

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

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2010 – 30.09.2010
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/03/2010 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
Sevgi MERT	Üye	Müşterek 1.Derece	27.09.2010 – 27.09.2013
Mustafa BAŞ	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
Erdem YÜCEL	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 artırım 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 Kısmı Bölünme ile Van İlinde Bulunan Et Entegre Tesislerini, yeni kurulan Vanet Gıda San. ve Tic. A.Ş.' ne aynı sermaye olarak koymuştur.

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

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 etmektedir. Şirketimiz 2010 yılında müşteri profilini geliştirmekte ve sene başında belirlemiş olduğu hedeflere adım adım ulaşmaktadır. Tesislerimizdeki yenileme çalışmalarımız 2010 yılında da hızla devam etmektedir. 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 değişiklikle 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.

Turizm ve Tesis İşletmeciliği Sektörü: Şirketimiz 2009 yılı içerisinde toplam 12.875.189 kişiye otobüs taşımacılığı hizmeti vermiştir. Turizm sektöründe yoğun sezonun Haziran – Eylül ayları arası olmasından ötürü 2010 yılı ikinci yarısında ilk yarıya kıyasla daha fazla yolcuya hizmet verilmesi beklenmektedir. Şirketimiz sektörün lider kuruluşudur.

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

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, 75 Adet Temsa Prestij Otobüs, 31 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 – 30.09.2010 dönemi satış maliyeti 304.299.402 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 – 30.09.2010 dönemi net cirosu 325.161.700 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)	30.09.2010	31.12.2009
Dönen Varlıklar	152.212.981	44.877.548
Duran Varlıklar	434.344.517	160.554.971
Toplam Varlıklar	586.557.498	205.432.519
Kısa Vadeli Yükümlülükler	326.938.874	103.264.290
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.468.443	5.326.336
Ana Ortaklık Dışı Paylar	444.700	225.960
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	216.705.481	96.615.933

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	30.09.2010	31.12.2009
Net Satışlar	325.161.700	433.785.191
Brüt Kar	20.862.298	30.641.278
FVÖK	30.087.013	13.146.899
FVAÖK	33.641.184	17.734.528
Net Dönem Karı	27.857.200	4.046.173

FVÖK : Faiz ve vergi öncesi kar
FVAÖK : Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar

ÖNEMLİ ORANLAR	30.09.2010	31.12.2009
Brüt Kâr Marjı (%)	6,42	7,06
FVAÖK Marjı (%)	10,35	4,09
Net Kar Marjı (%)	8,57	0,93

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

19. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

YOKTUR

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
Fatih ÖZTÜRK	Üye	Yönetici
Tarık CENGİZ	Üye	Yönetici
Sevgi MERT	Üye	Yönetici
Erdem YÜCEL	Üye	Yönetici

21. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları :

01.01.2010 – 30.09.2010 faaliyet döneminde şirketimizde ortalama 657 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 yapılan bağışlar toplamı 1.009.542 TL dir.

24. Merkez dışı örgütlerin olup olmadığı hakkında bilgi.

Şirketimizin toplam 1 şubesi mevcuttur.

Şube	İli
-----	-----
Fabrika	Van