescil edilmiş ve 01.05.2008 tarih ve 7053 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

AMAÇ VE KONU

Madde 3 :

- a- Hipermarket, süpermarket ve benzeri mağaza ve tesisler ile bu tesislerle birlikte veya mustakilen akaryakıt satış ve servis istasyonları mahallerinin kurulması, işletilmesi,
- b- Sınai, zirai ve ticari her cins mamul malların ve ürünlerin alımı, satımı, pazarlanması, taşınması, nakliyesi.
- c- (b) bendinde yazılı malların ve ürünlerin imali, üretimi, ambalajlanması, paketlenmesi.
- d- (b) ve (c) bendleri kapsamları içinde depo, özel antrepo, imalathane, paketleme, ambalajlama, pazarlama tesisleri kurulması, işletilmesi.

Yukarıda sayılan gayelerin tahakkuku için Şirket:

- a- Şirket, amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason, dahili ticaret, komisyon, taahhüt, iç ve dış mümessillik, pazarlamacılık, toptancılık, taşımacılık, nakliyecilik işleri yapabilir.
- b- Şirketin işleri için iç ve dış piyasalardan uzun ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir.
- c- Şirket amacının gerçekleştirilebilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir.
- d- Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla, şirket teşkil edebilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir.
- e- Şirket amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkullere tasarruf edebilir, devir veya ferağ edebilir, kiraya verebilir, gayrimenkuller üzerinde irtifak intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifacı ve kat mülkiyeti tesis edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idari binaları inşa edebilir.
- f- Şirket amacı ile ilgili olarak Şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, şirket lehine rehin, kefalet ve diğer teminatları verebilir, ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir, ipotekleri fekkedebilir.
- g- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık (know - how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.
- h- Şirket, Vergi Mevzuatında belirtilen sınırlamalar dahilinde ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliğlerine uymak suretiyle dernek ve vakıflara bağışta bulunabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

Ana Sözleşme'nin tadili mahiyetinde olan bu husus için Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun önceden tasvip ve muvafakatını alır.

YENİ ŞEKİL

AMAÇ VE KONU

Madde 3 :

- a- Hipermarket, süpermarket ve benzeri mağaza ve tesisler ile bu tesislerle birlikte veya mustakilen akaryakıt satış ve servis istasyonları mahallerinin kurulması, işletilmesi,

- b- Sınai, zirai ve ticari her cins mamul malların ve ürünlerin alımı, satımı, pazarlanması, taşınması, nakliyesi.
- c- (b) bendinde yazılı malların ve ürünlerin imali, üretimi, ambalajlanması, paketlenmesi.
- d- (b) ve (c) bendleri kapsamı içinde depo, özel antrepo, imalathane, paketleme, ambalajlama, pazarlama tesisleri kurulması, işletilmesi.

Yukarıda sayılan gayelerin tahakkuku için Şirket:

- a- Şirket, amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason, dahili ticaret, komisyon, taahhüt, iç ve dış mümessillik, pazarlamacılık, toptancılık, taşımacılık, nakliyecilik işleri yapabilir.
- b- Şirketin işleri için iç ve dış piyasalardan uzun ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir.
- c- Şirket amacının gerçekleştirilebilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir.
- d- Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla, şirket teşkil edebilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir.
- e- Şirket amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkullere tasarruf edebilir, devir veya ferağ edebilir, kiraya verebilir, gayrimenkuller üzerinde irtifak intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifacı ve kat mülkiyeti tesis edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idari binaları inşa edebilir.
- f- Şirket amacı ile ilgili olarak Şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, şirket lehine rehin, kefalet ve diğer teminatları verebilir, ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir, ipotekleri fekkedebilir.
- g- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık (know - how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.
- h- Şirket, Vergi Mevzuatında belirtilen sınırlamalar dahilinde ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliğlerine uymak suretiyle dernek ve vakıflara bağlıta bulunabilir.
- ı- Elektrik piyasasına ilişkin mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurabilir, elektrik ve ısı enerjisi üretebilir, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunabilir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

Ana Sözleşme'nin tadili mahiyetinde olan bu husus için Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun önceden tasvip ve muvafakatını alır.

Şirketin Temettü Politikası

Şirketimizin 25.06.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların bilgisine sunulduğu üzere;

Tesco Kipa kar dağıtım politikası, Ana Sözleşme, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve ülkenin ekonomik koşullarına uygun olarak, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi olarak dağıtmak şeklindedir.

01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 Yıllık Özel Hesap Dönemi Temettü Dağıtımı

Şirketimizin 25.06.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulduğu üzere;

Seri: XI No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ uyarınca hazırlanmış 01 Mart 2007 – 29 Şubat 2008 yıllık özel hesap dönemine ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Bilanço ve Gelir Tablosunda 73.970.518.-YTL ve Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış Bilanço ve Gelir Tablosunda 82.409.748.-YTL Dönem zararı olması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği ve Kurul tarafından yayımlanmış ilke kararları gereğince kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ve Ciro

| (YTL) | 1 Mart 2008- 30 Kasım 2008 | 1 Mart 2007- 30 Kasım 2007 |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Yurtiçi satışlar | 942.726.228 | 817.689.739 |
| Diğer satışlar | 114.835.734 | 21.639.804 |
| | 1.057.561.963 | 839.329.543 |
| Eksi: İndirim ve iadeler | (5.098.000) | (1.263.638) |
| Satış gelirleri - net | 1.052.463.962 | 838.065.905 |

Şirket satışları 1 Mart 2008 – 30 Kasım 2008 ara hesap döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 artış göstererek 1.052.463.962 YTL olarak gerçekleşmiştir. Satışların tamamı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. Satış artışı ağırlıklı mevcut mağazalardan ve 1 Mart 2008 – 30 Kasım 2008 ara hesap döneminde açılan yeni mağazalardan kaynaklanmaktadır.

| Yatırım Harcamaları(YTL) | 30 Kasım 2008 | 30 Kasım 2007 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Arsa | 61.859.604 | 6.276.305 |
| Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri | 803.346 | 1.009.636 |
| Binalar | 79.597.264 | 141.973.365 |
| Özel maliyetler | 30.328.120 | 55.358.797 |
| Makine ve ekipmanlar | 36.742.675 | 40.820.100 |
| Motorlu taşıtlar | 16.855 | 9.815.862 |
| Demirbaşlar | 30.031.622 | 40.275.301 |

İthalat

Toplam ithalat tutarı 1 Mart– 30 Kasım 2007 ara hesap döneminde 17.985.976 YTL iken, 1 Mart 30 Kasım 2008 ara hesap döneminde % 122 artarak 39.946.600 YTL olmuştur.

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Bankalarla ve Şirket'in ana ortağı Tesco PLC ile yapılan çalışmalar sonucunda, Şirket ihtiyaç duyması halinde piyasa koşullarında nakdi kredi kullanılabilmekte ve yine Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlenmektedir.

Hali hazırda bilançoda yer alan 5.136.000 YTL finansal borç, yatırım ve ticari borçların finansmanında kullanılmıştır. Ayrıca Şirket'in ana ortağı Tesco PLC'den kullandığı krediler 650.000.000 YTL anapara ve 7.798.991 YTL faizden oluşmakta ve anapara ödemelerinin vadesi 03.12.2008 ila 19.11.2013 tarih aralığındadır. Bu tutarın 567.798.991 YTL'si bilançoda kısa vadeli yükümlülükler başlığı altına İlişkili taraflara diğer borçlar alt başlığında, 90.000.000 YTL'si uzun vadeli yükümlülükler başlığı altına İlişkili taraflara diğer borçlar alt başlığında, sınıflandırılmıştır.

Risk yönetim politikaları

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasaları fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toplam risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

İşletmenin sürekliliği

Şirket'in 30 Kasım 2008 tarihli mali tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 30 Kasım 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 501.534.891 YTL tutarında aşmış olmakla birlikte, söz konusu kısa vadeli yükümlülükler 573.343.375 YTL tutarında ilişkili taraflara borçları içermekte olup, Şirket yönetimi, Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi konularında Şirket'in ana ortağı Tesco PLC ile birlikte sürdürdükleri çalışmalar ve geleceğe yönelik planlar doğrultusunda herhangi bir tereddüt duymamaktadır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Yoktur.

Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

| Tesco Kipa UFRS Gelir Tablosu Özet (YTL) | 30 Kasım 2008 | % | 30 Kasım 2007 | % | Değişim % |
|---|----------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|
| Net Satışlar | 1.052.463.962 | 100% | 838.065.905 | 100% | 26% |
| Satışların Maliyeti | -794.923.955 | -76% | -626.515.243 | -75% | 27% |
| Brüt Kar | 257.540.007 | 24% | 211.550.662 | 25% | 22% |
| Faaliyet Giderleri | -280.396.376 | -27% | -201.222.917 | -24% | 39% |
| Diğer Gelir / (Gider) | 8.625.685 | 1% | 1.652.280 | 0% | 422% |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | -14.230.683 | -1% | 11.980.025 | 1% | -219% |
| Diğer Finansal Gelir / (Gider) | -62.473.376 | -6% | -79.903.696 | -10% | -22% |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | -2.099.934 | 0% | -2.397.850 | 0% | -12% |

| | | | | | |
|------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|-------------|
| Dönem Karı / (Zararı) | -78.803.994 | -7% | -70.321.521 | -8% | 12% |
| VAFÖK | 22.000.289 | 2% | 35.150.767 | 4% | -37% |

| Tesco Kipa UFRS Bilanço Özet (YTL) | 30 Kasım 2008 | % | 30 Kasım 2007 | % | Değişim % |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|------------------|
| Dönen Varlıklar | 353.090.115 | 25% | 443.894.771 | 34% | -20% |
| Duran Varlıklar | 1.086.018.541 | 75% | 876.222.447 | 66% | 24% |
| Toplam Varlıklar | 1.439.108.656 | 100% | 1.320.117.218 | 100% | 9% |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 854.625.006 | 59% | 747.639.455 | 57% | 14% |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 94.094.809 | 7% | 3.284.928 | 0% | 2764% |
| Toplam Yükümlülükler | 948.719.815 | 66% | 750.924.383 | 57% | 26% |
| Özkaynaklar | 490.388.841 | 34% | 569.192.835 | 43% | -14% |
| Toplam Kaynaklar | 1.439.108.656 | 100% | 1.320.117.218 | 100% | 9% |

| LİKİDİTE ORANLARI (%) | 30.11.2008 | 29.02.2008 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran | 41,32 | 59,37 |
| Likidite Oranı (Asit-test) | 20,64 | 43,18 |
| İşletme Sermayesi(YTL) | 111.810.664 | 111.810.664 |

| FİNANSAL YAPI ORANLARI (%) | 30.11.2008 | 29.02.2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar | 193,46 | 131,93 |
| KV Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 59,39 | 56,63 |
| UV Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 6,54 | 0,25 |
| Finansal Borçlar / Özkaynaklar | 116,83 | 93,59 |
| Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar | 39,81 | 40,35 |
| Toplam Finansal Borç (YTL) | 572.934.991 | 532.683.192 |

| KARLILIK ORANLARI (%) | 30.11.2008 | 29.02.2008 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Özkaynak Karlılığı | 0,16 | 0,13 |
| Brüt Kar Marjı | 24,47 | 25,42 |
| Net Kar Marjı | 7,49 | 6,39 |

| HİSSE SENEDİ İMKB PERFORMANSI | 30.11.2008 | 29.02.2008 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Piyasa Değeri (YTL) | 427.116.736 | 812.863.526 |
| Hisse Senedi Fiyatı (YTL) | 3,82 | 7,27 |

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Tesco Kipa'nın Sektördeki Yeri ve Faaliyetleri

Kipa Kitle Pazarlama Ticaret ve Gıda Sanayi A.Ş. 1992 tarihinde 100 girişimcinin katılımı ile İzmir'de kuruldu.

Yerel bir marka olarak başarı ile çalışmalarını sürdürürken, 11 Kasım 2003 tarihinde dünyanın önde gelen perakende devlerinden İngiltere merkezli Tesco ile ortaklık gerçekleşti.

Kipa'nın güçlü yerel bilgisini Tesco'nun uluslararası birikimi ve ölçeği ile birleştirdi. Böylece, daha geniş bir ürün yelpazesinden, gelişmiş hizmetlerden ve avantajlı fiyatlardan yararlanacak olan müşteriler için olumlu ve başarılı bir adım atılmış oldu.

Ege Bölgesi'nde Bornova, Çiğli, Balçova, Gaziemir ve Denizli'de mağazaları bulunan Tesco Kipa, tüm Türkiye'de mağaza açma hedefi doğrultusundaki ilk adımını Haziran 2005'te Bodrum mağazasını açarak atmıştı.

2006 yılına kadar sadece Ege Bölgesi ve özellikle de İzmir'de müşterileri ile buluşan Kipa mağazaları, bu dönemden itibaren diğer bölge ve şehirlerde de müşterileri ile buluşmaya başladı.

Türk perakende sektörünün en önde gelen şirketlerinden Tesco Kipa, dönem başından bu yana; 7 hipermarket, 33 ekspres mağaza olmak üzere toplam 40 mağaza açmıştır.

a. Çalışan Bilgileri

Tesco Kipa bugün, Türkiye genelinde 33 hipermarket, İzmir, Antalya, Manisa, Bursa ve Aydın'da 72 ekspres mağazası toplam 105 mağazası ve 2 akaryakıt istasyonu, İzmir Torbalı'daki Dağıtım Merkezi ve yaklaşık 7.500 çalışanı ile yaklaşık 226 bin metrekare net satış alanında hizmet veriyor.

İnsan kaynağına yatırım yapmayı sürdüren Kipa, geçtiğimiz, mağaza ve merkez ofis çalışanlarının eğitim süreçlerinin yenilenerek devam etmesini de sağlarken, bu yıl il kez uyguladığı "Yeni Mezun Gelişim Programı" ile markasını güçlendiriyor. Gayrimenkul Satınalma ve Ticari departmanlarda uygulanacak proje kapsamında; Tesco Kipa'da iş başı yapan 22 yeni mezun için Eylül 2008 tarihi itibarıyla 12 aylık kapsamlı bir eğitim ve gelişim programı başlatıldı. İş hayatına ilk kez adım atan yeni mezunlar, konularında uzmanlaşarak, Tesco Kipa markasını daha da güçlendirecekler.

b. Proje Bilgileri

Kipa, yenilenebilir enerji kaynakları kullanımına ilk adımı 2007 yılında Marmaris mağazası ile atmış, Kuşadası ve Salihli mağazalarıyla "Yeşile Dost Mağaza" konseptini sürdürmüştü. 2008 yılının ilk Yeşil Kipa Mağazası, Haziran ayında Mersin'de hizmete girdi. Kuşadası ve Marmaris mağazalarında kurulan her biri 30 kW olan fotovoltaik tesisler, güneş enerjisinden elektrik üretme konusunda Türkiye'nin halen en büyük tesisleri olma özelliğini koruyor.

Mersin Kipa'nın satış alanında gün ışığı enerjisi kullanılıyor. Mersin mağazası aynı zamanda, Kipa'nın ilk outlet (indirimli) alışveriş merkezi olma özelliğini taşıyor. Kipa'nın geçtiğimiz aylarda açılan Derince ve Yalova mağazalarında da, gün ışığı enerjisi kullanılıyor.

Kipa, yeşil mağazalarında kullanılan gün ışığı ve güneş ışığı enerjileri ile, 1 yılda toplam 180 ton daha az karbondioksit salınımı gerçekleştirdi.

Bu doğrultuda, tüm mağaza ofisleri ve genel merkezinde, 21 ayrı noktaya 5 farklı gruptan oluşan (cam, kağıt, plastik, metal, evsel atıklar) geri dönüşüm kutuları yerleştirildi. Artık bütün Kipa çalışanları, tükettikleri cam, plastik, kağıt, metal ve evsel atıkları titizlikle ayırarak, ayrı ayrı karton kutulara bizzat atıyorlar.

Yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelerek, enerji verimliliği yüksek ekipmanlar kullanarak iklim değişikliği karşısında önlemlerimizi sürdürüyoruz. En kısa zamanda Çiğli mağazamızda doğalgazdan elektrik üretmeyi planlıyoruz. Kojenerasyon adı verilen bir sistem ile İzmir Çiğli mağazasının yarattığı mevcut karbon salınımını yüzde 30 oranında azaltmayı hedefliyoruz. Temiz enerji kaynaklarının kullanımına yönelerek, Kipa araç filosunun tamamı bio-dizel kullanıma uyumlu hale getirdik. Kipa'nın küresel ısınma ile mücadelede liderlik hedefi doğrultusunda Honda ile işbirliği yaparak, üstün yakıt tasarrufuna sahip çevreci motoruyla karbondioksit salınımının azaltılmasında etkin rol oynayan 20 adet Honda Civic Hybrid satın alarak personel araçlarını çevreci hale dönüştürmeye başladık.

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret ve Gıda Sanayi A.Ş. (“Şirket/Tesco Kipa”) Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinden birçoğuna geçtiğimiz yıllarda büyük ölçüde uymaya başlamıştır. Şirketimizin bu konudaki çalışmalarına 2007 yılında da ivme kazandırılarak devam edilmiştir. Hali hazırda uygulanmakta olan birçok kurumsal yönetim ilkesine 2007 senesi dahilinde yenileri eklenmiş, mevcut uygulamalar iyileştirilmiş ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması hususunda lider şirketlerden biri olma pozisyonu güçlendirilerek korunmuştur. Bu konuda, ana hissedarımız Tesco Plc’nin iç düzenlemelerini ve 2007 ve 2008 senesi içinde değişen hissedar ve yönetim kurulu yapısını da gözeterek şekilde bir kısım yeni ilkelerin hayata geçirilebilmesi amacıyla gerekli hukuki düzenleme ve uygulama altyapılarının hazırlanması için bir dizi çalışmalar yapılmıştır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumluluklarının düzenlenmesi ve sair hususlarda Şirket stratejimiz ve hissedarlık yapımıza uygun nitelikteki bir takım değişiklikler yapılması planlanmış ve Şirket faaliyetlerinin daha başarılı bir şekilde sürdürülebilmesi için bir takım komite ve alt birimler kurulması amacıyla çalışmalara başlanmıştır. Bu konular aşağıda daha detaylıca ele alınmıştır. Kurumsal Yönetimin sağlanması amacıyla Şirketimiz kendi gelişmiş yönetim anlayışının bir gereği olarak da çalışmalarını sürdürmektedir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler

Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret ve Gıda Sanayi A.Ş.’ne (“Tesco Kipa”) ait hisselerin %92.92’si halihazırda büyük ortağımız Tesco Plc’ye ait bulunmaktadır. Tesco Kipa, hem ana hissedarı hem de diğer hissedarları ile daimi ve verimli bir iletişim ve ilişki içindedir. Bu bakımdan esas itibarıyla pay sahipleriyle iletişim açısından herhangi bir sıkıntı yaşanmadığı gibi Şirketimiz, hissedarlara mali ve hukuki birçok konuda avukatları ve mali müşavirleri aracılığı ile bilgi vermekte ve yardımcı olmaktadır. Halihazırda Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri Mali İşler Müdürü’ne bağlı olarak Genel Muhasebe Bölümü tarafından yürütülmektedir. Bununla birlikte ayrı bir birimin oluşturulması yönünde değerlendirmelerimiz devam etmektedir.

.....