

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

- 1 Raporun Dönemi : 01.01.2010 – 31.12.2010
- 2 Ortaklığın Ünvanı : METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2010 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	27.09.2010 – 27.09.2013
Ömer BİLGİSEVEN	Başkan Yrd.	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Mustafa BAŞ	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Erdem YÜCEL	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Sevgi MERT	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Fatih ÖZTÜRK	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Tarık CENGİZ	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013

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 Galip ÖZTÜRK ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ömer BİLGİSEVEN' den herhangi birisinin imzası yanında Yönetim Kurulu üyelerinden Mustafa BAŞ, Tarık CENGİZ, Fatih ÖZTÜRK, Sevgi MERT ve Erdem YÜCEL' den herhangi birisinin şirket ünvanı veya şirket kaşesi altında tatbik edecekleri Müşterek imzaları ile şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzama yetkilidir.

Denetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görevin Başlama-Bitiş
Uğur DAĞISTANLI	Denetleme Kurulu Üyesi	---	27.09.2010 –
27.09.2013			
Yeşim VAROĞLU	Denetleme Kurulu Üyesi	---	27.09.2010 –
27.09.2013			

4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Et Sektörü: Dünyadaki yem ve et fiyatlarındaki artış ülkemizde maliyetleri ve dolayısıyla et fiyatlarını arttırmış, arzı azaltmıştır.

Turizm ve Tesis İşletmeciliği Sektörü: Yolcu sirkülasyonundaki artış Grup' un turizm ve tesis işletmecilik faaliyetlerine olumlu yönde etki etmiştir.

**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:

Et Sektörü: Sektördeki yapısal sorunlardan ve denetim eksikliği sorunlarından kaynaklanan nedenlerden dolayı Kırmızı Et alanında çalışan bütün firmaların yaşadığı sıkıntılar şirketimizce de yaşanmıştır. Sektördeki kayıt dışılık oranı %70'lerde ifade edilmektedir. Hal böyleyken Kamu İhale Kanununda yapılan bir değişiklikle sektörün en büyük toptan pazarı olan MSB pazarının sadece Et ve Balık Kurumuna bağlanması sektördeki sıkıntıları derinleştirmiştir. Kırmızı Et Sektöründeki bu büyük problemler ve sektörün genel durumu Hükümetler üstü bir politika şeklinde, bir Devlet Politikası olarak tesbit edilip sorunu çözecek politikalar üretilmelidir.

Turizm ve Tesis İşletmeciliği Sektörü: İşletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler bulunmamaktadır.

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 ortaklarından bedelli sermaye artırımı yolu ile karşılamaktadır. 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:

- Şirket'in 05.10.2010 tarihli özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

"İştiraklerimizden %99,38 oranda pay sahibi olduğumuz Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu 05.10.2010 tarihinde yapmış olduğu toplantıda; "Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic. A.Ş.' nin sermayesini 50.000.000 TL' dan tamamı nakden ödenmek üzere 100.000.000 TL' na artırılmasına, artırılan sermayenin 1/4' ünü 3 ay içinde kalanı ise 3 yıl içinde ödenmesine ve sermaye artırımı işlemlerinin hemen başlatılmasına karar vermiştir." Şirketimiz yönetim kurulu Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic. A.Ş.' nin sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir."

- Şirket'in 05.10.2010 tarihli özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

"30.09.2010 tarihinde özel durum açıklamasında yayınladığımız, çıkarılmış sermayemizin 150.000.000 TL' ndan 150.000.000 TL %100 bedelli artırılarak 300.000.000 TL' na çıkarılmasına istinaden başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu' na 05.10.2010 tarihinde yapılmıştır."

- Şirket'in 02.03.2011 tarihli özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

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

Çıkarılmış sermayemizin 150.000.000 TL ' n dan 300.000.000 TL ' na çıkarılması ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 18.02.2011 tarih ve 308 sayılı "Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge" İstanbul Ticaret Sicili Memurluğunda 02.03.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

10. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Et Sektörü: Şirketimiz, her yıl sektördeki tüm teknolojik yenilikleri takip etmekte, pazarın gerekliliği ve mali gücü oranında makine ekipmanlarını yenilemektedir. Kırmızı et ve et ürünleri alanında kayıt dışılık ve denetimsizlik her ne kadar bütün et camiasında moral bozukluğuna ve yenilikte isteksizliğe neden olsa da, Şirketimiz gelecekte pazarını daha da büyütmek ve sektördeki yerini pekiştirmek açısından gelişmeleri titizlikle takip etmektedir.

Turizm ve Tesis İşletmeciliği Sektörü: Türkiye ekonomisinin hızlı bir değişim sürecinden geçtiği 2010 yılında şirketimiz sektörün öncülerinden olmaya ve hizmet kalitesini artırmaya devam etmiştir. Şirketimiz 2010 yılında müşteri profilini geliştirmekte ve sene başında belirlemiş olduğu hedeflere adım adım ulaşmaktadır. Tesislerimizdeki yenileme çalışmalarımız 2010 yılında da hızla devam etmiştir. Filomuzdaki araç sayısı her geçen gün artmaktadır.

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:

- Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

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

- Hisse Senedi 70.000.000 Adet 1,00 TL Nominal Bedel 70.000.000,00 TL

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

Et Sektörü: Et Sektörünü iki ayrı ana konuda değerlendirmek gerekmektedir. Birincisi Kırmızı Et Sektörüdür.Sektördeki ilkesel politika noksanlıkları, mali sıkıntılar ve bu sıkıntıları aşacak politikaların bulunmayışı, kayıt dışılık, denetimsizlik ve daha bir çok temel sayılabilecek problemler nedeni ile sektör maalesef istenen ölçüde gelişmişlik sağlayamamış hatta bir çok konuda geriye gitmiştir diyebiliriz. Yıllık 1200 tonlarla ifade edilen tüketim miktarına rağmen kurban kesimleri dahil kayıtlı kesimler 400 tonlar civarında kalmaktadır. Sektörde kayıt dışılık oranı %70'ler civarında ifade edilmektedir. Bütün bunların yanı sıra Devletin Taret Projesi ile gerek Kamu İhale Kurumu Kanununda Et ve Balık Kurumu lehine yapılan değişikliklerle özel sektöre rakip olması, sektördeki sıkıntıları derinleştirmiştir. Sektörün sorunları bir Devlet Politikası olarak ele alınıp yeni politikalar üretilmediği müddetçe devam edecek gibi görülmektedir.İkinci olarak Beyaz Et Sektöründe özellikle üretim ve pazarlama konularında sektör, Kırmızı Et Sektörüne nazaran daha fazla toparlanmış vaziyettedir. Beyaz ette kayıt dışı oranı kırmızı ete göre çok az durumdadır. Beyaz Et Sektöründe ham maddelerinde dışa bağımlılık ve ihracat problemleri aşıldığı takdirde ülkemizdeki geleceği çok olumlu görülmektedir. Şirketimiz sektördeki bu yerini muhafaza etmek ve daha iyi yerlere gelmek için sektördeki büyük problemlere rağmen çalışmalarını devam ettirmektedir. Beyaz et sektöründe de şirketimiz Hindi Yetiştiriciliği ve Hindi Eti üretiminde ülkemizin önde gelen tesislerine sahiptir. Bu alandaki üretimlerimiz, pazarımız ölçüsünde devam edecektir.

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

Turizm ve Tesis İşletmeciliği Sektörü: Şirketimiz sektörün lider kuruluşudur.. Turizm sektöründe yoğun sezonun Haziran – Eylül ayları arası olmasından ötürü 2010 yılı ikinci yarısında ilk yarıya kıyasla daha fazla yolcuya hizmet verilmiştir.

15. Yatırımdaki gelişmeler, Teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

İştiraklerimizden olan Metro Turizm Seyehat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. nin 2010 yılında 30 Adet Isuzu Nova Klasik Otobüs, 26 Adet Isuzu Nova Luks Otobüs, 40 Adet Mercedes Travego Otobüs, 90 Adet Temsa Prestij Otobüs, 38 Adet Temsa Safir Otobüs satın alımı gerçekleştirmiştir.

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 01.01.2010 - 31.12.2010 dönemi satış maliyeti 467.226.822 TL'dir.

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

Şirketimizin 01.01.2010 – 31.12.2010 dönemi net cirosu 486.090.722 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)	31.12.2010	31.12.2009
Dönen Varlıklar	89.336.331	44.877.548
Duran Varlıklar	453.846.244	160.554.971
Toplam Varlıklar	543.182.575	205.432.519
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.304.485	103.264.290
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41.262.492	5.326.336
Ana Ortaklık Dışı Paylar	501.879	225.960
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	209.113.719	96.615.933
ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	31.12.2010	31.12.2009
Net Satışlar	486.090.722	433.785.191
Brüt Kar	20.005.952	30.641.278
FVÖK	24.253.807	13.146.899
FVAÖK	39.763.723	17.734.528
Net Dönem Karı	20.572.132	4.046.173
FVÖK : Faiz ve vergi öncesi kar		
FVAÖK : Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar		

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

ÖNEMLİ ORANLAR	31.12.2010	31.12.2009
Brüt Kâr Marjı (%)	4,12	7,06
FVAÖK Marjı (%)	8,18	4,09
Net Kar Marjı (%)	4,23	0,93

19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

2008 Yılında gerçekleşen ileriye dönük bu faaliyetlerimiz, önümüzdeki yıllarda şirketimizi sadece Et Sektörüne bağlı kalmış bir yapıdan, bir kısır döngü çalışmasından kurtarmakla kalmayacak, yeni atılımlar ve yeni sektörler açılarak ulusal bir değer olarak uluslararası cazibesi olan bir yapıya dönüşecektir. Bunun en önemli göstergesi, Şirketimizin Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic A.Ş. işletmesini bünyesine katması kararını almış olmasıdır. Bunun gerçekleşmesi ve ardından şirket isminin yeni çalışma alanlarını da kapsayacak şekilde, et, madencilik, enerji, kargo taşımacılığı, pazarlama, turizm ve ulaşım sektörlerindeki şirketlerini de çatısı altında toplayan şirket ünvanını "METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş." olarak değiştirilmesi ile birlikte şirketimiz yeni ve büyük vizyonuyla yola çıkmıştır.

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	İş Adamı
Ömer BİLGİSEVEN	Başkan Yrd.	Yönetici
Mustafa BAŞ	Üye	Yönetici
Sevgi MERT	Üye	Yönetici
Erdem YÜCEL	Üye	Yönetici
Fatih ÖZTÜRK	Üye	Yönetici
Tarık CENGİZ	Üye	Yönetici

21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :

01.01.2010 – 31.12.2010 faaliyet döneminde şirketimizde ortalama 617 Kişi istihdam edilmiştir.

22. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde personele maaş uygulaması yapılmaktadır.

23. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yıl içinde çeşitli kuruluşlara yapılan bağışlar toplamı 380.441 TL' dir.

24. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi.

Yoktur