

SERMAYE PİYASASI KURULU

METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK

İZAHNAME

TASLAK

Bu izahname Taslak İzahname olup, Sermaye Piyasası Kyurulu'na yapılan kayda alma başvurusunun incelenmekte olduğu, izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahnamenin ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız

Metro Turizm Seyahat Organizasyon Ve Ticaret Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın 100.000.000 - TL çıkarılmış sermayesi içerisinde, mevcut ortakların sahip olduğu 25.000.000 - 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/...../..... tarih ve 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 aşığıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi, paylarını satan ortak Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Metro Yatırım Menkul değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2011, 30.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı :

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi'nin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

TASLAK

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET.....	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	17
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER.....	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	38
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	40
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	44
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	56
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	58
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	62
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI.....	75
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI.....	80
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	84
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ.....	85
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI.....	85
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	86
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	87
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	89
18. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	90
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	90
20. EKLER.....	90

KISALTMA VE TANIMLAR

Aracı Kurum/Metro Yatırım	:	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Borsa/İMKB	:	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
GVK	:	Gelirler Vergisi Kanunu
KDV	:	Katma Değer Vergisi Kanunu
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurul/SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Metro Turizm/ Metro Organizasyon/Şirket/Ortaklık	:	Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
TOFED	:	Türkiye Otobüsçüler Fedarasyonu
Karayolları	:	Karayolları Genel Müdürlüğü
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu

1. ÖZET

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

a) Ortaklık Hakkında Bilgiler (Tarihçesi, Gelişimi, Faaliyetleri vb..)

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi, 28 Ocak 2003 tarihinde 100.000.- (Yüzbin) TL sermaye ile kurulmuş olup, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Şirketin sermayesi 12.06.2006 tarihinde yapılan genel kurul ile sermayesi 5.000.000.-(Beşmilyon) TL'sına, 11.11.2009 tarihinde yapılan genel kurul ile 50.000.000.-(Ellimilyon) TL'sına, son olarak 12.10.2010 tarihinde yapılan genel kurul ile 100.000.000.-(Yüzmilyon) TL'sına çıkarılmıştır. Şirket'in genel merkezinin adresi İstanbul Bayrampaşa Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 'dır.

b) Risk Faktörleri,

Şirket filosunda yer alan otobüslerin kaza yapması durumunda Şirket'in karşı karşıya kalacağı hukuki, maddi ve olumsuz imaj riski,

Havayollarına verilen teşviklerin Şirket'in gelirlerine olumsuz yansıma riski,

İnşası tamamlanan ve devam eden Yüksek Hızlı Tren (YHT) projelerinin Şirket gelirlerine olumsuz etki etme riski,

Petrol fiyatlarındaki yükselişin Şirket karlarına olumsuz etki yapma riski.

Ülke Riski; Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik-politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi,

Maliyet Riski; Şirket'in faaliyetinin devamlığı için gerekli olan en önemli maliyet kalemi akaryakıttır. Akaryakıt fiyatları yurtdışı borsalarda belirlendiği için petrol fiyatlarında yaşanabilecek artışlar Şirket'in maliyetlerinde yükselişe neden olabilir.

İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden, yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

a) Kar payı (Temettü) geliri: şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

b) Sermaye kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler;

Kar payı (temettü geliri) şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabılır. Borsa Şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabılır. Şirket'in zarar ettiği yıllarda temettü geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler;

Şirket payları arz öncesinde aktif olarak İMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Halka arz fiyat aralığına baz teşkil eden değerlendirme raporu, en geç satış başlamadan 2 iş günü önce sirküler ile aynı şekilde ilan edilecektir. Halka arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir.

Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, sermaye piyasasındaki ve/veya şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

c) Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticileri 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)	(%)
Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	2.000	0,002%
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%
Zeki GÜMÜŞSU	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%
Şenol AYYILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%

Cengiz KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	100	0,000%
Hasancan YALAMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	100	0,000%
Uğur DAĞISTANLI	Denetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	-	-
Yalçın BAKIR	Denetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	-	-

Ortaklığın 30 Haziran 2011, 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerine ilişkin solo finansal tabloları SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluş Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (INPACT International'e üye şirket) olurken, 1 Ocak 2011-30 Haziran 2011 dönemi ile 2010, 2009 2008 yılları için sorumlu ortak başdenetçi Mustafa KÖSE'dir.

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi;

Halka arz süresi 3 (üç) iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş süreleri ilan edilecek sirkülerde ("Sirküler") belirtilecektir. Satış Metro Yatırım tarafından İMKB Hisse Senetleri Piyasası Birincil Piyasada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemiyle (SFY) gerçekleştirilecektir. Ancak İMKB'nin 11.03.2011 tarih ve 366 sayılı genelgesi uyarınca halka arzda Talep Toplama Aşamasında, Denge Talebin oluşması durumunda, talep toplama süresinin sonu beklenmeden dağıtım yapılması planlanmaktadır. Halka arz başlangıç ve bitiş tarihleri Kamuyu Aydınlatma Platformunun www.kap.gov.tr adresli internet sitesinde, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin www.metroturizm.com.tr adresli internet sitesinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. 1 TL nominal değerli payların satış fiyatı X,XX TL'dir.

Ortaklığımızın 100.000.000 - TL çıkarılmış sermayesi içerisinde, mevcut ortakların sahip olduğu 25.000.000 - TL nominal değerli, tamamı hamiline yazılı B grubu paylar halka arz edilecek olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinden hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Ek satış hakkı kullanılmayacaktır.

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline	Birim Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Pay Adedi	Toplam Nominal Değer	Halka Açıklık Oranı (%)
B	Hamiline	1	25.000.000.	25.000.000.	25,00

Halka Arz Özet Veri Tablosu	
İhraççı Şirket	: Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.
İhraç Miktarı	: 25.000.000.-TL nominal (Ortak Satışı)
Bir Payın Nominal Değeri	: 1.-TL
Bir Payın Satış Fiyatı	: X,XX-TL
Halka Arz Öncesi Sermaye	: 100.000.000.-TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	: 100.000.000.-TL
Halka Arz Oranı	: %25
Satış Yöntemi	: İMKB Birincil Piyasada Satış ("Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi")
Pazar	: Borsa Yönetim Kurulunun vereceği kararla İkinci Ulusal Pazar
Fiyat İstikrarı	: Planlanmamaktadır.
Halka Arz Tarihi	: Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.
Satmama Kararı	: Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. mevcut ortakları 6 ay boyunca ilave pay satmayacaktır.
Satış Süresi	: 3 iş günü
Konsorsiyum Lideri Aracı Kurum	: Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Başvuru Yerleri;

Mevcut Payların "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sında işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10.30-12.00'dir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB aylık bültenlerinde, İMKB internet sitesinde (www.imkb.gov.tr), Sermaye Piyasası Kurulu (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

Payların Dağıtım zamanı ve Yeri;

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Yatırımcıların gerçekleşen takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu;

(TL)	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	112.806.185	60.746.847	35.647.887	39.268.201
Duran Varlıklar	111.981.138	89.365.260	21.618.805	12.577.343
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.361.178	70.556.117	14.015.549	36.850.124
Aktif Toplamı	224.787.323	150.112.107	57.266.692	51.845.544
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.879.354	11.263.480	5.036.612	263.759
Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Değer Artış Fonları	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	12.552.678	-863.481	-8.346.609	8917068
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	17.279.638	13.135.364	8.191.015
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054
Pay Başına Kazanç/Kayıp (Kr)	57,68	134,7	149,66	59,01
Pay Başına Temettü	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000

Gelir Tablosu

Veriler (TL)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Net Satışlar	275.096.78	163.638.252	423.855.905	405.718.949	425.435.270
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	7.586.399	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	5.282.500	17.279.638	13.135.364	8.191.015
Finansal Gelirler	3.888.054	877.596	2.717.132	426.737	1.044.350
Finansal Giderler (-)	-4.551.559	-1.389.430	(2.784.070)	(5.120.669)	(7.656.956)
Net Dönem Karı/Zararı	5.768.139	3.711.370	13.469.548	7.483.128	295.054
Pay Paşı Kazanç/Kayıp (Kr)	50,76	64,22	134,7	149,66	59,01

ŞİRKET'İN NAKİT AKIM TABLOSU

A-ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI (TL)	01 Ocak- 30.Haz.11	01 Ocak- 31.Ara.10	01 Ocak- 31.Ara.09	01 Ocak- 31.Ara.08
Vergi Öncesi Net Dönem Karı	7.772.639	17.212.700	8.441.432	1.578.409
<u>Düzeltilmeler</u>				
Amortisman ve itfa payları	8.242.749	10.661.458	4114944	3.184.339
Maddi duran varlıklar değer azalışı	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	90.225	31.017	3.593	7.155
Vadeli işlemlerden kaynaklanan zararlar / (karlar)	-25.017	48.280	253.282	437.301
Maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-
<u>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)</u>	16.080.596	27.953.455	12.813.251	5.207.204
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	42.413.106	2.437.145	19.855.015	1.379.355
				10.427.18
Ticari alacaklardaki değişim	52.46.035	10.168.367	20.630.369	8
Diğer alacaklardaki değişim	2.17.520	-610.806	38.489	-23.075
Stoklardaki değişim	-107.330	-	2.231.526	4.899.588
Diğer dönen ve duran varlıklarda değişim	11.34.172	-6.801.623	631.774	-500.495
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	-1.15.974	853.382	-3.832.726	2.733.941
Ticari borçlardaki değişim	16.606.306	21.137.741	-3.945.568	6.163.445
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim	476.770	14.917	-140.145	299.242
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	-5.27.526	19.111.448	-2.288.804	1.074.972
<u>Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)</u>	-3.402.537	53.927.292	6.283.151	8.048.279
Ödenen kıdem tazminatları	-	-	-	-
Ödenen vergiler	-619.279	-2.391.767	-1.406.683	2.505.636
<u>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</u>	-4.021.816	51.535.525	4.876.468	5.542.643
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	-	-	-
	39.310.836	79.444.682	15.592.754	6.226.353
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	18.049.626	26.795.565	3.812.807	2.277.388
<u>Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit</u>	-	-	-	-
	21.261.210	52.649.117	11.779.947	3.948.965
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Banka kredilerinde değişim	5.685.106	21.766.078	-7.746.260	766.638
	-	-	-	-
Finansal kiralama borçlarında geri ödeme	14.709.739	35.553.360	-	-
Nakit sermaye arttırımı	45.333.600	16.608.173	16.000.000	-
<u>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</u>	36.308.967	2.820.891	8.253.740	766.638
<u>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</u>	11.025.941	1.707.299	1.350.261	
<u>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</u>	6.886.546	5.179.247	3.828.986	2.360.316
<u>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</u>	17.912.487	6.886.546	5.179.247	1.468.670

Şirket'in Borçluluk Durumu (30.06.2011 tarihi itibariyle)

VERİLER (TL)	30.06.2011
Kısa vadeli yükümlülükler	94.361.178
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.879.354
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Özkaynaklar	119.546.791
Ödenmiş sermaye	100.000.000
Değer Artış Fonları	0
Yasal yedekler	0
Diğer yedekler	0
Geçmiş Yıllar Karları	12.552.678
Net Dönem Karı/Zararı	5.768.139
TOPLAM	224.787.323
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	-
B. Nakit Benzerleri	179.12.487
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	17.912.487
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	12.737.776
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	26.613.369
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	26.613.369
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-4.036.894
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	9.800.316
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	9.800.316
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	5.763.422

Ortalıkta %5'in üzerinde payı bulunanların listesi şöyledir.

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		30.09.2010	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	99.690.000	99,6900	49.690.000	99,3800
Diğer	310.000	0,31000	310.000	0,6200
TOPLAM	100.000.000	100,00	50.000.000	100,00

Son durum itibariyle ortak sayısı 8'dir.

f) İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Nakit Girişinin Kullanım Yerleri;

Halka Arz Mevcut ortağın pay satışı ile gerçekleşektir. Buna göre Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. 25.000.000 TL nominal değerli B grubu Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin paylarını satacaktır. Buna bağlı olarak Halka arzdan elde edilen gelir Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. hesabına geçecektir.

Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirileceği için Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır.

g) Personel Hakkında Bilgi;

30.06.2011 itibariyle çalışan sayısı 318 kişidir. Yine son durum itibariyle çalışan sayısı 318'dir.

Burada önemli bir nokta ise, otobüs sürücülerinin ağırlıklı kısmı sahip oldukları otobüslerle kendi şahısları adına çalışmaktadırlar. Bunun yanında benzer bir şekilde bölge firmaları ile acentalarda operasyon yada bilet satışından sorumlu kişiler bölge firması yada acentanın personeli olarak faaliyet göstermektedirler.

Buna göre aşağıda yer alan tablodaki personel sayısı, Şirket bordrosuna bağlı olarak çalışan personelin toplamıdır.

DÖNEM	2008	2009	2010	30.06.2011	SON DURUM
PERSONEL SAYISI	71	122	288	318	318

h) Ortaklık Yapısı ve İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler

Ortalıkta %5'in üzerinde payı bulunanların listesi şöyledir.

Ortağın; Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		30.09.2010	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	99.690.000	99,6900	49.690.000	99,3800
Diğer	310.000	0,31000	310.000	0,6200
TOPLAM	100.000.000	100,00	50.000.000	100,00

Son durum itibariyle ortak sayısı 8'dir.

Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları aşağıda yer almaktadır.

İstanbul Metro Turizm Seyahat Limited Şirketi., Samsun Metro Turizm Nakliyat Ticaret Limited Şirketi, Trakya Metro Turizm Taşımacılık Organizasyon ve Ticaret A.Ş., ilgili bölgelerde Şirket adına bilet satışı gerçekleştirmektedir. Bu satışlardan doğan alacaklar bu kapsamda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar - TL	30.Haz.11	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
Ortaklardan alacaklar				
Galip Öztürk	-	-	-	276.276
Fatma Öztürk Gümüşsu	-	46.590	-	-
Sevgi Mert	-	-	101.325	-
Grup içi firmalardan alacaklar				
Metro Ticari ve Mali Yatırım. A.Ş.	41.901.480	89.849	-	-
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	12.018.887	10.898.711	22.918.381	-
Samsun Metro Turizm Nakliyat Ticaret Ltd.Şti.	2.511.620	3.613.202	-	-
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	1.596.312	106.369	-	-
Metro İnşaat İth.İhr.San. veTic.Ltd.Şti.	1.573.008	1.214.253	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	1.369.916	3.815.453	-	-
Metro Plus Ltd.Şti	992.265	-	-	-
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd.Şti.	692.535	609.555	138.578	405.00
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	319.682	-	-	-
Çarşamba Metro Turizm Taşımacılık İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	241.718	-	-	-
Metro Sigorta Aracılık Hiz.Ltd Şti	201.761	-	-	-
Metro İkram Pazarlama A.Ş.	31.216	-	-	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	27.344	-	-	-
Asya Tur Seyahat Taşımacılık A.Ş.	17.927	16.149	-	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	-	330.339	129.320	-
İnttur Turistik Yatırımlar Ltd.Şti.	-	295.415	-	691.101
İlişkili taraflardan alacak reeskontu	-176.597	-171.840	-269.967	-148.521
Toplam	63.362.104	20.953.755	23.562.740	3.977.692

Şirket'in ilişkili taraflara olan borcu aşağıda yer almaktadır.

Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. Şirket'in sigorta faaliyetlerinin yürütülmesine aracılık etmektedir. Bununla ilgili borçları kapsamaktadır.

İlişkili taraflara borçlar -TL	30.Haz.11	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
Ortaklardan alacaklar				
Sevgi Mert	219.253	423	-	-
Grup içi firmalara borçlar				
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	1.201.657	1.227.246	1.169.962	694.003
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	726.582	-	-	-
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	290.062	581.625	54.120	530.061
Elit Otelcilik Turizm Seyehat ve Petrol Ürnl.Tic.Ltd.Şti.	179.361	166.625	-	-

Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	152.514	28.616	-	-
Elit Yatırım Organizasyon Turizm Seyahat ve Tic.A.Ş.	128.753	128.753	128.753	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	57.080	118.401	86.167	439.865
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.886	-	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	-	-	504.159	39.324
Avrasya Faktoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	200.537	-
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	-	-	102.976	3.411.552
İlişikili taraflara borçlar reeskontu	-22.731	-25.460	-26.123	-256.916
Toplam	2.984.868	3.098.113	2.270.191	6.129.040

Şirket'in ilişikli taraflardan alışları aşağıda yer almaktadır.

İlişikili Taraflardan Alışlar - TL	30/06/11	31/12/10	31/12/09	31/12/08
İstanbul Metro Turizm Sey.Ltd.Şti.	57.948.816	104.302.457	100.755.252	103.554.722
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	22.190.012	39.541.212	38.325.423	35.204.080
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	7.647.483	6.415.375	3.420.875	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	4.210.331	9.318.112	10.571.788	850.180
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	4.020.166	3.608.632	123.217	-
Metro Uluslararası Seyh. ve Turz.Tic.Ltd.Şti.	3.414.703	-	-	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	3.382.158	12.367.363	14.240.831	17.265.499
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	830.163	12.000	-	-
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	648.561	1082.759	1.348.949	-
Elit Otelcilik Turizm Seyahat ve Petrol Ürnl.Tic.Ltd.Şti.	73.305	237.752	627.458	-
Metro İkrım Pazarlama A.Ş.	67.443	42.708	246	-

Şirket'in ilişikli taraflara satışları aşağıda yer almaktadır.

İlişikili Taraflara Satışlar	30/06/11	31/12/10	31/12/09	31/12/08
İstanbul Metro Turizm Sey.Ltd.Şti.	7.331.296	12.796.903	4.424.622	3.935.387
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	3.461.184	6.668.742	3.337.245	2.077.477
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	682.791	381.128	-	-
Metro Uluslararası Seyh. ve Turz.Tic.Ltd.Şti.	277.064	190.679	1.665	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	221.985	145.060	-	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	201.274	489.108	77.158	-
Metro İkrım Ürünleri Tic. Ltd. Şti.	84.390	17.805	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	84.041	85.326	13.473	2.001
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	78.789	530.733	718.585	646.879

i) İhraca ve Borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler

Yönetim Kurulumuz 25.11.2011 tarihinde toplantısında;

Çıkarılmış sermayemizin %99,69 ' una sahip ana ortağımız Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. yönetim kurulu (Holding) 25.11.2011 tarihinde yaptığı toplantıda, Holding portföyünde bulunan Şirketimiz hisselerinden 25.000.000 TL nominal değerdeki kısmının halka arz suretiyle satılmasına bu maksatla da Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile halka arza aracılık sözleşmesi imzalanmasına karar almış olup Şirketimiz hisselerinin Holding portföyünden halka arzı için gereken mali ve hukuki çalışmaların yapılması amacıyla Şirketimiz genel müdürünün görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinden hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

k) Ek bilgiler (sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri, incelemeye açık belgeler)

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 300.000.000 TL

Ortaklığımız Kayıtlı Sermaye sistemine tabidir. Şirketin kayıtlı sermayesi 300.000.000 TL (üç yüz milyon) olup her biri 1.- TL nominal değerde 300.000.000 (üç yüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Çıkarılmış Sermayesi : 100.000,000 TL

Ortaklığımızın 100.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 50.000 TL nominal değerli A Grubu ve 99.950.000 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Dağılım tablosu aşağıda verilmektedir:

Şirket'in Esas Sözleşmesi 8. Maddesi uyarınca;

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i ; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi 13. Maddesi uyarınca;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.

METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON VE TİCARET A.Ş.
ORTALIK YAPISI

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			Nama/ Hamiline
	(TL)	(%)	Grubu	
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	99.640.000	99,64%	B	Hamiline
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	50.000	0,05%	A	Nama
Fatma Öztürk Gümüşsu	284.700	0,28%	B	Hamiline
Ayten Öztürk	20.000	0,02%	B	Hamiline
Sevgi Mert	2.000	0,002%	B	Hamiline
Şenol Ayyıldız	1.000	0,001%	B	Hamiline
Erdem Yücel	1.000	0,001%	B	Hamiline
Zeki Gümüşsu	1.000	0,001%	B	Hamiline
Hasancan Yalamanoğlu	100	0,000%	B	Hamiline
Cengiz Kaya	100	0,000%	B	Hamiline
Mustafa Sarı	100	0,000%	B	Hamiline
TOPLAM	100.000.000	100,00%		

Galip ÖZTÜRK, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin ana ortağı olan ve hisseleri IMKB'de işlem gören Metro Ticari Mali ve Yatırımlar Holding A.Ş.'de çoğunluk hissesine sahiptir. (Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin halka açıklık oranı %99, Galip ÖZTÜRK'ün payı ise %25'tir) Bu nedenle Galip ÖZTÜRK, dolaylı olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. yönetimi üzerinde ağırlığa sahiptir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Şirket filusunda yer alan otobüslerin kaza yapması durumunda Şirket'in karşı karşıya kalacağı maddi ve olumsuz imaj riski,

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili ortaya çıkabilecek en önemli risklerden bir tanesi Şirket filusunda yer alan otobüslerin kaza durumunda karşı karşıya kalacağı risklerdir. Buna göre bu riskler birkaç başlık altında takip edilebilir

Kaza Nedeniyle Karşılaşılacak Olan Maddi Riskler

Şirket otobüsünün herhangi kazaya karışması durumunda ortaya çıkacak olan maddi riskler otobüste oluşan hasar ve yolculara ödenecek olan tazminat giderleri ile ilgilidir. Ancak Şirket satılan her bilet başına mesafeye bağlı olarak 1 TL, 0,5 TL, 0,25 TL ve 0,10 TL sigorta payı kesilmektedir. Kesilen bu paylar ile yolcular sigorta edilmektedir. Buna bağlı olarak da aslında kaza nedeniyle Şirket doğrudan çok büyük bir maddi tazminat ile karşılaşmamakta kaza nedeniyle ortaya çıkabilecek olan giderlerde sigorta Şirketleri tarafından karşılanmaktadır.

Buna göre şirket araçlarına;

- 1-karayolu yolcu taşımacılığı zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası (koltuk sigortası)
- 2-Zorunlu karayolu taşımacılık mali sorumluluk sigortası (taşımacılık sigortası)

3-Karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk sigortası (trafik sigortası) (devlet tarafından mecburi olarak yaptırılan sigortalardır.)

Ayrıca yönetim kurulumuzun almış olduğu karara istinaden;

4-Bilet sigortası

5- İhtiyari mali mesuliyet sigortasını da mecburi olarak filodaki araçlara yapılmaktadır.

Bunun yanında araçların kasko sigortaları da mevcuttur (kredi ile alınan araçlar dahil)

Sonuç olarak; Kasko hariç olmak üzere; toplamda her aracın beş adet sigortası mevcuttur.

Kaza Durumları

Filodaki bünyesindeki herhangi bir aracımızın kaza yapması ya da kazaya karışması durumunda; araç ister şahıs, ister öz mal (Şirket'in sahip olduğu kendi aracı), isterse de kiralık araç olsun aracın üzerindeki logo Metro şirketinin logosu olduğundan birinci derecede sorumluluk Şirket'e aittir. Biletlerin üzerinde de Metro Seyahat Organizasyon ibaresi olduğundan da sorumluk devam etmektedir.

Kazada mağdur olan yaralı yolcu ya da vefat eden yolcunun varisleri Şirket'e dava açmakla beraber kusur oranına göre araç sahibine (şahıs araçlarında) aracın şoförüne, sigorta şirketlerine, kazaya sebebiyet veren başka araç var ise; onların sigortalarına ve ruhsat sahiplerine de dava açabilirler. Ayrıca kusur oranlarına göre rücu edilebilir.

Şahıs araçlarının yapmış olduğu ya da karışmış olduğu trafik kazalarında, Şirket kaza yapan araca hukuki yoldan ihtiyari tedbir koydurtarak oluşabilecek olumsuzluklara karşı kendini güvence altına almaktadır.

Ölümlü sonuçlanan kazalarda yolcu başına;

Bilet sigortası 30.000 TL

Zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası 125.000 TL varislere ödeme yapar.

Taşımacılık sigortası kusur Şirket'te ise aktüerya hesabı (yaş,cinsiyet,eğitim,çalıştığı son iş,bakmakla yükümlü oldukları v.b kriterler)sonucuna göre bir ödeme çıkartır.

Trafik sigortası kusur Şirket'te ise aktüerya hesabına göre bir ödeme çıkartır.

İhtiyari sigortada tüm bunların ödemesinden sonra manevi tazminat davaları için azami olay başına 500.000tl lik bir ödemeyi kapsar.

Kasko sigortası sadece aracın oluşan hasar ödemesi için tazminat öder.

Yaralanmalı kazalarda;

Zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası tedavi giderleri için 125.000 TL (kişi başına) tazminat öder.

Zorunlu taşımacılık sigortası; zorunlu koltuk ferdi kaza sigortasının limiti bittikten sonra kişi başına 200.000 TL (Kusurlu Şirket aracı olması durumunda) tazminat öder.

Trafik sigortası; zorunlu karayolu taşımacılık sigortasının limiti bittikten sonra kişi başına 200.000 TL (kusurlu Şirket aracı olması durumunda) tazminat öder.

İhtiyari mali mesuliyet sigortası; trafik sigortasının limiti bittikten sonra olay başına 500.000 TL, Maddi hasar için ise olay başına 500.000 TL (manevi hasar ödemeleri için) tazminat öder.

Kaza Nedeniyle Karşılaşılacak Olan Olumsuz İmaj Riski;

Kazalar aynı zamanda Şirket'in Marka değerine olumsuz etki yapmaktadır. Buna göre filodaki herhangi bir otobüsün karışacağı kaza tüketicilerin zihninde olumsuz bir imaj oluşturacaktır. Bu

durum yolculuklarda tüketici tercihlerine de etki etmektedir. Ancak son yıllarda Karayollarının gerçekleştirmiş olduğu duble-yol inşaatları, karayolu üzerinde kör nokta olarak tabir edilen ve trafik kazalarının sıklık arz etmiş olduğu bölgelerde yapılan çalışmalar ve son olarak geçen yıllar boyunca otobüslerdeki teknolojik gelişmeler trafik kazalarında insan dışı faktörlerin payını azaltmıştır. Bunun yanında Şirket'in şoförlerine düzenli aralıklarla vermiş olduğu eğitimler trafik kazalarında insan faktörünü minimuma indirme amaçlıdır.

Havayollarına verilen teşviklerin Şirket'in gelirlerine olumsuz yansıma riski,

Türkiye'de havayolları son 3-4 yılda çok hızlı bir büyüme gösterdi. Burada önemli unsurlardan bir tanesi de devletin havayolu yolcu taşımacılığında ÖTV'nin sıfırlanmasıdır. Buna benzer bir teşvik Karayolu Yolcu Taşımacılığın da bulunmamaktadır. Bunun yanında Türkiye'de 2006-2011 döneminde Kişi Başı Milli Gelirdeki artış havayolu yolcu trafiğinde artışı desteklemiştir. Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün yayınlamış olduğu istatistikler göz önünde bulundurulduğunda iç hatlar yolcu sayısı 2003 yılında 8 milyon kişi iken, 2010 yılında 40 milyon seviyesine çıkmıştır. Ancak bu dönemde Türkiye İstatistik Kurumunun yayınlamış olduğu istatistikler göz önünde bulundurulduğunda deniz, hava, kara ve demiryollarında taşınan yolcular göz önünde bulundurulduğunda, hava yollarının payı 2004 yılında %1,5 olan payı bugün itibariyle %3-%3,5 seviyesindedir. Özetle taşınan yolcu sayısında büyük bir artış yaşanmasına rağmen havayollarının payındaki artış aynı oranda olmamıştır. Yine benzer bir şekilde karayollarının payı 2003 yılında %95'ler seviyesinden %92-%91'ler seviyesine düşmüştür. Özetle havayollarının etkisi tahmin edildiği kadar kötü değildir. Çünkü havayolu yolcu taşımacılığı ağırlıklı olarak uzun mesafeli (400 km ve üzeri) hatları etkilemiştir. Bunun dışında bir diğer unsur ise Türkiye'de Kişi Başına Gelirdeki artıştan karayolu yolcu taşımacılığı da olumlu etkilenmiştir. Bu dönemde artan gelire bağlı olarak insanlar aynı zamanda karayolu ile de daha fazla seyahate çıkmıştır. Buna bağlı olarak da karayolu ile taşınan yolcu payında çok büyük bir düşüş yaşanmamıştır. Gelişmiş ülkelerde havayollarının payı %5 seviyesinde yer almaktadır. Buna bağlı olarak da Türkiye'de de Havayolunun payında bir miktar artış gözlenebilir. Bu durum gelecek yıllarda Şirket gelir artış hızının yavaşlama riskini ortaya çıkarabilir.

İnşası tamamlanan ve devam eden Yüksek Hızlı Tren (YHT) projelerinin Şirket gelirlerine olumsuz etki etme riski,

Yüksek Hızlı Trenin Ankara-Eskişehir karşılıklı seferleri 19.01.2010 tarihinde devreye alınırken, Ankara-Konya karşılıklı seferler ise 23.08.2011 tarihinde devreye alındı. Bunun dışında Ankara-Sivas hattı Şimdilik öncelikli proje arasındadır. Bunun dışında Ulaştırma Bakanlığı 2023 yılında İzmir-Sivas-Bursa-Antalya illerine de hızlı trenin ulaşmasını hedefliyor. Buna göre Şirket'in faaliyetlerini etkileyecek olan risklerden bir tanesi de Yüksek Hızlı Trenlerdir. Çünkü havayolu belli bir km üzerinde risk unsuru olurken hızlı tren hattının olduğu bölgelerde Şirket rekabette zorlanabilir. Bu durum gelecekte Şirket gelirleri üzerinde baskı unsuru olabilecektir.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin Şirket karlarına olumsuz etki yapma riski,

Şirket önemli maliyet kalemleri arasında akaryakıt fiyatları gelmektedir. Hatta karlılıkta birinci unsur olarak kabul edilebilir. Yurtiçinde akaryakıt fiyatları ise, yurtdışında uluslar arası borsalarda oluşan fiyatlara ve doların seyrine bağlıdır. Buna göre yurtdışında yaşanabilecek olan herhangi bir siyasi kriz petrol fiyatlarının yükselmesine neden olurken, global anlamda ekonomide yaşanan sorunlar ise yurtiçinde Dolar/TL kurunda artışı beraberinde getirmektedir. Bu durum doğrudan yurtiçinde akaryakıt fiyatlarında artışı beraberinde getirmektedir. Buna göre gelecek dönemde

akaryakıt fiyatlarında yaşanabilecek olan yükseliş ise Şirket karlılığında düşüş riskini ortaya çıkarabilir.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden, yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

- a) Kar payı (Temettü) geliri: şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.
- b) Sermaye kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

2.2.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler;

SPK'nın Seri:IV No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabılır kârın %20"sinden az olamaz. şirket ilgili karı nakdi veya hisse senedi olarak dağıtabilir.

Kar payı (temettü geliri) şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa Şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in zarar ettiği yıllarda temettü geliri dağıtılamaz. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

Şirket'in 50.000 TL nominal tutarlı A grubu İmtiyazlı hissesi bulunmakta olup bu hisselerin toplam sermayeye oranı %0,05'dir. Bu hisselerin tümü Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'de bulunmaktadır. İmtiyazlı hisseler Şirket'in Esas Sözleşmesinin;

8 Maddesindeki 'Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i ; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.' ifadesi gereğince B grubu hisselerin tamamına sahip olunsa bile Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde çoğunluğu seçememe riski ile karşı karşıya kalabilir.

13.2 Maddesine göre ise, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler.

2.2.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler;

Şirket payları arz öncesinde aktif olarak İMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Halka arz fiyat aralığına baz teşkil eden değerlendirme raporu, en geç satış başlamadan 2 iş günü önce sirküler ile aynı şekilde ilan edilecektir. Halka arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir.

Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, sermaye piyasasındaki ve/veya şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

2.3. Diğer Riskler

B grubu Payların gelecekte büyük miktarda satışı yada satış olabileceğinin algılanması, B grubu payların değerinde maddi olumsuz etkiye sebep olabilir;

Şirket paylarının halka arzı sonrasında Şirket'in Halka Açıklık Oranı %25,00 olacaktır. Ancak bu durum gelecekte de bu şekilde devam etmeyebilir. Buna göre Şirket'in en büyük hissedarı olan Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvurarak sahip olduğu payların bir kısmını borsa da satılabilir hale dönüştürülmesini talep edebilir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi	: Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL
Fiili Yönetim Adresi	: Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 491415
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 28.01.2003
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Yasaları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Karayolu ile şehirlerarası yolcu taşımacılığı ve karayolu ile şehirlerarası yolcu taşıma işleri acentalığı yapmak.

Her türlü hava, deniz, kara vasıtaları ile şehiriçi, şehirlerarası ve uluslar arası yolcu taşımacılığı yapmak.

Yurtiçinde ve yurtdışında turistik amaçlı geziler ve turlar düzenlemek. Yerli ve yabancı turistlerin yurtiçinde ve yurtdışında konaklama, seyahat, taşıma, rehberlik hizmetlerini yürütmek.

Yurtiçinde ve yurtdışında her türlü seyahat acenteleri kurmak, turizm acentalığı yapmak, kurulmuş acentelere ortak olmak, acentelikler vermek.

Uçak, otobüs, gemi, tren gibi tüm ulaşım araçları için her türlü bileti satmak ve bu maksatla bilet satış yerleri açmak.

Her türlü petrol, petrol türevleri; benzin, motorin, gazyağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi akaryakıt ile madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım ve dolun tesisleri kurmak.

Akaryakıt istasyonları açmak, işletmek, kiraya vermek, yıkama yağlama servis istasyonları kurmak.

Petrol Ofisi ve benzeri akaryakıt şirketlerinin bayiliğini almak.

Her türlü restaurant, cafe, lokanta gibi gıda satışının yapılabileceği tesisler kurar, işletir, kiralar, kiraya verir ve bu gibi yerlerin rezervasyon ve organizasyon işlerini yapar.

Telefon ve Faks Numaraları

: (212) 658 32 84 - (212) 658 32 87

İnternet Adresi

: www.metroturizm.com.tr

Bilinen Ortak Sayısı

: 8

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi, 28 Ocak 2003 tarihinde 100.000.- (Yüzbin) TL sermaye ile kurulmuş olup, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Şirketin sermayesi 12.06.2006 tarihinde yapılan genel kurul ile sermayesi 5.000.000.-(Beşmilyon) TL'sına, 11.11.2009 tarihinde yapılan genel kurul ile 50.000.000.-(Ellimilyon) TL'sına, son olarak 12.10.2010 tarihinde yapılan genel kurul ile 100.000.000.-(Yüzmilyon) TL'sına çıkarılmıştır. Şirket'in genel merkezinin adresi İstanbul Bayrampaşa Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 'dır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte ve www.metroturizm.com.tr ile kap.gov.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi 8. Maddesi uyarınca;

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i ; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi 13. Maddesi uyarınca;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi 6. Maddesi uyarınca;

(A) grubu nama yazılı payların devri için yönetim kurulunun onayı şarttır. Yönetim kurulu sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebilir. (B) grubu hamiline yazılı paylar ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredilebilir.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi 8. Maddesi uyarınca;

Ayrıca Yönetim Kurulu imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almaya yetkilidir.

İşbu ana sözleşme maddesi ile tanınan yetki çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulunca alınan kararlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi Madde 13

GENEL KURUL

13.1. Toplantıya Çağrı ve Bildirim

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü toplanır. Olağan toplantının Şirket hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az 1 defa olması zorunludur. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu 355, 365, 366 ve 368. maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu 4487 sayılı kanunla değişik 11. maddesine göre azınlık hakları çıkarılmış sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılacaktır. Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre karar verilir.

Genel Kurullar şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde toplanır. Gerek Olağan gerek Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı yetkili temsilcisinin bulunması şarttır. Adı geçen temsilcinin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı tarihinden en az iki hafta önce, T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'na ve Sermaye Piyasası

Kurulu'na bildirilir. Bu bildirimde, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgeler de eklenir. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır.

13.2. Oy Hakları

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.

13.3.Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı

Genel Kurullarda toplantıya katılım, oy hakkının kullanılması ve temsili hususlarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Şu kadar ki, Türk Ticaret Kanununun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesinin 7. fıkrasına uygun olarak Türk Ticaret Kanununun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

13.4.Genel Kurullarda Görüşmeler ve Tutanaklar

Genel Kurul toplantılarına başkanlık edecek kimse Genel Kurul tarafından seçilir. Genel Kurul Divan Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve Ana sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar bir tutanağa geçirilir. Bu tutanak Divan Heyeti ve hazır bulunan Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

Yönetim Kurulu Genel Kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

13.5.Oy Kullanma Şekli;

Genel Kurul toplantılarında oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak toplantıda hazır bulunan pay sahiplerinin istemi ve bu konuda oy çoğunluğu ile alınacak bir karar üzerine gizli oya başvurulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi 8. Maddesi uyarınca;

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i ; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi 13.2 Maddesi uyarınca;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler. Türk Ticaret Kanununun 387. maddesi hükmü saklıdır.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE 8

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i ; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (Üç) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Genel Kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

TEMSİL

MADDE 9

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı veya kaşesi altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kılındıkları Yönetim Kurulu tarafından çıkartılacak imza sirküleri ile tespit, tescil ve ilan edilecek kişi veya kişilerin imzalarını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, bir kişiye tek başına Şirketi temsil ve ilzam etme yetkisi verebileceği gibi bu yetkinin birden fazla kişi tarafından birlikte kullanılmasına da karar verebilir.

Yönetim ve temsil işleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri arasında taksim edilebilir. Bu taksimin kapsam ve içeriği Yönetim Kurulunca kararlaştırılır. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini ve idari işlerinin hepsini veya bir kısmını Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara veya Genel Müdür ve Müdürlere bırakabilir, bunların hizmet müddetleri Yönetim Kurulunun müddetiyle sınırlı değildir. Türk Ticaret Kanunu'nun 319. maddesi hükmü uyarınca en az bir yönetim kurulu üyesine Şirketi temsil yetkisi verilir.

DENETÇİLER, GÖREV VE SORUMLULUKLARI, ÜCRETLERİ

MADDE 10

Genel Kurul, pay sahipleri arasından veya dışarıdan 3 (Üç) yıl görev yapmak üzere en az 1 en fazla 3 (Üç) denetçi seçer. Denetçiler (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. .

Genel Kurul seçilen denetçiyi her zaman azil ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir.

Görev süresi biten denetçinin tekrar seçilmesi mümkündür. Herhangi bir nedenle boşalan denetçilik için Türk Ticaret Kanununun 351. maddesi uygulanır.

Denetçiler, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununun kendilerine yüklediği görevlerin yapılmasından sorumlu olmaktan başka şirket çıkarlarının korunması hususunda gerekli

göreceklere bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmaya, görevlerini en iyi şekilde yapabilmek için şirketin bütün defterleri ile haberleşme kayıtlarını ve tutanaklarını yerinde görüp inceleyebilmeye, oylamaya katılmamak şartıyla istedikleri zaman Yönetim Kurulu toplantılarında bulunmaya yetkilidirler.

Denetçilere Genel Kurulca saptanacak aylık veya yıllık bir ücret ödenir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Metro Turizm Seyahat Organizasyon Ve Ticaret A.Ş. (Şirket) ulusal ve uluslararası güzergahlarda, tarifeli ve arazi olarak karayolu ile yolcu taşımacılığı faaliyetinde bulunarak bu faaliyeti tüm faaliyet alanında organize eden bir şirkettir. Yaklaşık 1100 adet bilet satış ofisi/acentesinden ve ayrıca Şirket'in internet sitesi olan www.metroturizm.com.tr den ve 444 34 55 nolu çağrı merkezi yoluyla satılan biletler sonrasında elde edilen tutarı, Şirket satış geliri olarak kaydetmektedir. Buna göre, satılan her bir bilet avans niteliği görmektedir. Yolcu taşımacılığında hizmet gelirleri yolcunun hizmetin ifasını gerçekleştirmesi ile doğmaktadır. Şirket gelecek yıla sarkıp, taşınmayan yolcu biletlerin gelirlerini hizmet henüz gerçekleşmediğinden gelirlerinden düşmekte ve geliri tahakkuklara kaydetmektedir. Satılan bilet sonrasında yapılan anlaşmalara bağlı olarak Şirket, bölge acenteleri, bilet satış ofisleri ve otobüs sahipleri kendi komisyonlarını almaktadır. Özetle bilet satış ofisleri düzenledikleri yolcu bilet tutarının kendi komisyonları düşüldükten bakiye tutarını Şirket'e yansıtmakta ve hizmet maliyeti oluşmaktadır.

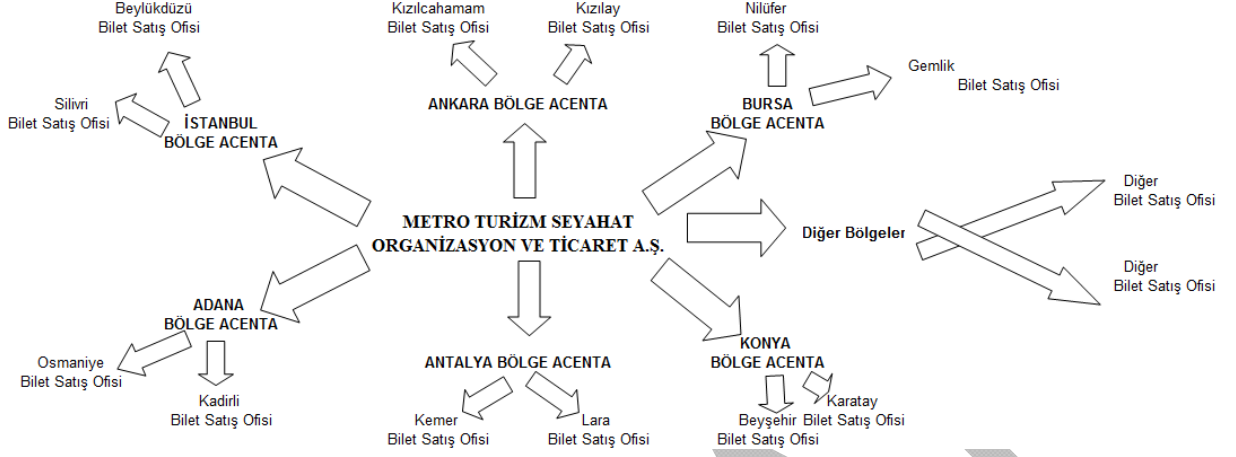
Şirket iş akışı ve Şirket gelirlerinin dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Şirket'in İş Akışı (Şema 1: Şirket'in İş Akışı,)

En tepede Şirket yer almak üzere, Şirket'in altında farklı bölgelerde faaliyet gösteren bölge acenteleri ve onların altında da bilet satış ofisleri yer almaktadır. Bölge acentelerin Şirket'ten bağımsız olarak ayrı birer tüzel kişilikleri mevcuttur. Bunun yanında bu bölge acenteleri ile Şirket'in doğrudan veya dolaylı bir ortaklık yapısı bulunmamaktadır. Bölge acenteleri Şirket adına ilgili bölge ve illerde bilet satış ofisi-otobüs-yolcu arasındaki koordinasyonu sağlamaktadır. Bölge acenteleri kendileri bilet satış ofisleri açabilecekleri gibi başka gerçek ve tüzel kişiler ile bilet satış ofisleri açılması ve işletilmesine ilişkin iş anlaşması yapabilirler. Bölge acenteleri bilet satış gelirinden kendilerine kalan komisyonun bir kısmını yapılan sözleşmelerle bilet satış ofisleri ile paylaşırlar. Bilet satış ofisleri ise yolculara doğrudan bilet satışını gerçekleştirmekte olup, yolcu-servis koordinasyonu sağlamaktadır. Bu iş akışında, bölge acenteleri ile bilet satış ofisleri yapılan anlaşmalar uyarınca yaptıkları faaliyetlere ilişkin SGK, vergi ve sair tüm ticari, mali ve hukuki mükellefiyetleri kendilerine aittir.

Şema :1 Şirket'in İş Akışı

METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON VE TİCARET A.Ş.'NİN YAPILANMASI



Şirket'in gelirleri 4 ana başlık üzerinden takip edilmektedir. Bunlar;

- Acenta İşletmeciliği (Bilet Satış Geliri)
- Otobüs Satış Geliri
- Otobüs İşletmeciliği Geliri (Otobüs Kira Geliri)
- Metro Travel Gelirleri

Acenta İşletmeciliği (Bilet Satış Geliri)

Bilet Satış Geliri;

Bölge acenteleri ve bilet satış ofisleri tarafından satılan her bilet Şirket'e gelir olarak kaydedilmektedir. Ardından her bilet başına yolculuk mesafesine göre 1 TL, 0,50 TL, 0,25 TL, 0,10 TL sigorta primi kesilmektedir. Tahsil edilen sigorta gelirlerinin bir kısmı sigorta şirketinin düzenlemiş olduğu poliçelere karşılık ödenirken geri kalan sigorta geliri doğrudan Şirkete irat kaydedilmektedir. Sigorta priminin kesilmesinin ardından kalan tutar üzerinden Şirket, bölge firmalarla yapılan sözleşmelere bağlı olarak bölgesel anlamda %2 ila %8 arasında değişen oranlarda ciro prim payı alınmaktadır. Ayrıca ciro primi almadığı bölgelerden araç katılım payı adı altında bölgenin kaldırdığı her araç başına kısa mesafelerden 10 TL uzun mesafelerden 20 TL almaktadır.

Tesis Geliri;

Şirket, mülkiyetindeki veya sözleşmeli yolcu otobüslerinin mola verdiği tesislerden araç başına belirlediği sabit tutar üzerinden gelir elde etmektedir. Şirket'in anlaşmalı olduğu dinlenme tesisi sayısı yaklaşık 40 adet olup, bu tesislerden her otobüs başına 20 TL ile 40 TL arasında tesis katılım geliri almaktadır.

Otobüs Satış Geliri

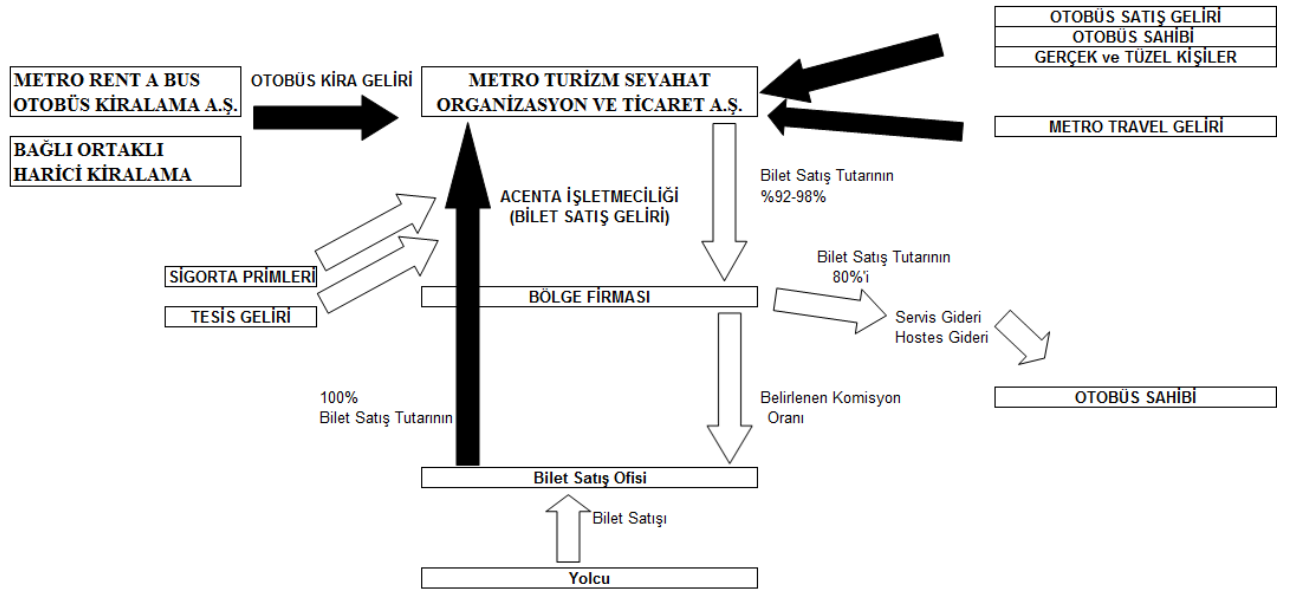
Şirket satın aldığı otobüsleri normal satış ile satmakta veya satış vaadi sözleşmesi ile kiralamaktadır. Satış vaadi sözleşmesi ile yapılan kiralama işlemleri UMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı uyarınca Şirket bilançosunda Finansal Kiralama işlemi olarak değerlendirilmiştir.

Buna göre Şirket son birkaç yıldır yüksek adetli ve yüksek iskontolu olarak toptan otobüs alımı gerçekleştirmekte ve bu otobüsleri Metro markası altında şehirlerarası ve uluslararası otobüs taşımacılığı yapmak isteyen küçük yatırımcılara da daha düşük maliyetli olarak otobüs kazandırmak amacıyla satış vaadi sözleşmesi ile kiralamaktadır. Şirket bu şekilde otobüs alış-satış arasındaki tutar farkından da kar elde etmektedir. Ancak buradaki asıl amaç büyük tutarlarda kar etmekten ziyade küçük ölçekli işletmeler oluşturmak ve istihdam yaratmak olup bu sayede yolcu taşıma kapasitesini ve kalitesini artırmaktır. Bu arada alış-satış tutar farkından da Şirket kar elde etmekte ve bu şekilde Şirket ile, otobüs sahibi olmak isteyen küçük yatırımcılar arasında kazan-kazan ilişkisi kurulmaktadır.

Özetle otobüs satışı ile Şirket'in amacı yüksek tutarlarda kar yazmak değildir. Şirket bu şekilde otobüs alım satımını gerçekleştirerek hem filosunu yenilemekte hem de filo da yer alan otobüslerin ortalama yaşını düşürmektedir. Aynı zamanda filoya dahil olan otobüsler yeni teknolojilere sahip olduğu için Şirket, rakipleri arasında da önemli bir üstünlük kazanmaktadır.

Şema 2: Şirket'in Gelirleri

METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON VE TİCARET A.Ş. GELİRLERİ



Not 1 : Bilet satış fiyatından 1 TL sigorta primi kesilmektedir.

Not 2: Yukarıda belirtilen komisyon oranları bilet satış fiyatından 1 TL düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden hesaplanmaktadır.

Otobüs İşletmeciliği Geliri (Otobüs Kira Geliri)

Şirket mülkiyetinde yer alan öz mal otobüslerin yolcu taşımacılığı faaliyetlerinden elde edilen gelir Otobüs İşletmeciliği Geliri kapsamındaydı. Ancak Şirket öz mal olan otobüsler ile gerçekleştirdiği yolcu taşımacılık faaliyetlerini 01.08.2011 tarihinde bağlı ortaklığı olan Metro Rent A Bus şirketine devretmiştir. Yapılan anlaşma gereği Rent A Bus' ın yapmış olduğu cirodan Şirket pay alacaktır.

Ancak buradan elde edilen gelirden otobüs satış gelirinde olduğu gibi asıl amaç Şirket faaliyetlerinin daha sistematik çalışması ile ilgilidir. Çünkü Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.'nin asıl önceliği Şirket'in sahip olduğu kendi otobüslerini daha verimli şekilde kullanmak ve Türkiye genelinde şehirlerarası yolculuklarda yaşanabilecek olan aksaklıklara en kısa sürede müdahale ederek Şirket'in faaliyetlerinin sorunsuz bir şekilde devam etmesini sağlamaktır.

Şirket aynı zamanda bağlı ortaklıklarından hariç, bölgelerin ihtiyaçlarına göre aylık ve yıllık otobüs kiralama anlaşması da yapmaktadır.

Metro Travel Gelirleri

Şirket, Metro Travel adıyla yurtiçi – yurtdışı uçak-demiryolu-denizyolu bileti satışı, yurtiçi ve yurtdışı tur, konaklama rezervasyon işlemlerinden komisyon gelirleri elde etmektedir.

2011/06 Dönemi itibariyle Şirket Gelirlerinin Dağılımı;

<u>30 Haziran 2011</u>	<u>OTOBÜS İŞLETMECİLİĞİ</u>	<u>ACENTA İŞLETMECİLİĞİ</u>	<u>OTOBÜS SATIŞ</u>	<u>TRAVEL UÇAK</u>	<u>DAĞITILMAMIŞ</u>	<u>TOPLAM</u>
Satış Gelirleri	18.122.845	206.219.530	27.672.083	21.279.431	1.802.689	275.096.578
Satışların Maliyeti (-)	(27.314.739)	(190.474.134)	(27.620.270)	(20.912.536)	(2.452.968)	(268.774.647)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	(9.191.894)	15.745.396	51.813	366.895	(650.279)	6.321.931
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	2.396.316	-	-	2.396.316
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar	-	-	2.396.316	-	-	2.396.316
BRÜT KAR	(9.191.894)	15.745.396	2.448.129	366.895	(650.279)	8.718.247
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	(4.649)	-	-	-	(4.649)
Genel Yönetim Giderleri (-)	-	(559.239)	(899.260)	(172.332)	1.018.776	(612.055)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	96.111	2.652.667	3.252	(387.849)	2.364.181
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.477.030)	(11.168)	(1.449.250)	(11.373)	919.241	(2.029.580)
FAALİYET KARI / ZARARI	(10.668.924)	15.266.451	2.752.286	186.442	899.889	8.436.144
Finansal Gelirler	692.006	7.339	2.577.066	22.534	589.109	3.888.054
Finansal Giderler (-)	(4.604.373)	(3.232)	-	(6.461)	62.507	(4.551.559)
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(14.581.291)	15.270.558	5.329.352	202.515	1.551.505	7.772.639
Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri (-)						
- Dönem Vergi Gelir/Gideri (-)	-	-	-	-	(1.029.540)	(1.029.540)
- Ertelemiş Vergi Geliri / Gideri (-)	-	-	-	-	(974.960)	(974.960)
DÖNEM KARI / ZARARI (-)	(14.581.291)	15.270.558	5.329.352	202.515	(452.995)	5.768.139

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket Faaliyetlerini Karayolu Yolcu Taşımacılığı alanında sürdürmektedir. 100 km altındaki yolcu taşımacılığı yapan firmalarda göz önünde bulundurulduğunda sektörde yaklaşık 532 firmanın bulunduğu tahmin edilmektedir. Ancak sektörde belli başlı 4-5 adet firma bulunmaktadır. Metro Turizm Yaklaşık %9,5'e yaklaşan pazar payı ile birinci sıradadır. Yine filosunda yer alan yaklaşık 1.350 adet otobüs ile de en fazla otobüse sahip olan firma konumundadır.

Şirket'in Sektördeki Önemli Rakipleri*

* Aşağıda yer alan veriler 25.11.2011 tarihi itibarıyla firmaların internet sitesinde kamuya açıklamış olduğu bilgilerdir.

Kamil Koç;

Karayolu Yolcu Taşımacılığı 1949 yılına dayanan Kamil Koç Turizm, 2008 yılında 185,6 mn TL, 2010 yılında ise 273,1 mn TL satış geliri elde etmiştir. Şirket'in yaklaşık 400 satış noktası ve 3700 çalışanı bulunmaktadır. Firma günde ortalama 350 otobüs ile 580 sefer yapılırken, 300.000 km yol kat etmekte 26.000 yolcu taşımaktadır. Buna göre firma yılda yaklaşık 240 bin sefer yapmakta, 100 milyon km yol kat etmekte ve 8 milyonun üzerinde yolcu taşınmaktadır. Firma şu aşamada Metro Turizm'in en önemli rakibi konumundadır.

Pamukkale Turizm;

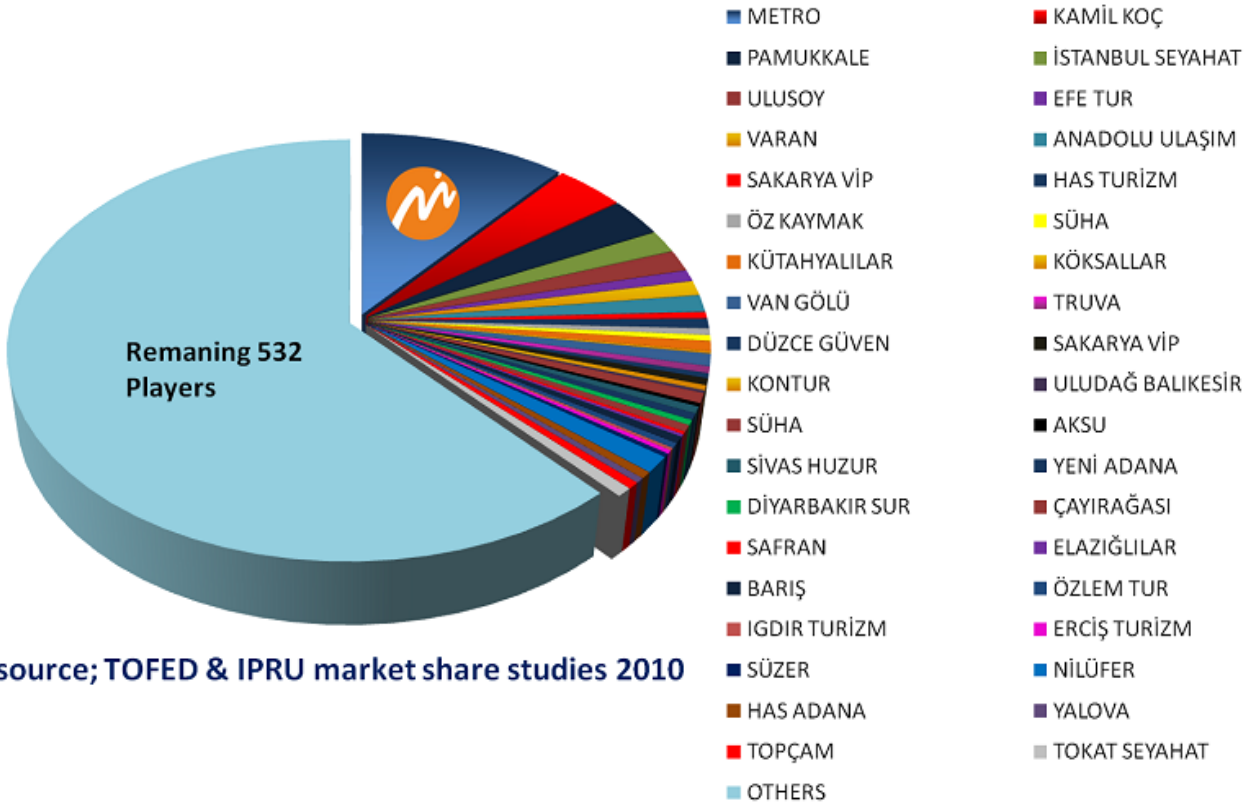
Karayolu Yolcu Taşımacılığı 1962 yılına dayanan Pamukkale Turizm, bugün 391 noktada, 3.200 çalışan ve 400 araçlık filosu ile hizmet vermektedir. Şirket 2010 yılında yaklaşık 7 milyon yolcu taşımıştır.

Ulusoy;

Temelleri 1937 yılına dayanan Ulusoy Turizm; 320 otobüslük filosu ile yılda ortalama 3,5 milyon yolcu taşımaktadır.

Varan;

Temelleri 1946 yılına dayanan Varan Turizm; 230 bilet satış noktasında, yaklaşık 1.000 çalışanı ve 350 otobüslük filosu ile yılda ortalama 1,5 milyon yolcu taşımaktadır.



*source; TOFED & IPRU market share studies 2010

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

FAALİYET ALANI	2011/06	2010/12
OTOBÜS İŞLETMECİLİĞİ	18.122.845	7.601.799
ACENTA İŞLETMECİLİĞİ	206.219.530	140.390.780
OTOBÜS SATIŞ	27.672.083	-
TRAVEL UÇAK	21.279.431	18.116.419
KONSOLİDASYON	1.802.689	-2.470.746
TOPLAM	275.096.578	163.638.252

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in bugün itibariyle filosunda yaklaşık 1.350 araç bulunmaktadır. Ancak bu otobüslerin 422 tanesi öz maldır (Şirket sahipliğindedir). Şirket'in otobüs yatırımı sadece öz mal otobüsleri kapsamaktadır. Buna göre Şirket'in yıllar itibariyle Öz mal araç sayısı aşağıda yer aldığı gibidir.

YILLAR	ÖZ MAL ARAÇ SAYISI
2008	48
2009	154
2010	163
2011	422

Şirket otobüs alımlarını ağırlıklı olarak banka kredisi ile sağlamaktadır. Bugün itibariyle Özmal otobüslerin 225 adedi kredilidir.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket'in yatırımlarını otobüs alımları oluşturmaktadır. Şirket yatırımlarını ihtiyaçları doğrultusunda almaktadır. Şirket'in iskonto kazanmasının da etkisi ile büyük otobüs firmalarından yüksek adetli alımlar yapmaktadır. Kısa vade de bu şekilde yüksek tutarlı alım planlanmamaktadır. İhtiyaçlar doğrultusunda küçük adetli alımlar gerçekleştirilebilir.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

YOKTUR

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Şirket Faaliyetlerini “Metro” markası altında yürütmektedir. Metro markası Galip ÖZTÜRK’e ait olup, Şirket Galip ÖZTÜRK ile Metro markası kullanım anlaşması imzalamıştır.

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket’in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Makine ve teçhizat	22.450	22.450
Taşıtlar	68.628.081	49.794.209
Demirbaşlar	1.049.028	1.026.262
Birikmiş amortismanlar	(17.088.037)	(12.678.230)
Toplam	52.611.522	38.164.691

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>			<u>30 Haziran 2011</u>
Maliyet	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış (*)</u>	<u>Kapanış</u>
Makine ve teçhizat	22.450	-	-	22.450
Taşıtlar	49.794.209	39.279.059	(20.445.187)	68.628.081
Demirbaşlar	1.026.262	22.766	-	1.049.028
Toplam	50.842.921	39.301.825	(20.445.187)	69.699.559

Birikmiş Amortismanlar

Makine ve teçhizat	(10.198)	(1.123)	-	(11.321)
Taşıtlar	(12.021.046)	(6.741.078)	2.395.561	(16.366.563)
Demirbaşlar	(646.986)	(63.167)	-	(710.153)
Toplam	(12.678.230)	(6.805.368)	2.395.561	(17.088.037)

**Maddi duran varlıklar,
net**

38.164.691	32.496.457	(18.049.626)	52.611.522
-------------------	-------------------	---------------------	-------------------

(*) Finansal kiralamaya konu otobüs ve minibüslerin çıkışlarından oluşmaktadır.

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ toplamı	2.804.848	2.332.215
- Verilen teminat mektupları (*)	2.804.848	2.332.215
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	2.804.848	2.332.215

(*) Verilen teminat mektuplarının yabancı para cinsinden olanlarının ayrıntılı dökümü aşağıdadır:

30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
----------------------------	---------------------------

International Air Transport Association (USD)	202.500	575.000
Antalya Özdilek Alışveriş Merkezi (USD)	14.115	-
Toplam	216.615	575.000

	30 Haziran	31 Aralık
	2011	2010
Verilen Teminat Çekleri / Senetleri		
Temsa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.000.000	3.000.000
Onur Air Taşımacılık A.Ş.	100.000	100.000
Toplam	3.100.000	3.100.000

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in yatırımlarını gerçekleştirirken Çevre Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu alma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Ortaklığın veya grup Şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Tablo da yer alan çalışan sayısı Şirket'in doğrudan istihdam ettiği personeli göstermektedir. Otobüs şoförleri kendi adına, host, hostes ve bilet satış elemanları ise bölge firmalarına yada bilet satış ofislerine bağlı olarak çalışmaktadır.

DÖNEM	2008	2009	2010	30.06.2011	SON DURUM
Merkez	61	107	278	308	308
Taşra	10	15	10	10	10
PERSONEL TOPLAMI	71	122	288	318	318

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

YOKTUR

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

a) Ortaklarla

YOKTUR

b) Personelle

Şirket'in 63 adet davası bulunmaktadır.

c) Vergi İdaresiyle

Şirket'in 2 adet davası bulunmaktadır.

d) Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla

Şirket'in 14 adet davası bulunmaktadır.

e) Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle

Şirket'in 146 adet davası bulunmaktadır.

Şirket yukarıda belirtilen davaların devam etmesi nedeniyle davalar için karşılık ayırmamıştır.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Grup yatırımlarını öz kaynaklarından sağlamakta yalnızca dönem dönem alacaklarla borçların vadelerindeki uyumsuzluk neticesinde ortaya çıkan işletme sermayesi ihtiyaçlarında kısa dönemli krediler kullanmaktadır. Bunun dışında Şirket yatırım büyüklüğüne bağlı olarak ortaklardan da finansman sağlamaktadır. Şirket'in Kısa ve uzun vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktadır

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'e faaliyetlerine ilişkin genel istatistikler aşağı yer aldığı gibidir.

2008 YILI

AY	SEFER SAYISI (ADET)	KONTENJAN (ADET)	YOLCU SAYISI (ADET)	DOLULUK ORANI (YÜZDE)
OCAK	25,143	1,192,052	754,088	63.26%
ŞUBAT	23,633	1,122,197	804,336	71.68%
MART	24,629	1,146,018	715,114	62.40%
NİSAN	24,738	1,152,248	787,029	68.30%
MAYIS	26,886	1,253,292	889,983	71.01%
HAZİRAN	30,922	1,455,934	1,143,405	78.53%
TEMMUZ	36,582	1,756,836	1,477,954	84.13%
AĞUSTOS	38,383	1,850,417	1,604,992	86.74%
EYLÜL	29,670	1,426,760	973,453	68.23%
EKİM	32,445	1,541,645	1,092,747	70.88%
KASIM	26,651	1,268,791	730,228	57.55%
ARALIK	31,733	1,511,570	1,082,486	71.61%
TOPLAM	351,415	16,677,760	12,055,815	72.29%

2009 YILI

AY	SEFER SAYISI (ADET)	KONTENJAN (ADET)	YOLCU SAYISI (ADET)	DOLULUK ORANI (YÜZDE)
OCAK	25,725	1,222,527	817,764	66.89%
ŞUBAT	26,354	1,246,964	887,782	71.20%
MART	26,739	1,263,037	781,913	61.91%
NİSAN	27,212	1,291,449	889,670	68.89%
MAYIS	29,782	1,419,638	983,155	69.25%
HAZİRAN	35,644	1,693,053	1,276,614	75.40%
TEMMUZ	42,887	2,041,872	1,655,846	81.09%
AĞUSTOS	41,249	1,959,800	1,500,769	76.58%
EYLÜL	35,732	1,697,806	1,235,762	72.79%
EKİM	31,080	1,473,302	954,077	64.76%
KASIM	31,071	1,470,431	1,020,317	69.39%
ARALIK	28,268	1,340,622	868,636	64.79%
TOPLAM	381,743	18,120,501	12,872,305	71.04%

2010 YILI

AY	SEFER SAYISI (ADET)	KONTENJAN (ADET)	YOLCU SAYISI (ADET)	DOLULUK ORANI (YÜZDE)
OCAK	26,914	1,287,588	913,641	70.96%
ŞUBAT	24,695	1,181,591	838,688	70.98%
MART	25,157	1,195,688	745,743	62.37%
NİSAN	26,983	1,235,963	912,145	73.80%
MAYIS	28,038	1,279,756	956,228	74.72%
HAZİRAN	31,574	1,450,676	1,177,345	81.16%
TEMMUZ	40,311	1,861,630	1,691,118	90.84%
AĞUSTOS	37,577	1,735,655	1,297,540	74.76%
EYLÜL	44,967	2,026,395	1,550,398	76.51%
EKİM	46,430	1,943,825	1,143,766	58.84%
KASIM	47,232	2,020,486	1,458,688	72.19%
ARALIK	43,495	1,785,173	1,074,717	60.20%
TOPLAM	423,373	19,004,426	13,760,017	72.40%

2011 YILI

AY	SEFER SAYISI (ADET)	KONTENJAN (ADET)	YOLCU SAYISI (ADET)	DOLULUK ORANI (YÜZDE)
OCAK	39,496	1,688,459	1,189,606	70.46%
ŞUBAT	33,689	1,531,541	1,283,890	83.83%
MART	31,432	1,438,631	1,082,492	75.24%
NİSAN	32,889	1,517,749	1,301,622	85.76%
MAYIS	36,717	1,802,629	1,471,782	81.65%
HAZİRAN	41,244	2,030,418	1,770,297	87.19%
TEMMUZ	50,290	2,457,622	2,304,357	93.76%
AĞUSTOS	44,336	2,146,039	1,491,050	69.48%
EYLÜL	48,986	2,443,139	2,057,033	84.20%
EKİM				
KASIM				
ARALIK				
TOPLAM	359,079	17,056,227	13,952,129	81.80%

Şirket'in geçmiş 3 yılda gerçekleştirmiş olduğu yatırımlara bağlı olarak yıl bazında bilet satışından elde edilen ciro da artış yaşanmıştır. Ancak Şirket faaliyeti bayramlar, tatiller ve mevsimselliğe bağlı olarak değişim göstermektedir.

Yolcu Doluluk Oranı; Ekonomik krizin etkili olduğu 2008-2010 yılları arasında Yolcu Doluluk Oranları %71-%73 arasında yer alırken 2011 yılında ekonomide yaşanan olumlu gidişatının da

etkisi ile Yolcu Doluluk Oranı %81’ler seviyesine yükselmiştir. Yıl içinde ise bayramlar, tatiller ve mevsimselliğe bağlı olarak yolcu doluluk oranı değişim göstermektedir.

Sefer Sayısı; Filoya dahil edilen yeni otobüsler ve yeni açılan hatların etkisi ile günlük sefer sayısında düzenli artış görülmüştür.

Acenta Sayısı; Şirket’in satışlarını etkileyen önemli unsurlardan bir tanesi de acenta sayısıdır. Buna göre acenta sayısındaki artışta satışları doğrudan olumlu etkilemektedir. Buna göre 2008 yılında 673 olan acenta sayısı, Son durum itibariyle 1.045’e yükselmiştir.

Yıllar	Acenta Sayısı
2008	673
2009	783
2010	955
2011	1.045

- 2011 Acenta Sayısı 20/11/2011 Tarihli Güncel Veridir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

YOKTUR

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Ortaklığın son 3 yıllık seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

(TL)	30.06.11	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	112.806.185	60.746.847	35.647.887	39.268.201
Duran Varlıklar	111.981.138	89.365.260	21.618.805	12.577.343
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.361.178	70.556.117	14.015.549	36.850.124
Aktif Toplamı	224.787.323	150.112.107	57.266.692	51.845.544
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.879.354	11.263.480	5.036.612	263.759
Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Değer Artış Fonları	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	12.552.678	-863.481	-8.346.609	8917068
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	17.279.638	13.135.364	8.191.015
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054

Pay Başına Kazanç/Kayıp (Kr)	57,68	134,7	149,66	59,01
Pay Başına Temettü	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000

Gelir Tablosu

Veriler (TL)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Net Satışlar	275.096.78	163.638.252	423.855.905	405.718.949	425.435.270
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	7.586.399	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	5.282.500	17279638	13135364	8.191.015
Finansal Gelirler	3.888.054	877.596	2.717.132	426.737	1.044.350
Finansal Giderler (-)	-4.551.559	-1.389.430	(2.784.070)	(5.120.669)	(7.656.956)
Net Dönem Karı/Zararı	5.768.139	3.711.370	13469548	7483128	295.054
Pay Paşı Kazanç/Kayıp (Kr)	50,76	64,22	134,7	149,66	59,01

Bir tarafta dünya genelinde yaşanan ekonomik krizin Türkiye'ye yansımaları diğer tarafta yurtiçin havacılık sektörüne sağlanan devlet teşvikleri ile artan petrol fiyatlarına bağlı olarak yurtiçinde kara yolu taşımacılığında Şirketler arasında yaşanan konsolidasyonun etkisi ile Şirket'in satışları 2008-2009 yılları ile 2010'nun ilk yarısı görece yatay seyretmiştir. Buna göre bu dönemde satışlar yıllık bazda 405-425 mn TL arasında seyretmiştir. Ancak 2010 yılında filoya dahil edilen yeni otobüsler, gerçekleştirilen marka konumlandırma ve reklam çalışmaları sonrasında 2010'nun son çeyreği ile 2011/06 döneminde Şirket'in satışları ivme kazanmıştır. Bununla etkisi ile 2011'in ilk altı ayında Şirket satışlarını geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %68 oranında artırarak yaklaşık 163,6 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Burada göz önünde bulundurulacak bir diğer nokta ise yaz mevsiminin de etkisi ve son yıllarda Ramazan ve Kurban Bayramlarının yılın Eylül- Kasım aylarına gelmesi nedeniyle, Şirket satışlarını ağırlıklı olarak yılın ikinci yarısında sağlamaktadır.

Şirket'in 2010 ve 2011 yıllarında gerçekleştirmiş olduğu yatırımları etkisi ile Şirket'in Aktif Toplamı 2010 yılında 150.112.107 TL, 2011/06 döneminde ise 224.787.323 TL seviyesine yükselmiştir. Yine bu dönemde büyüme kısmen iç kaynaklardan, kısmen yabancı kaynaklardan sağlanırken Şirket'in Özsermayesi 2010 yılında 68.292.510 TL, 2011/06 döneminde ise 119.546.791 TL seviyesine yükseldi. Bu dönemde Kısa Vadeli Yabancı Yükümlülüklerin tutarı ise 2010 yılında 70.556.117 TL, 2011/06 döneminde ise 94.361.178 TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in 2011/06 döneminde Özsermaye/Aktif Toplam oranı %53,18 olurken, Kısa Vadeli Yabancı Yükümlülükler/Aktif Toplamı %41,97 seviyesinde yer almaktadır.

Şirket'in karlılık tarafında ise yukarı yönlü bir seyir gözlenirken, karlılık ağırlıklı olarak Şirket'in kendi faaliyetlerinden elde edilmiştir. Buna göre Şirket'in Faaliyet Karı 2008 yılında 8.191.015 TL, 2009 yılında 13.135.364 TL, 2010 yılında 17.279.638 TL ve 2011/06 döneminde ise 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2008-2010 dönemi yıllık faaliyet karı artışı ortalama %45 olmuştur. 2011/06 döneminde ise faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %58,49 artış göstererek 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Benzer bir şekilde artan faaliyet karına bağlı olarak Şirket'in net karı 2008 yılında 295.054 TL, 2009 yılında 7.483.128 TL ve 2010 yılında ise 13.469.548 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2008-

2010 dönemi yıllık net kar artışı ortalama %80 olmuştur. 2011/06 döneminde ise net kar geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %54,05 artış göstererek 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

- 5.1 **Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 300.000.000
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 100.000.000

- 5.2 **Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:**

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			Nama/ Hamiline
	(TL)	(%)	Grubu	
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	99.640.000	99,64%	B	Hamiline
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	50.000	0,05%	A	Nama
Fatma Öztürk Gümüşsu	284.700	0,28%	B	Hamiline
Ayten Öztürk	20.000	0,02%	B	Hamiline
Sevgi Mert	2.000	0,002%	B	Hamiline
Şenol Ayyıldız	1.000	0,001%	B	Hamiline
Erdem Yücel	1.000	0,001%	B	Hamiline
Zeki Gümüşsu	1.000	0,001%	B	Hamiline
Hasancan Yalamanoğlu	100	0,000%	B	Hamiline
Cengiz Kaya	100	0,000%	B	Hamiline
Mustafa Sarı	100	0,000%	B	Hamiline
TOPLAM	100.000.000	100,00%		

Galip ÖZTÜRK, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin ana ortağı olan ve hisseleri IMKB'de işlem gören Metro Ticari Mali ve Yatırımlar Holding A.Ş.'de çoğunluk hissesine sahiptir. (Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin halka açıklık oranı %99, Galip ÖZTÜRK'ün payı ise %25'tir) Bu nedenle Galip ÖZTÜRK, dolaylı olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. yönetimi üzerinde ağırlığa sahiptir.

- 5.3 **Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ,halka arz sonrasında da Şirket'in çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Ayrıca Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. 50.000 Adet A grubu İmtiyazlı paya sahiptir.

Şirket Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Ayrıca Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler.

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyazı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Şirket Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa 3'ü; 7 üyeden oluşursa 5'i; 9 üyeden oluşursa 7'si (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 500 (Beşyüz), (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptirler.	1,00	50.000	0,05%
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1,00	99.950.000	99,95%
Toplam				100.000.000	100,00%

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

YOKTUR

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

13.11.2009 tarihinde tescil edilen Ticaret Sicil Gazetesine göre sermaye 5.000.000 TL' den 50.000.000 TL' ye çıkarılmıştır. Artırılan 45.000.000 TL sermayenin 17.058.226,66 TL'si iç kaynaklardan(Olağanüstü Yedekler) karşılanmış olup bedelsizdir. Kalan 27.941.773,34 TL'si nakten ortaklar tarafından taahhüt edilmiştir.

15.10.2010 tarihinde tescil edilen Ticaret Sicil Gazetesine göre sermaye 50.000.000 TL' den 100.000.000 TL' ye çıkarılmıştır. Artırılan 50.000.000 TL sermayenin tamamı diğer ortakların katılımı kısıtlanarak Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş tarafından nakten taahhüt edilmiştir.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

YOKTUR

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

YOKTUR

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

YOKTUR

5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

YOKTUR

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

YOKTUR

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

- 5.15** Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

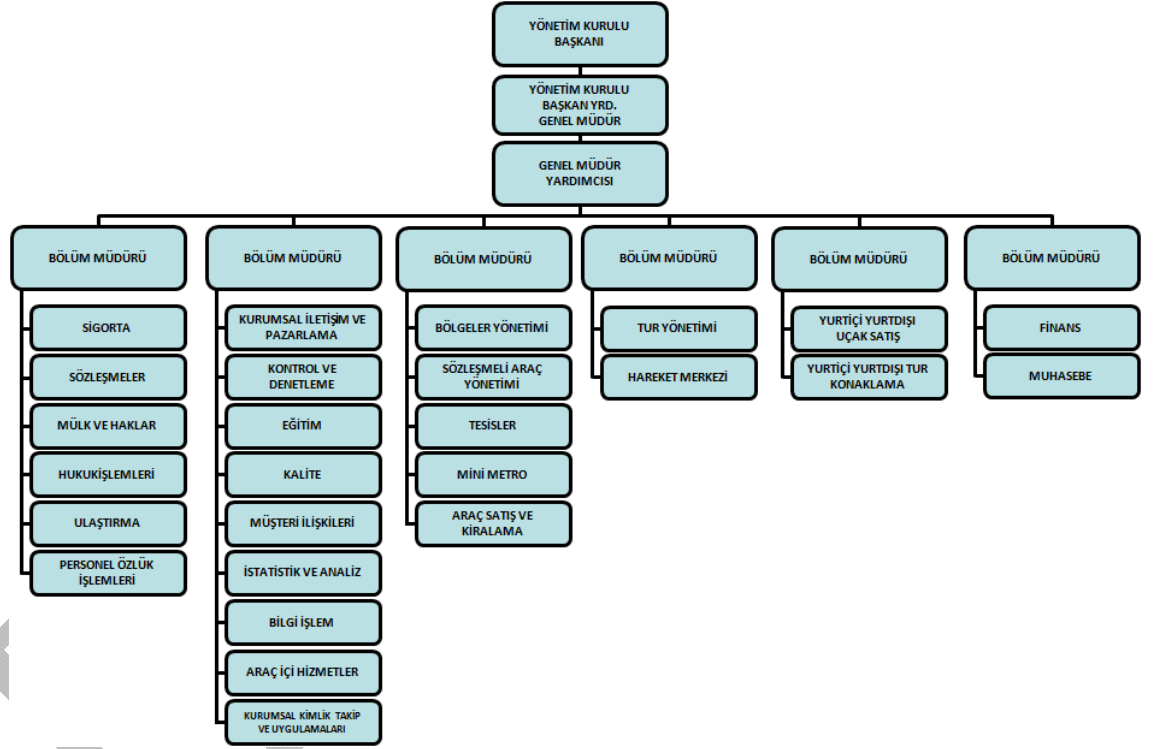
YOKTUR

- 5.16** İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

YOKTUR

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 17 Levent/ İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	2.000	0,002%
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%
Zeki GÜMÜŞSU	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%
Şenol AYYILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	1.000	0,001%
Cengiz KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	100	0,000%
Hasançan YALAMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	100	0,000%
Uğur DAĞISTANLI	Denetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	-	-
Yalçın BAKIR	Denetim Kurulu Üyesi	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	-	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 15.09.2014	-	-

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR

TASLAK

6.4

Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda Ortak Olduğu veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin ve Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı ve Oranı		
				TL	%	
Sevgi MERT	METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş.	yönetim kurulu başkan yard.	görevi devam ediyor	1.000,00	0,0003	
	VANET GIDA SAN.İÇ ve DIŞ TİC. A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	7.935,51	0,0400	
	VAN-BES BESİCİLİK SANAYİ TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu başkan yard.	ortaklığı ve görevi devam ediyor	0,80	0,0000	
	MEPET METRO PETROL ve TESİSLERİ TİC.A.Ş.	yönetim kurulu üyesi	görevi devam ediyor	100,00	0,0002	
	METRO GRUP ELEKTRİK ENERJİSİ TOPRAN SATIŞ A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0500	
	METRO MADEN PAZARLAMA DAĞITIM HİZM.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0200	
	METRO ALTIN İŞLETMECİLİĞİ SAN.TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	10,00	0,0100	
	METRO CİVA KIYMETLİ MADEN İŞLETMECİLİĞİ SAN ve TİC.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	10,00	0,0000	
	METRO YAĞLI TURİSTİK TESİS İŞLETMECİLİĞİ VE PETROL ÜRÜN. TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	2.074,17	0,2000	
	METRO TURİZM OTELCİLİK ve PETROL ÜRÜN.TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,1000	
	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	2.000,00	0,0000	
	METRO KARGO TAŞIMACILIK ve LOJİSTİK HİZM.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	500,00	0,1000	
	ŞENOL AYYILDIZ	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu başkan yard.	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0000
		METRO RENT A BUS OTOBÜS KİRALAMA AŞ.	yönetim kurulu üyesi	görevi devam ediyor	0	0,0000
METRO OTOMOTİV PAZ.SAN.TİC.A.Ş.		yönetim kurulu üyesi	görevi devam ediyor	0	0,0000	
ERDEM YÜCEL	METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş.	yönetim kurulu üyesi	görevi devam ediyor	1.000,00	0,0003	
	VANET GIDA SAN.İÇ ve DIŞ TİC. A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1,00	0,0000	
	VAN-BES BESİCİLİK SANAYİ TİC.AŞ.	yönetim kurulu başkanı	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1,00	0,0000	
	MEPET METRO PETROL ve TESİSLERİ TİC.A.Ş.	yönetim kurulu başkanı	görevi devam ediyor	0	0,0000	
	METRO GRUP ELEKTRİK ENERJİSİ TOPRAN SATIŞ A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0500	
	METRO MADEN PAZARLAMA DAĞITIM HİZM.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	2.000,00	0,0400	
	METRO ALTIN İŞLETMECİLİĞİ SAN.TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu başkan yard.	ortaklığı ve görevi devam ediyor	90,00	0,0900	
	METRO CİVA KIYMETLİ MADEN İŞLETMECİLİĞİ SAN ve TİC.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	10,00	0,0000	
	METRO TURİZM OTELCİLİK ve PETROL ÜRÜN.TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,1000	
	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu başkan yard.	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0000	
	METRO KARGO TAŞIMACILIK ve LOJİSTİK HİZM.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	500,00	0,1000	

Adı Soyadı	Son 5 yılda Ortak Olduğu veya Görev Aldığı Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin ve Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı ve Oranı	
				TL	%
ZEKİ GÜMÜŞSU	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1.000,00	0,0000
	METRO RENT A BUS OTOBÜS KİRALAMA AŞ.	ortak ve yönetim kurulu başkanı	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1,00	0,0000
	METRO OTOMOTİV PAZ.SAN.TİC.A.Ş.	ortak ve yönetim kurulu başkanı	ortaklığı ve görevi devam ediyor	1,00	0,0000
HASANCAN YALAMANOĞLU	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	100,00	0,0000
CENGİZ KAYA	METRO TURİZM OTELCİLİK ve PETROL ÜRÜN.TİC.AŞ.	ortak	ortaklığı devam ediyor	1.000,00	0,1000
	METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON ve TİC.AŞ.	ortak ve yönetim kurulu üyesi	ortaklığı ve görevi devam ediyor	100,00	0,0000
	METRO KARGO TAŞIMACILIK ve LOJİSTİK HİZM.A.Ş.	ortak	ortaklığı devam ediyor	500,00	0,1000

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Uğur DAĞISTANLI	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl
Yalçın BAKIR	Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İST.	Denetim Kurulu Üyesi	3 Yıl

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR

6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Kişi	Şirket	Görevi
Uğur DAĞISTANLI	Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.	Murakıp/Devam
Uğur DAĞISTANLI	Metro Turizm Seyahat Organizasyon A.Ş.	Murakıp/Devam
Uğur DAĞISTANLI	Greenertec Enerji Üretim Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Murakıp/Devam
Uğur DAĞISTANLI	Metro Enerji Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Murakıp/Devam
Uğur DAĞISTANLI	Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Murakıp/Devam
Uğur DAĞISTANLI	Avrasya Holding A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Üyesi
Uğur DAĞISTANLI	Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım A.Ş.	Eski Yönetim Kurulu Üyesi

Kişi	Şirket	Görevi
Yalçın BAKIR	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Devam
Yalçın BAKIR	Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı/ Devam
Yalçın BAKIR	Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak / Devam

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Şenol AYYILDIZ	Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa / İSTANBUL	Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda Yönetim veya Denetim Kurulunda Buldukları Şirketler ve Ünvanları	Mevcut Durumda Devam Eden Görevleri	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Şenol AYYILDIZ	Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	1.000	0,001

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Unvanı	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Başkanı	30	Üniversite
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	25	Lise
Şenol AYYILDIZ	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. ve Genel Müdür	25	Üniversite
Zeki GÜMUŞSU	Yönetim Kurulu Üyesi	15	Üniversite
Hasancan YALAMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	35	Üniversite
Cengiz KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	20	Üniversite

Sevgi MERT

Adapazarı'nda doğmuş. Yüksek Öğrenimini Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamlamıştır. Orta derecede İngilizce bilmektedir. Şekerbank'ta başlayan bankacılık yaşamı şube müdürlüğüne kadar devam etmiştir ve 1995 yılında emekli olmuştur. Ardından 1999 yılında Metro Grubunda göreve başlamıştır. Metro Grubunun büyüme süreci içinde aktif görevler yüklenmiş ve özellikle sağlıklı bir finansal yapının oluşmasını sağlamıştır. Halen finansmandan sorumlu başkan yardımcısı olarak görev yapmaktadır ve ayrıca Metro Grubu iştiraki şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve üyeliği yapmaktadır.

Erdem YÜCEL

İstanbul'da doğmuş. Etiler Turizm Otelcilik Lisesinden mezun oldu. 1988-2000 yılları arasında kendine ait şirketinde otobüs ve restoran işletmeciliği yaptı. 2000 yılında BİOİAŞ (Büyük İstanbul Otobüs İşletmeleri A.Ş.) Yönetim Kurulu Başkan Vekili, UATOD (Uluslar arası Anadolu ve Trakya Otobüsçülüğü Derneği) Genel Başkan yardımcılığı görevlerine devam etmektedir. Bayrampaşa Belediyesi Meclis üyesidir. Metro Ticari Yatırımları iştiraki olan Vanbes'te Yönetim Kurulu Başkanıdır. Metro Turizm Seyahat Organizasyon Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine devam etmektedir.

Şenol AYYILDIZ

11.04.1965 yılında Samsun'da doğan Şenol AYYILDIZ, Hakiki Koç firmasında Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevinde bulundu. Bu firmadan ayrılarak Metro Grubuna geçerek Metro Turizm bünyesinde sırasıyla Ege Bölge Müdürlüğü, Genel Müdür Yardımcılığı ve Otobüs Grup Başkanlığı görevlerini üstlendi. Bu dönem içerisinde yine Ege Bölgesi Otobüsçüler Derneği (EBOD) başkan vekili görevlerini üstlendi. Diğer taraftan Türkiye Türkiye Otobüsçüler Federasyonu (TOFED) Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Son olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Genel Müdürlük görevine devam etmektedir.

Zeki GÜMUŞSU

02.09.1981 yılında Çarşamba-Samsun'da doğan Zeki GÜMUŞSU, Sistem Dağıtım Pazarlama Ticaret A.Ş. Şirket'inde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Metro Grubu

bünyesinde farklı pozisyonda görevlerini sürdürmektedir. Son olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyeliği görevine devam etmektedir.

Cengiz KAYA

10.01.1961 yılında Ladik-Samsun'da doğan Cengiz KAYA, Metro Grup bünyesinde özellikle yurtdışı yolcu taşımacılığı şirketleri olmak üzere değişik kademelerde görev yapmıştır. Son olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyeliği görevine devam etmektedir.

Hasancan YALAMANOĞLU

10.02.1976 yılında İstanbul'da doğan Hasancan YALAMANOĞLU, 1999 yılında Sakarya Üniversitesi İ.İ.B.F. Çalışma Ekonomisi ve Endüstriyel İlişkiler Bölümü'nde Lisansını tamamlamasının ardından 2003 yılında Oglethorpe University'de MBA programını tamamlayarak Yüksek Lisans derecesini aldı.

Deneyimleri;

The RITZ Carlton Buchhead Atlanta, GA, ABD, Ön Büro Koordinatörlüğü.

Metro Turizm Seyahat Organizasyon A.Ş. Finansal Danışmanlığı.

Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş. Kamyon Satış Finansmanı Koordinatörlüğü.

Atlas Yazılım ve Bilişim Hiz. Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı. (Halen Devam Ediyor.)

Son olarak Metro Turizm Seyahat Organizasyon Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Üyeliği görevine devam etmektedir.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

Şirket'in Kuruluş Tescil Tarihi 28.01.2003'dür.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

YOKTUR

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

YOKTUR

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

YOKTUR

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

YOKTUR

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.19

Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetleme Komitesi Üyeleri

Denetim komitesi üyeleri Uğur DAĞISTANLI ve Yalçın BAKIR'dur.

GÖREV YETKİ VE SORUMLULUKLAR

- Denetleme Komitesi, görevini yerine getirirken gerekli her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Denetleme Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi, Bağımsız Denetçileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.
- Denetleme Komitesi, kamuya açıklanacak periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve Tekdüzen Muhasebe Sistemine uygunluğunu denetler ve Bağımsız Denetim Kuruluşunun görüşünü de alarak yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Denetleme Komitesi, her türlü Bağımsız Denetimin, yeterli ve seffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır.
- Denetleme Komitesi, şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
- Şirketin hizmet alacağı Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi ve bu kurultan alınacak hizmetler, denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçtikten sonra şirket Yönetim Kuruluna sunulur. Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce Denetleme Komitesi, Bağımsız Denetim Kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlar.
- Bağımsız Denetim Kuruluşu, şirketin muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce şirket yönetimine ilettiği Tekdüzen Muhasebe Sistemi çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, şirket yönetimiyle önemli yazışmaları, Denetleme Komitesine bildirir.
- Denetleme Komitesi, Şirketin kanun ve mevzuatlara uyum konusunda geliştirdiği takip sistemini; disiplin cezaları dahil, haksız kazanç, kanun ve mevzuatlara uymama vb. konularda Şirket Yönetimi tarafından açılan soruşturma ve takiplerle ilgili sonuçlarını kontrol eder.
- Denetleme Komitesi, varlık ve kaynakların değerlendirilmesi, teminat ve kefaletler, sosyal görevlerin yerine getirilmesi, dava karşılıkları vb. olayların muhasebe kayıtlarına aktarılmasında şirket yönetiminin görüş ve kararına bırakılan işlemleri kontrol eder.
- Denetleme Komitesi, finansal bilgiler ile ilgili olarak kamuya yapılan açıklamaların yeterli ve gerekli bilgilerden oluşup oluşmadığı konularında gerekli incelemeyi yapar.
- Denetleme Komitesi, Yönetim Kurulu Üyeleri, Yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyumu gözetir.
- Denetleme Komitesi, Şirketin Bilgisayar Sisteminin güvenliği ve işletilmesi konusunda yönetimin hesap verebilirliği ile bilgisayar sisteminin bozulması halinde, işlemlerin kayıtlara aktarılması ve güvenli korunması konularında yapılan planlarını devamlı kontrol eder.
- Denetleme Komitesi, finansal risk oluşturmaları muhtemel alanların tespiti ve bu risklerin ortadan kalkması konularındaki projeler hakkında Şirket Yönetiminin ve Bağımsız Denetçilerin görüş ve fikirlerini alır.
- Denetleme Komitesi Başkanı, Yönetim Kuruluna, Denetim Komitesi toplantısı sonrasında Denetleme Komitesinin faaliyetleri hakkında yazılı rapor verir ve Denetleme Komitesi toplantısının özetini Yönetim Kurulu Üyelerine yazılı olarak bildirir veya bildirilmesini sağlar.

6.20

Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu SPK Lisansları	İş Adresi	Telefon/Faks	E-Posta
Ali ARSLAN	Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi	Lisans	-	Rüzgarlıbahçe Mh. No:6 Kavacık-Beykoz/	216 693 34 55	aliarslan@metroturizm.com.tr

6.21

Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Seri:IV, No:41 sayılı tebliğin VIII nci maddesinin 1 nci fıkrası gereğince payları borsada işlem gören ortaklıklarda, ortaklığın Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personelin görevlendirilmesi zorunludur. Görevlendirilen personelin “Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı” na ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı” na sahip olması gerekmektedir. Ancak, aynı tebliğin 9’ncü maddesinin 1 nci fıkrasının a ve b bendlerinde yer alan koşullarda birini sağlayanların, tebliğin 8’nci maddesinin 1 nci fıkrasında belirtilen faaliyetleri yerine getirmek üzere görevlendireceği personeli “Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı” na sahip olması zorunlu değildir.

Aynı tebliğin, 9’ncü maddesinin 2’nci fıkrası uyarınca, halka arzı takiben 3 ay içerisinde, ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere bir personel tayin edilecektir.

Seri IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıklarının Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğin 8. Maddesi 1. Fıkrası uyarınca halka arzı takiben 3 ay içerisinde ilgili yükümlülük yerine getirilecektir.

6.22 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:
- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

30.06.2011 hesap dönemi itibariyle Kıdem Tazminatı Karşılığı 27.849 TL'dir

6.23 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin Ortaklıkla ilişkilerinin sona ermesi sonrasında kendilerine sağlanacak herhangi bir fayda ya da yapılacak ödeme bulunmamaktadır. Ancak yönetici personelin iş akdinin Ortaklık tarafından fesih edilmesi halinde 4857 sayılı İş Kanunu'nun ilgili maddeleri gereği Kıdem ve İhbar Tazminatı ödeme yükümlülüğü doğabilir.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Ortaklık bugüne kadar, halka açık statüde olmadığı için, kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket etmemiştir. Halka açıldıktan sonra, peyderpey kurumsal yönetim ilkelerine uymaya çalışacaktır.

Bununla birlikte mevcut durumda Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanan şartlar aşağıda belirtilmiştir. Şirket ile ilgili tüm önemli bilgiler, ortaklarına aynı zamanda doğru, eksiksiz anlaşılabilir, analiz edilebilir olarak KAP ve Ortaklığın web sitesinde kamuya duyurulacaktır.

Şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde halka arz sürecinde bilgilendirme politikası, etik ilkelerini belirlemiştir. Bu ilkeler ve politikalar ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulacaktır.

Şirket Ortaklık Kurumsal Yönetim İlkelerinin tüm maddelerine uymak konusunda azami gayreti göstermeyi hedeflemektedir. SPK Mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim ilkeleri karşısındaki durumu belirli periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

1977 yılında kurulan Van-et, 1988 yılında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamış ve Nisan 2006'da Metro Turizm Yatırımlar Grubu bünyesine geçmiştir. Bu tarihten itibaren gerçekleştirilen yapılanma ve Şirket birleşmeleri sonrasında, farklı sektörlerde faaliyet gösteren iştiraklere ve bağlı ortaklara sahip yatırım şirketi konumunu alan söz konusu şirketin ismi Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş olarak değişmiştir. Anılan şirketin yatırımlarını gerçekleştirdiği sektörler özetle; gıda, ulaştırma, turizm otelcilik ve perakende satışlardır.

Grubun farklı sektörlerde faaliyet gösteren iştirakleri olmasına rağmen Grup gelirlerinin büyük bir kısmını başlıca iki şirket üzerinden elde etmektedir. Buna göre şirketin toplam gelirleri içerisinde Metro Turizm'in payı %91-92 seviyesindedir.

TASLAK

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Şirket Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin iştirakidir. Metro Holding hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmektedir. Grup bünyesindeki şirketler, Turizm, Yol Tesis İşletmeciliği, Maden, Enerji, Kargo, Gıda sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.'nin, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. dışındaki iştirakleri ve iştiraklerinin faaliyet alanları aşağıda yer aldığı gibidir.

Metro Altın İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu, her türlü maden cevherini ve diğer sanayi hammaddelerini aramak, işletmek ve maden sahalarını aramak, maden işletmek ve maden sanayi tesisleri kurmaktır. İştirak edilme tarihi 13 Mayıs 2009'dur.

Metro Maden Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynaklarını mevcut kanunlara uyarak çıkarmak, işletmek, zenginleştirmek, rafine etmek, satın almak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007'dir. Kuruluştan itibaren iştirak edilmiştir.

Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu petrol ve petrol ürünü, fueloil, mazot, LPG, akaryakıt alımı, satımı, ihracatı, ithalatı yapmak, menkul ve gayrimenkul, makine demirbaş almak satmak ve kiraya vermektir. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007'dir.

Metro Yağlı Turistik Tesis İşletmeciliği ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, bayilik almak, kurmak, işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007'dir. Söz konusu bağlı ortaklık nevi değiştirmek suretiyle 08 Mart 2010 tarihinde anonim şirkete dönüşmüştür.

Metro Çarsamba İnşaat Kargo Tasımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu havaalanları kargo terminal işletmeciliği, her türlü petrol ürünleri almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, tesis işletmek, gerekli istasyonları inşa etmek ve kiralamaktır. İştirak edilme tarihi 30 Kasım 2007'dir.

Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. 27 Eylül 2010 yılında kurulmuş olup, faaliyet alanı gıda sektörüdür. Şirket 4. Çeyrekte itibaren mali tablolarında konsolide edilecektir.

MEPET Metro Petrol ve Tesisleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu petrol, yağ ve çeşitlerinin satışı ve dinlenme tesisleri işletmeciliğidir. İştirak edilme tarihi 30 Eylül 2010'dur.

Van-Bes Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu küçükbaş, büyükbaş ve kanatlı hayvan üretilmesi, yetiştirilmesi, bakımı, besisi, kesimi, muhafazası, alımı satımı ithalatı ve ihracatıdır. İştirak edilme tarihi 24.06.1987'dir.

Metro Kargo Taşımacılık ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışında her nevi kara, hava ve deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30.11.2007'dir.

Metro Enerji Pazarlama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin faaliyet konusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, elektrik üretmek ve müşterilere satmaktır. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 30.11.2007'dir.

Metro Civa Kıymetli Maden İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların çıkartılması, işletilmesi, üretilmesi, zenginleştirilmesi, rafine edilmesi, satın alınması ve kiraya verilmesidir. İştirak edilme tarihi kuruluş tarihi olan 11.02.2010'dur.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in doğrudan yada dolaylı bağlı ortaklığı yoktur.

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in 2011/06 döneminde finansal yatırımı bulunmamaktadır.

Ancak Bilanço dönemi sonrası Şirket'in finansal yatırımları aşağıda yer aldığı gibidir.

İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Metro Rent A Bus Otobüs Kiralama A.Ş.	25.005	25.004	99,995%
Metro Otomotiv Pazarlama San. Tic. A.Ş.	250.000	249.999	99,9995%
TOPLAM	275.005	275.002	

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

A. Grup'un, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 30 Haziran 2011, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar - TL	30.Haz.11	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
Ortaklardan alacaklar				
Galip Öztürk	-	-	-	276.276
Fatma Öztürk Gümüşsu	-	46.590	-	-
Sevgi Mert	-	-	101.325	-
Grup içi firmalardan alacaklar				
Metro Ticari ve Mali Yatırım. A.Ş.	41.901.480	89.849	-	-
İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	12.018.887	10.898.711	22.918.381	-
Samsun Metro Turizm Nakliyat Ticaret Ltd.Şti.	2.511.620	3.613.202	-	-
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	1.596.312	106.369	-	-
Metro İnşaat İth.İhr.San. veTic.Ltd.Şti.	1.573.008	1.214.253	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	1.369.916	3.815.453	-	-
Metro Plus Ltd.Şti	992.265	-	-	-
Metro Uluslararası Seyahat ve Turizm Tic. Ltd. Şti.	692.535	609.555	138.578	405.00
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	319.682	-	-	-
Çarşamba Metro Turizm Taşımacılık İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	241.718	-	-	-
Metro Sigorta Aracılık Hiz.Ltd Şti	201.761	-	-	-
Metro İkrım Pazarlama A.Ş.	31.216	-	-	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	27.344	-	-	-
Asya Tur Seyahat Taşımacılık A.Ş.	17.927	16.149	-	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	-	330.339	129.320	-
İnttur Turistik Yatırımlar Ltd.Şti.	-	295.415	-	691.101
İlişkili taraflardan alacak reeskontu	-176.597	-171.840	-269.967	-148.521
Toplam	63.362.104	20.953.755	23.562.740	3.977.692

Şirket'in ilişkili taraflara olan borcu aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflara borçlar -TL	30.Haz.11	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
Ortaklardan alacaklar				
Sevgi Mert	219.253	423	-	-
Grup içi firmalara borçlar				
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	1.201.657	1.227.246	1.169.962	694.003
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	726.582	-	-	-
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	290.062	581.625	54.120	530.061
Elit Otelcilik Turizm Seyehat ve Petrol ÜrnI.Tic.Ltd.Şti.	179.361	166.625	-	-
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	152.514	28.616	-	-
Elit Yatırım Organizasyon Turizm Seyahat ve Tic.A.Ş.	128.753	128.753	128.753	-
Miranda Otel İşl.Tur.ve Tic.Ltd.Şti.	57.080	118.401	86.167	439.865
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.886	-	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	-	-	504.159	39.324
Avrasya Faktoring Hizmetleri A.Ş	-	-	200.537	-

İstanbul Metro Turizm Seyahat Ltd.Şti.	-	-	102.976	3.411.552
İlişkili taraflara borçlar reeskontu	-22.731	-25.460	-26.123	-256.916
Toplam	2.984.868	3.098.113	2.270.191	6.129.040

B. Grup'un, 1 Ocak - 31 Haziran 2011, 1 Ocak-31 Aralık 2010, 1 Ocak-31 Aralık 2009, 1 Ocak-31 Aralık 2008 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı satış ve alışları.

İlişkili Taraflardan Alışlar - TL	30/06/11	31/12/10	31/12/09	31/12/08
İstanbul Metro Turizm Sey.Ltd.Şti.	57.948.816	104.302.457	100.755.252	103.554.722
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti.	22.190.012	39.541.212	38.325.423	35.204.080
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	7.647.483	6.415.375	3.420.875	-
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	4.210.331	9.318.112	10.571.788	850.180
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	4.020.166	3.608.632	123.217	-
Metro Uluslararası Seyh. ve Turz.Tic.Ltd.Şti.	3.414.703	-	-	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	3.382.158	12.367.363	14.240.831	17.265.499
Avrasya Terminal İşletmeciliği A.Ş.	830.163	12.000	-	-
Metro Medya Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	648.561	1082.759	1.348.949	-
Elit Otelcilik Turizm Seyahat ve Petrol Ürn.Ltd.Şti.	73.305	237.752	627.458	-
Metro İkram Pazarlama A.Ş.	67.443	42.708	246	-
İlişkili Taraflara Satışlar	30/06/11	31/12/10	31/12/09	31/12/08
İstanbul Metro Turizm Sey.Ltd.Şti.	7.331.296	12.796.903	4.424.622	3.935.387
Ankara Metro Seyahat Tur.Ltd.Şti. (3.461.184	6.668.742	3.337.245	2.077.477
Trakya Metro Turizm Taşımacılık Org.ve Tic.A.Ş.	682.791	381.128	-	-
Metro Uluslararası Seyh. ve Turz.Tic.Ltd.Şti.	277.064	190.679	1.665	-
Atlas Yazılım ve Bilişim Hizmet Tic.A.Ş.	221.985	145.060	-	-
Antalya Metro Turizm Taş.İnş.Tic.Ltd.Şti.	201.274	489.108	77.158	-
Metro İkram Ürünleri Tic. Ltd. Şti.	84.390	17.805	-	-
Mepet Metro Petrol ve Tesisleri San.Tic.A.Ş.	84.041	85.326	13.473	2.001
Samsun Metro Turizm Nak.Tic.Ltd.Şti.	78.789	530.733	718.585	646.879

C. Grup'un kilit yönetici personele 1 Ocak - 30 Haziran 2011, 1 Ocak - 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 dönemlerinde sağladığı kısa vadeli faydalar:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar				
-Huzur hakkı	49.600	-	-	-
-Ücretler	51.783	65.615	15.168	15.168
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-	-	-
Toplam	101.383	65.615	15.168	15.168

D. Grup'un kilit yönetici personele 1 Ocak - 31 Mart 2011, 1 Ocak - 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 dönemlerinde sağladığı uzun vadeli faydalar:

YOKTUR

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

METRO TURİZM SEYAHAT ORGANİZASYON VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR TARİHİ : 25/11/2011
KARAR NO : 2011 / 57
TOPLANTI YERİ : Şirket Merkezi

TOPLANTIYA KATILANLAR :
Yönetim Kurulu Başkanı : Sevgi Mert. (TC Kimlik No : 10769422944)
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı : Erdem Yücel. (TC Kimlik No : 14963387832)
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı : Şenol Ayyıldız (TC Kimlik No : 29684409596)
Yönetim Kurulu Üyesi : Zeki Gümüşsu (TC Kimlik No : 17435727624)
Yönetim Kurulu Üyesi : Cengiz Kaya (TC Kimlik No : 23804527382)
Yönetim Kurulu Üyesi : Hasancan Yalamanoglu (TC Kimlik No : 32056534604)

GÜNDEM :Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının halka arzı.

Yönetim Kurulumuz 25.11.2011 tarihinde toplantısında;

Çıkarılmış sermayemizin %99,69 ' una sahip ana ortağımız Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. yönetim kurulu (Holding) 24.11.2011 tarihinde yaptığı toplantıda, Holding portföyünde bulunan Şirketimiz hisselerinden 25.000.000 TL nominal değerdeki kısmının halka arz suretiyle satılmasına bu maksatla da Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile halka arza aracılık sözleşmesi imzalanmasına karar almış olup Şirketimiz hisselerinin Holding portföyünden halka arzı için gereken mali ve hukuki çalışmaların yapılması amacıyla Şirketimiz genel müdürünün görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Sevgi MERT
Yönetim Kurulu Başkanı

Erdem YÜCEL
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Şenol AYYILDIZ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Zeki GÜMÜŞSU
Yönetim Kurulu Üyesi

Cengiz KAYA
Yönetim Kurulu Üyesi

Hasancan YALAMANOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Satışı yapılacak paylar 25.000.000.-TL sermayeye tekabül eden 25.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paylardır. Payların devri TTK ve SPK hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula tabii olmaksızın tamamen serbesttir. Nakit olarak artırılarak halka arzedilen 25.000.000.-TL sermayeyi temsil eden B grubu hamiline yazılı payların şirketin mevcut 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesine oranı %25 dir.

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Paylarını Halka Arz Eden Kuruluş	Adresi	Ortaklığın Mevcut Sermayadaki Pay Tutarı	Ortaklığın Mevcut Sermayadaki Pay Oranı
Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	Rüzgarlıbahçe Mh. No:6 Kavacık-Beykoz/ İSTANBUL	99,690,000.00	%99.69

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

YOKTUR

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

YOKTUR

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

- Kardan pay alma hakkı (SPKn md.15),
- Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455)
- Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15)
- Yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12)
- Genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360)
- Genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTkn md. 375, md. 369)
- Oy hakkı (TTK md.373,374)
- Bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362)
- İnceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363)
- İptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.
- Azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376), halka açık anonim ortaklıklarda, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md. 11)

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Kardan pay alma hakkına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur. Yurt dışında yerleşik pay sahipleri kardan pay alma prosedürü açısından, yurtiçinde yerleşik yatırımcılarla aynı uygulamaya tabidir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi Kurulun halka açık anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarına ilişkin 05.05.2006 tarih ve 21/537 sayılı kurul ilke kararı doğrultusunda ve ayrıca Şirket esas sözleşmesinin “ Karın Saptanması” ve “ Karın Dağıtılma Şekli” maddelerindeki usuller çerçevesinde belirlenir.

9.7

a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

YOKTUR

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka Arz, Mevcut Payların satışı olarak gerçekleşeceğinden ortakların yeni pay almalarının kısıtlanmasına gerek duyulmamıştır.

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

YOKTUR

9.10 Halka arz tutarı:

Satış için arz edilen payların nominal tutarı 25.000.000 TL olup halka arz sonrası halka açıklık oranı % 25 olacaktır.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 3 (üç) iş günüdür. Satışın Haziran ayının son haftasında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri sirkülerde (“Sirküler”) ilan edilecektir. Halka Arz süresi 3 (üç) iş günüdür. Ancak İMKB’nin 11.03.2011 tarih ve 366 sayılı genelgesi uyarınca halka arzda Borsa’da Talep Toplama Aşamasında, Denge Talebin oluşması durumunda, talep toplama süresinin sonu beklenmeden dağıtım yapılması planlanmaktadır. Halka arz başlangıç ve bitiş tarihleri Kamuyu Aydınlatma Platformunun www.kap.gov.tr adresli internet sitesinde, Metro Turizm Seyahat Organizasyon Ve Ticaret A.Ş.’nin www.metroturizm.com.tr adresli internet sitesinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

9.12 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı X,XX TL olarak belirlenmiştir. Halka arzda aracı kurum olarak yer alan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz edilecek payların birim satış fiyatının tespitinde indirgenmiş nakit akımları ve piyasa çarpanları yöntemi kullanılmıştır. Bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporları en geç satış başlamadan iki iş günü önce sirküler ile aynı şekilde ilan edilecektir.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sihri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

YOKTUR

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Metro Yatırım) tarafından “Borsada Satış” tercihi ile “İMKB Hisse Senetleri Piyasası Birincil Piyasada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi”yle (SFY) gerçekleştirilecektir.

SFY yönteminde talep toplama aşamasında alışı emirleri birincil piyasa saatleri içerisinde, hisse senetleri halka arz edilen Şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek bir fiyat ile İMKB Hisse Senetleri Piyasası Bilgisayarlı Alım Satım Sistemi’ne (Sistem) gönderilir. Bu tek fiyat Sistem’de yer alır. Farklı bir fiyattan gelen emirler sistem tarafından reddedilir. Emrin fiyatı değiştirilemez. SFY’ de tek fiyat girilebileceği için “fiyat önceliği” söz konusu değildir. “Zaman önceliği” kuralı geçerlidir.

Talep Toplama Aşaması Saatleri: 10:30-12:00

Dağıtım Aşaması Saatleri: 12:15-12:30

Dağıtım, talep toplamanın son günü birincil piyasanın kapanışını takiben İMKB (Borsa) tarafından belirlenen zamanda, otomatik yapılır. Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur:

- Denge :Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.
- Arz Talep :Gelen talebin satılacak miktardan az olması.
- Fazla Talep :Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve arz talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır.

Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.
- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emir yoksa işlem sırasına göre verilir.

Dağıtım;

- Gelen emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da
- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir. Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez. Talep toplama süresinin sonu beklenmeden (birinci gün birincil piyasa sonunda ya da ikinci gün birincil piyasa seansının sonunda) dağıtım yapılabilir. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Başvuru Şekli;

Mevcut Payların ‘Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi’ ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsa’sında işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa’da işlem saatleri 10.30-12.00’dır. İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB aylık bültenlerinde, İMKB internet sitesinde (www.imkb.gov.tr), Sermaye Piyasası Kurulu (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halka arz İMKB Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, İMKB üyesi aracı kuruluşlar aracılığıyla halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Pay Bedellerinin yatırılacağı banka hesap numarası aşağıdaki gibidir.

Hesap Sahibi: Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.
İş Bankası Altunizade Şubesi 1390/46525 Nolu Hesap

9.17 Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB' de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi www.spk.gov.tr adresinden öğrenilebilir. İMKB Birincil Piyasa'da seans saatleri 10:30 - 12:00'dir.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	En İyi Gayret Aracılığı	25.000.000,00	%100,00

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Halka arz edilen payların satışı “Bakiyeyi Yüklenim” yöntemiyle yapılacağından halka arzda satılmayan payları “Aracı Kuruluş” satın alacaktır. Yüklenimde bulunmayan pay yoktur

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Aracılık sözleşme tarihi 25.11.2011

Sözleşmenin konusu;

Çıkarılmış sermaye tutarı 100.000.000.-TL. olan Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.’nin mevcut ortak satışı yoluyla 25.000.000.-TL nominal değerindeki payları halka arz edilecektir. Bu nedenle Metro Turizm Seyahat Organizasyon Ve Ticaret A.Ş.’ye ait ihraç edilecek 25.000.000.-TL. nominal değerli B grubu payların Aracı Kuruluş tarafından, SPK Tebliğleri ve mevzuatı çerçevesinde Borsa’da Satış yöntemiyle halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Aracılık Türü;

“Borsa’da Satış Yöntemi” ve “Bakiyeyi Yüklenim”.

Halka arz edilen payların satışı “Bakiyeyi Yüklenim” yöntemiyle yapılacağından

“Aracı Kuruluş” un halka arzda herhangi bir yüklenimi bulunmamaktadır.

Satış Komisyonları;

“Aracı Kuruluş”, “Metro Organizasyon” paylarının halka arzında, toplam halka arz büyüklüğünün % 2’si (yüzdeiki) oranında “Şirket”ten komisyon alacaktır. Bu komisyonlara ilişkin KDV, BSMV, MKTF ile sair vergi ve mükellefiyetler de “Metro Holding” tarafından karşılanacaktır. Satış hasılatının tamamını “Aracı Kuruluş” Halka Arz İzahnamesinde belirtilmiş olan “Metro Holding”in banka hesabına gönderecektir. Bu işlemi takip eden 3 iş günü içerisinde “Metro Holding”, “Aracı Kuruluş”a sözleşmede belirtilen komisyon ödemelerini yerine getirecektir.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Halka arz için katlanılacak tahmini maliyet yaklaşık 1,8 milyon TL yada 1 TL nominal değerli hisse başına 0,07 TL'dir.

Halka Arzın Tahmini Bütçesi

Ödenecek Ücretin Cinsi	Tahmini Tutar
Halka Arz Komisyonu	1.000.000
Reklam Tanıtım Masrafları	300.000
SPK Kayıt Ücreti	260.000
İMKB Kayıt Ücreti	110.000
MKK Kayıt Ücreti	52.500
Diğer Halka Arz Giderleri	75.000
TOPLAM	1.797.500

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırımcılardan aşağıdaki giderleri temin etmektedir.

Aracı Kuruluş	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşdaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Nezdinde daha önce hesap var ise Ücretsiz, İlk kez hesap açılıyorsa 5,25 TL	0,15 TL + BSMV	0,15 TL + BSMV	5 TL	-	MKK'da ödenecek yasal ücretler yatırımcılardan tahsil edilir.

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arz SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi, İMKB kotasyon şartlarının sağlanamaması veya şirketin halka arza konu payları SPK kaydına alınmadan önce halka arzdan vazgeçmesi durumunda kendiliğinden sona erecektir. Satış İMKB nezdinde başladıktan sonra iptal durumu sözkonusu olmayacaktır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arzda bakiyeyi yüklenim yoluyla aracılık yaptığı için İMKB’de satılmayan payları tamamını satın alacaktır.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Halka arzın Borsa’da satış yöntemiyle yapılması planlandığından karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi gündeme gelmeyecektir.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirileceği için Şirket’e doğrudan nakit girişi olmayacaktır.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Halka arz İMKB Birincil Piyasa’ında gerçekleştirilecek olup, yatırımcılar halka arzın başlamasını takiben halka arzın ikinci günden başlayarak emirlerini birincil piyasa seans saatleri içerisinde istenildiği anda iptal edilebilirler. Ancak halka arzın birinci günü Birincil Piyasa işlemleri esnasında satın alma taleplerinden vazgeçemezler.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İÇSEL BİLGİYE ULAŞABİLECEK KİŞİLER

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş.

Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Başkanı
Şenol AYYILDIZ	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Zeki GÜMÜŞSU	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasancan	
YALAMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi
Yalçın BAKIR	Denetim Kurulu Üyesi
Uğur DAĞISTANLI	Denetim Kurulu Üyesi

Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.

Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Başkanı
Sevgi MERT	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mustafa BAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdem YÜCEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Tarık CENGİZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Uğur DAĞISTANLI	Denetim Kurulu Üyesi
Yeşim VAROĞLU	Denetim Kurulu Üyesi

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Y.Kemal HACIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Güray GÜNAY	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Onur KAVGACI	Genel Müdür Yardımcısı
Erdoğan UĞURLU	Genel Müdür Yardımcısı
İsmail MERCANKAYA	Kurumsal Finansman

Can Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM. A.Ş.

Mustafa KÖSE	Baş Denetçi
Talip ÇATIK	Kıdemli Denetçi
Mücahit ÇEVİK	Denetçi
Tuğrul Samet AYAN	Denetçi Yardımcısı

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

YOKTUR

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Satış, sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde yapılacaktır.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Hisse senetlerinin İMKB de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 ay boyunca Metro Ticari Ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. hisse satmayacaktır.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Şirketin internet sitesi (www.metroturizm.com.tr), www.kap.gov.tr ve www.metroyatirim.com.tr.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

YOKTUR

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

YOKTUR

9.37 Sulanma Etkisi

Halka arz işlemi mevcut payların satışı şeklinde gerçekleşeceği için sulanma etkisi olmayacaktır.

Halka arz öncesi ve sonrasında Ortaklık Yapısı;

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Hakki		Hakki	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	99,640,000	99.64%	74,640,000	74.64%
METRO TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	50,000	0.05%	50,000	0.05%
Fatma Öztürk Gümüşsu	284,700	0.28%	284,700	0.28%
Ayten Öztürk	20,000	0.02%	20,000	0.02%
Sevgi Mert	2,000	0.00%	2,000	0.00%
Şenol Ayyıldız	1,000	0.00%	1,000	0.00%
Erdem Yücel	1,000	0.00%	1,000	0.00%
Zeki Gümüşsu	1,000	0.00%	1,000	0.00%
Hasancan Yalamanoglu	100	0.00%	100	0.00%
Cengiz Kaya	100	0.00%	100	0.00%
Mustafa Sarı	100	0.00%	100	0.00%
Halka Arz	-	-	25,000,000	25.00%
TOPLAM	100,000,000	100.00%	100,000,000	100.00%

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek olan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş toplam halka arz büyüklüğünün %2'i kadar komisyon alacaktır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş her ne kadar Metro Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'nin bir iştiraki olmasa da, her iki şirkette Metro Grubu bünyesinde yer almaktadır

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

(TL)	30.06.11	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	112.806.185	60.746.847	35.647.887	39.268.201
Duran Varlıklar	111.981.138	89.365.260	21.618.805	12.577.343
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.361.178	70.556.117	14.015.549	36.850.124
Aktif Toplamı	224.787.323	150.112.107	57.266.692	51.845.544
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.879.354	11.263.480	5.036.612	263.759
Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	119.546.791	68.292.510	38.214.789	14.731.661
Değer Artış Fonları	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	12.552.678	-863.481	-8.346.609	8917068
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	17.279.638	13.135.364	8.191.015
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	5.768.139	13.469.548	7.483.128	295.054
Pay Başına Kazanç/Kayıp (Kr)	57,68	134,7	149,66	59,01
Pay Başına Temettü	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000

Veriler (TL)	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Net Satışlar	275.096.78	163.638.252	423.855.905	405.718.949	425.435.270
Brüt Kar/Zarar	8.718.247	7.586.399	20.167.843	25.624.916	16.961.711
Faaliyet Karı/Zararı	8.436.144	5.282.500	17279638	13135364	8.191.015
Finansal Gelirler	3.888.054	877.596	2.717.132	426.737	1.044.350
Finansal Giderler (-)	-4.551.559	-1.389.430	(2.784.070)	(5.120.669)	(7.656.956)
Net Dönem Karı/Zararı	5.768.139	3.711.370	13469548	7483128	295.054
Pay Paşı Kazanç/Kayıp (Kr)	50,76	64,22	134,7	149,66	59,01

Bir tarafta dünya genelinde yaşanan ekonomik krizin Türkiye'ye yansımaları diğer tarafta yurtiçin havacılık sektörüne sağlanan devlet teşvikleri ile artan petrol fiyatlarına bağlı olarak yurtiçinde kara yolu taşımacılığında Şirketler arasında yaşanan konsolidasyonun etkisi ile Şirket'in satışları 2008-2009 yılları ile 2010'nun ilk yarısı görece yatay seyretmiştir. Buna göre bu dönemde satışlar yıllık bazda 405-425 mn TL arasında seyretmiştir. Ancak 2010 yılında filoya dahil edilen yeni otobüsler, gerçekleştirilen marka konumlandırma ve reklam çalışmaları sonrasında 2010'nun son çeyreği ile 2011/06 döneminde Şirket'in satışları ivme kazanmıştır. Bununla etkisi ile 2011'in ilk altı ayında Şirket satışlarını geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %68 oranında artırarak yaklaşık 163,6 mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Burada göz önünde bulundurulacak bir diğer nokta ise yaz mevsiminin de etkisi ve son yıllarda Ramazan ve Kurban Bayramlarının yılın Eylül- Kasım aylarına gelmesi nedeniyle, Şirket satışlarını ağırlıklı olarak yılın ikinci yarısında sağlamaktadır.

Şirket'in 2010 ve 2011 yıllarında gerçekleştirmiş olduğu yatırımları etkisi ile Şirket'in Aktif Toplamı 2010 yılında 150.112.107 TL, 2011/06 döneminde ise 224.787.323 TL seviyesine yükselmiştir. Yine bu dönemde büyüme kısmen iç kaynaklardan, kısmen yabancı kaynaklardan sağlanırken Şirket'in Özsermayesi 2010 yılında 68.292.510 TL, 2011/06 döneminde ise 119.546.791 TL seviyesine yükseldi. Bu dönemde Kısa Vadeli Yabancı Yükümlülüklerin tutarı ise 2010 yılında 70.556.117 TL, 2011/06 döneminde ise 94.361.178 TL seviyesine yükselmiştir. Şirket'in 2011/06 döneminde Özsermaye/Aktif Toplam oranı %53,18 olurken, Kısa Vadeli Yabancı Yükümlülükler/Aktif Toplamı %41,97 seviyesinde yer almaktadır.

Şirket'in karlılık tarafında ise yukarı yönlü bir seyir gözlenirken, karlılık ağırlıklı olarak Şirket'in kendi faaliyetlerinden elde edilmiştir. Buna göre Şirket'in Faaliyet Karı 2008 yılında 8.191.015 TL, 2009 yılında 13.135.364 TL, 2010 yılında 17.279.638 TL ve 2011/06 döneminde ise 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2008-2010 dönemi yıllık faaliyet karı artışı ortalama %45 olmuştur. 2011/06 döneminde ise faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %58,49 artış göstererek 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Benzer bir şekilde artan faaliyet karına bağlı olarak Şirket'in net karı 2008 yılında 295.054 TL, 2009 yılında 7.483.128 TL ve 2010 yılında ise 13.469.548 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2008-2010 dönemi yıllık net kar artışı ortalama %80 olmuştur. 2011/06 döneminde ise net kar geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %54,05 artış göstererek 8.436.144 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Mali Analiz Oranları; Şirket'in faaliyet göstermiş olduğu sektöründe etkisi ile Şirket'in varlıkları likit durumdadır.

Cari Oran; Şirket'n kısa süreli borçlarını ödeyebilme gücünü gösteren bir orandır. 2008 yılında 1,07 olan bu oran 2011/06 döneminde 1,20'dir.

Likidite Oran; Cari Orandan Farklı olarak stok ve diğer dönen varlıkları toplam dönen varlıklardan çıkarmak suretiyle kısa vadeli kaynakları karşılama kapasitesinin hesaplandığı orandır. 2008 yılında 0,93 olan bu oran 2011/06 döneminde 1,11'dir.

Nakit Oran; Şirket'in cari oranı likidite oranına göre daha kısa süreli (likit) dönen varlıkların ele alındığı orandır. Bu oran 0,27-0,18 arasında değişmektedir.

MALİ ANALİZ ORANLARI	DÖNEM			
	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Cari Oran				
Dönen Var./Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,20	0,86	2,54	1,07
Likidite Oranı				
Dönen Var.-(Stoklar+Diğer Dönen Var.)/Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,11	0,73	2,45	0,93
Nakit Oranı				
Dönen Var.-(Stoklar+Alacaklar)/Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,27	0,23	0,46	0,18
FİNANSAL YAPI ORANLARI	DÖNEM			
	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Finansal Kaldıraç				
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	47%	55%	33%	72%
Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar	12%	13%	7%	32%

Finansal Kaldıraç Oranı; Şirket'in toplam borcunun toplam varlıklara oranı, Şirket'in işletme sermayesi ve yatırımlarının finansmanın ne ölçüde dış kaynaklardan ne ölçüde iç kaynaklardan karşılandığını göstermektedir. Şirket 2008 yılında ağırlıklı olarak dış kaynak kullanırken son dönemde ideale yakın bir oran %47 seviyesinde gerçekleşmektedir.

Finansal Borçlar/Toplam Varlıklar; Şirket'in toplam kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borcunun toplam varlıklara oranıdır. Şirket'in dış kaynak ihtiyacını ağırlıklı olarak Ticari Borçlarla finanse etmesi nedeniyle 2011/06 döneminde bu oran %12 seviyesine düşmüştür.

10.2

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:
- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

Gelirler; Şirket'in gelirlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir. Buna göre Şirket'in ana gelir kaynağı bilet satışını da kapsayan Acenta İşletmeciliğidir. Şirket satılan her bileti gelir yazmaktadır. Bunun dışında Otobüslerin dinleme tesisine uğraması ile her araç başına tesisten para almaktadır. Bunun yanında Şirket 2011 yılı ile birlikte otobüs satış geliri de sağlamaya başlamıştır. Şirket'in gelirleri 2008-2010 yılları arasında görece yatay bir seyir izlerken 2010 yılının son çeyreği ve 2011'in ilk yarısında yukarı yönlü bir seyir izlemiştir. Buna göre 2010/06 Döneminde 163 mn TL olan gelirler, 2011/06 döneminde 275 mn TL olmuştur.

Satışların Maliyeti; Şirket satış başına kesilen sabit komisyon alması nedeniyle SMMM/Satışlar Oranı %94-96 arasında seyretmektedir.

FAALİYET ALANI	2011/06		2010/06	
	TUTAR (TL)	DAĞILIM (%)	TUTAR (TL)	DAĞILIM (%)
OTOBÜS İŞLETMECİLİĞİ	18.122.845	6,59%	7.601.799	4,65%
ACENTA İŞLETMECİLİĞİ	206.219.530	74,96%	140.390.780	85,79%
OTOBÜS SATIŞ	27.672.083	10,06%	-	-
TRAVEL UÇAK	21.279.431	7,74%	18.116.419	11,07%
KONSOLİDASYON	1.802.689	0,66%	-2.470.746	-1,51%
TOPLAM	275.096.578	100,00%	163.638.252	100,00%

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Şirket'in ana faaliyet konusu karayolu yolcu taşımacılığı oluşturmaktadır. Bu sektör doğası gereği yoğun bir rekabete sahiptir. Bunun yanında sektörde geri kalmamak için yeni otobüs yatırımları bir zorunluluktur.

Ayrıca Havayolu şirketlerine verilen teşviklerde yolculuk mesafesine göre değişmekle birlikte sektörü olumsuz etkileyebilmektedir. Aslında sektörü havayolundan daha fazla olumsuz etkileyen bir diğer gelişmede Yüksek Hızlı Tren (YHT) projeleridir. Şuan için Ankara-Eskişehir ve Ankara-Konya arasında karşılıklı gerçekleştirilen seferler bu hattaki gelirleri olumsuz etkileyebilmektedir. Son olarak Ankara-İstanbul arası için düşünülen YHT gelecek dönemde Şirket gelirlerini olumsuz etkileme potansiyeli taşımaktadır. Ancak Ankara-İstanbul hattında hemen hemen 24 saat otobüs bulunması ve tren seferlerinin belli saatlerde olacak olması birebir rekabet anlamına gelmemektedir.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

2011/06 dönemi itibariyle Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının toplamı 73.775.809 TL'dir. Bu tutarın da yaklaşık 63.362.104 TL'si ilişkili taraflardan olacaktır. Şirket'in stoklarının toplamı ise 393.250 TL'dir. Diğer taraftan 2011/06 dönemi itibariyle Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının toplamı 45.330.969 TL'dir. Bu tutarında yaklaşık 2.984.868 TL'si ilişkili taraflara borçtur. Buna bağlı olarak da Şirket'in 2011/06 dönemi itibariyle çalışma sermayesi 28.838.090 TL'dir ve net nakit pozisyonundan dolayı işletme sermayesi ihtiyacı için herhangi bir dış kaynak kullanımı ihtiyacı bulunmamaktadır. Büyümeden kaynaklı ilave işletme sermayesi ihtiyacı ise yine dış kaynak kullanımı gerektirmeden Şirket'in nakde dönen karlılığıyla yarattığı fonlarından karşılanmaktadır. Şirket'in önemli tutarda finansal borcunun olmaması, borçların zamanında ödeniyor olması, satışları aksatmayacak derecede düşük stok ile çalışılıyor olması Şirket'in işletme sermayesinin yeterli olduğunu göstermekte olup, ek işletme sermayesine ihtiyaç duyulmadığını göstermektedir. Bu çerçevede, önümüzdeki 12 aylık dönem için Şirket'in yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

30/06/2011 Tarihi itibariyle şirketin durumu hakkında bilgi aşağıda yer almaktadır.

VERİLER (TL)	30.06.2011
Kısa vadeli yükümlülükler	94.361.178
Garantili	0
Teminatl	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.879.354
Garantili	0
Teminatl	0
Garantisiz/Teminatsız	0
Özkaynaklar	119.546.791
Ödenmiş sermaye	100.000.000
Değer Artış Fonları	0
Yasal yedekler	0
Diğer yedekler	0
Geçmiş Yıllar Karları	12.552.678
Net Dönem Karı/Zararı	5.768.139
TOPLAM	224.787.323
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	-
B. Nakit Benzerleri	179.12.487
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	17.912.487
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	12.737.776
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	26.613.369
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	26.613.369
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-4.036.894
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	9.800.316
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	9.800.316
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	5.763.422

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, özkaynaklarını ve banka kredisi kullanarak kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarını oluşturmaktadır.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçları aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	26.613.369	19.626.824
Toplam	26.613.369	19.626.824

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	9.800.316	11.101.755
Toplam	9.800.316	11.101.755

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011	Kısa Vadeli Banka Kredileri	Uzun Vadeli Banka Kredileri
İş Bankası	14.537.343	2.599.571
Şekerbank	8.856.218	7.200.745
Mercedes-Benz Finans	2.043.804	-
Man Finans	1.169.637	-
Garanti Bankası	6.367	-
Toplam	26.613.369	9.800.316

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Kısa Vadeli Banka Kredileri	Uzun Vadeli Banka Kredileri
İş Bankası	6.496.268	637.485
Man Finans	2.176.756	107.250
Şekerbank	8.279.724	9.911.341
Mercedes-Benz Finans	2.674.076	445.679
Toplam	19.626.824	11.101.755

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009	Kısa Vadeli Banka Kredileri (TL)	Uzun Vadeli Banka Kredileri (TL)
İş Bankası	52.935	22.794
Man Finans	2.786.120	2.357.994
Şekerbank	1.075.856	2.614.484
Garanti Bankası	24.816	18.340
Oyak Bank	9.162	-
Toplam	3.948.889	5.013.612

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008	Kısa Vadeli Banka Kredileri (TL)	Uzun Vadeli Banka Kredileri (TL)
İşbankası Kredileri	10.771.874	-
Şekerbank Kredileri	4.961.995	-
ING Bank (Oyakbank)	22.972	9.571
Toplam	15.756.841	9.571

Finansal kiralama borçlarının detaylı dağılımı aşağıdaki gibidir:

Finansal kiralama borçları:	30.Haz.11	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
1 yıldan az	-	-	-	707.310
1 – 5 yıl arası	-	-	-	235.039
5 yıldan fazla	-	-	-	-
Toplam anapara + faiz	-	-	-	942.349
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	-	-	-	-30.260
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	-	-	-	912.089
Gösterimi:				
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	-	-	-	725.402
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	-	-	-	-18.092
	-	-	-	707.310
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	-	-	-	247.207
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	-	-	-	-12.168
	-	-	-	235.039
Toplam	-	-	-	942.349

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	30.06.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.361.178	41,98%	70.556.117	46,99%	14.015.549	24,47%	36.850.124	71,08%
Finansal Borçlar	26.613.369	28,20%	19.626.824	27,82%	3.948.889	28,18%	16.464.151	44,68%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.879.354	4,84%	11.155.514	7,43%	5.036.354	8,79%	263.759	0,51%
Finansal Borçlar	9.800.316	90,08%	11.101.755	99,52%	5.013.612	99,55%	244.610	92,74%
Özkaynaklar	119.546.791	53,18%	68.445.052	45,58%	38.214.789	66,73%	14.731.661	28,41%
Toplam Kaynaklar	224.787.323	100%	150.156.683	100%	57.266.692	100%	51.845.544	100%

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket son 3 yılda esas faaliyetlerinden pozitif nakit akışı sağladı. Buna göre esas faaliyetlerden sağlanan pozitif nakit akışı 2010 yılı için 51.535.525 TL, 2009 yılı için 4.876.468 TL, 2008 yılı için ise 5.542.643 TL'dir. 2011/06 döneminde ise esas faaliyetlerden negatif nakit akışı oluşmuş olup bu tutar -4.021.816 TL seviyesindedir.

Bu dönemlerde yatırımlara bağlı olarak 2011/06 döneminde 21.261.210 TL, 2010 yılında 52.649.117 TL, 2009 yılında 11.779.947 TL ve 2008 yılında ise 3.948.965 TL seviyesinde nakit çıkışı yaşanmıştır.

Yatırımlara bağlı olarak ortaya çıkan ek finansman ihtiyacı ise, 2011/06 döneminde 45.333.600 TL, 2009 yılında 16.608.173 TL ve 2008 yılında ise 16.000.000 TL sermaye artırımını gerçekleştirmiştir.

ŞİRKET'İN NAKİT AKIM TABLOSU

A-ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI (TL)	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Ocak-31 Aralık 2010	01 Ocak-31 Aralık 2009	01 Ocak-31 Aralık 2008
Vergi Öncesi Net Dönem Karı	7.772.639	17.212.700	8.441.432	1.578.409
<u>Düzeltilmeler</u>				
Amortisman ve itfa payları	8.242.749	10.661.458	4.114.944	3.184.339
Maddi duran varlıklar değer azalışı	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	90.225	31.017	3.593	7.155
Vadeli işlemlerden kaynaklanan zararlar / (karlar)	-25.017	48.280	253.282	437.301
Maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-
<u>İşletme Sermavesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)</u>	16.080.596	27.953.455	12.813.251	5.207.204
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	-42.413.106	2.437.145	(19.855.015)	(1.379.355)
Ticari alacaklardaki değişim	52.46.035	(10.168.367)	20.630.369	(10.427.188)
Diğer alacaklardaki değişim	2.17.520	(610.806)	38.489	(23.075)
Stoklardaki değişim	-107.330	-	2.231.526	4.899.588
Diğer dönen ve duran varlıklarda değişim	11.34.172	(6.801.623)	631.774	(500.495)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	-1.15.974	853.382	(3.832.726)	2.733.941
Ticari borçlardaki değişim	16.606.306	21.137.741	(3.945.568)	6.163.445
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim	476.770	14.917	(140.145)	299.242
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	-5.27.526	19.111.448	(2.288.804)	1.074.972
<u>Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)</u>	-3.402.537	53.927.292	6.283.151	8.048.279
Ödenen kıdem tazminatları	-	-	-	-
Ödenen vergiler	-619.279	(2.391.767)	(1.406.683)	(2.505.636)
<u>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</u>	-4.021.816	51.535.525	4.876.468	5.542.643
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-39.310.836	(79.444.682)	(15.592.754)	(6.226.353)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	18.049.626	26.795.565	3.812.807	2.277.388
<u>Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit</u>	-21.261.210	(52.649.117)	(11.779.947)	(3.948.965)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Banka kredilerinde değişim	5.685.106	21.766.078	(7.746.260)	766.638
Finansal kiralama borçlarında geri ödeme	(14.709.739)	(35.553.360)	-	-
Nakit sermaye arttırımı	45.333.600	16.608.173	16.000.000	-
<u>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit</u>	36.308.967	2.820.891	8.253.740	766.638
<u>Nakit Ve Benzerlerinde Mevdana</u>	11.025.941	1.707.299	1.350.261	

Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır.

Şirketin 30.06.2011 itibarıyla toplam 104.240.532 TL, finansal borcu bulunmaktadır. Firma bugüne kadar kısmi banka kredisi kısmi iç kaynaklar yoluyla büyümeyi seçmiştir. Şirket ağırlıklı olarak yatırımlarını 2010 yılında gerçekleştirmiş, burada ağırlıklı olarak iç kaynakları kullanmıştır. Şirket'in FAVÖK'ü 2011/06 dönemi için 16.344.292 TL olması nedeniyle Şirket faaliyetlerini sürdürebilmek için ek finansman ihtiyacı duymamaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

YOKTUR

- 11.5** - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl (2008,2009 ve 2010) ve 2011/06 dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte ve Şirket'in internet sitesi www.metroturizm.com.tr 'de yer almaktadır.

12.2 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:

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2011 dönemi ile 2010, 2009 ve 2008 yıllarına ait bağımsız denetimi Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından yapılmıştır. Bu denetimlerde sorumlu ortak baş denetçi olarak Mustafa KÖSE görev yapmıştır.

1 Ocak – 30 Haziran 2011 dönemi ile 2010, 2009 ve 2008 yıllarına ait bağımsız denetim raporunda yer verilen denetçi görüşü aşağıdaki gibidir;

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010, 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait finansal performanslarını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

Şirket özmal olan otobüsler ile gerçekleştirdiği yolcu taşımacılık faaliyetlerini 30.08.2011 tarihinde iştiraki olan Metro Rent A Bus şirketine devretmiştir. Söz konusu faaliyet Metro Rent A Bus tarafından gerçekleştirilecek ve Şirket hasılat paylaşımı yöntemi ile kira geliri elde edecektir.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

13.1 Proforma finansal bilgiler:

YOKTUR

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket son 3 yılda kar dağıtımı yapmamıştır.

Ortaklığın Esas Sözleşmesinin 12. maddesinde yer alan kar dağıtım esasları şöyledir;

Şirketin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit

edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken net (safı) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

- 1- %5 Kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü :

- 2- Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- 3- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kar payının Yönetim Kurulu üyelerine şirketin memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü :

- 4- Net kardan 1, 2, 3 bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Ancak bu halde dahi dağıtılması kararlaştırılmış kar payları üzerinden ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılması hususundaki hüküm saklıdır.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe :

- 1- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.
- 2- Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleriyle şirketin memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
- 3- Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- 4- Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.
- 5- Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurulca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla genel kurul , kar dağıtım zamanının belirlenmesi konusunda yönetim kurulunu yetkilendirebilir.
- 6- Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri istenemez.

Yıllık dağıtılabilir karın, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararla kapadığı hallerde T.T.K.'nin 466. ve 468. maddesinde düzenlenenler dışındaki ihtiyatlar kullanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarı aşmamak üzere kar payı dağıtılmasına Genel Kurulca ekseriyetle karar verilebilir.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Ortaklık tarafından tercih edilmesi durumunda ve bağımsız güvence raporu hazırlamak şartıyla kar tahmini ve kar beklentilerine yer verilebilir.

15.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

YOKTUR

15.2 Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

YOKTUR

15.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR

15.4 Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 15.1 no'lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

YOKTUR

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB'de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000,-TL¹ (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir².

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 4842

¹ Bu tutar, 2008 için 19.800,- TL; 2009 için 22.000,- TL, 2010 için 22.000,- TL , 2011 için 23.000,- TL'dir.

² Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle "vergi alacağı sistemi" kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf lara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere” “dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat³ (%15) yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kâr paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir⁴.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf lara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere “dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır⁵.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2. Kurumlar

2.1. Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

³ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren %15 olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

⁴ Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı'nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak Gelir Vergisi Kanunu'nun 85 ve 86'ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

⁵ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımı halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımı halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf lara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır⁶.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İşbu izahname'nin hazırlanması sırasında aşağıda sözü geçen uzman kişi ve kuruluşlarca hazırlanmış raporlar kaynak olarak kullanılmıştır.

Sektörel bilgiler ile bu araştırmalarda çeşitli sektörel dernek ve diğer kuruluşların yayınladığı verilere de yer verilmiştir. Ayrıca çeşitli Şirketlere ve kurumlara ait İnternet sayfalarından elde edilen verilerde ilgili yerlerde kullanılmıştır.

Metro Turizm bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadariyle, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

6

- Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;
1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;
 - a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,
 - b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının,
 - Dağıtım halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.
 2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.
 3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u

eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde,

beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtım ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyük İstanbul Otogarı B2 Geçiş Bloğu A2 Kulesi Arası Kot:61.90 Bayrampaşa/İSTANBUL adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler;

- Ana Sözleşme
- 30.06.2011, 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli bağımsız denetim raporları

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

Yukarıdaki bilgiler ayrıca www.metroturizm.com.tr adresindeki kurumsal internet sitesinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

19. İZAHNAMEDENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Ticaret A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMEDENİN TAMAMI

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMEDENİN TAMAMI

20. EKLER