

MİGROS



MİGROS TİCARET A.Ş.

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2016 – 30.06.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Migros Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Migros Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.
2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.
3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of
PricewaterhouseCoopers



Burak Özpoğraz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2016

İÇİNDEKİLER

Kurumsal Künye	3
Migros Ticaret A.Ş. ve İştirak Yapısı	4
Ekonomik Değerlendirme ve Perakende Sektörü	5
Kurumsal Bilgiler	5
Finansal Bilgiler	11
Operasyonel Faaliyetler	15
Kurumsal Yönetim	16

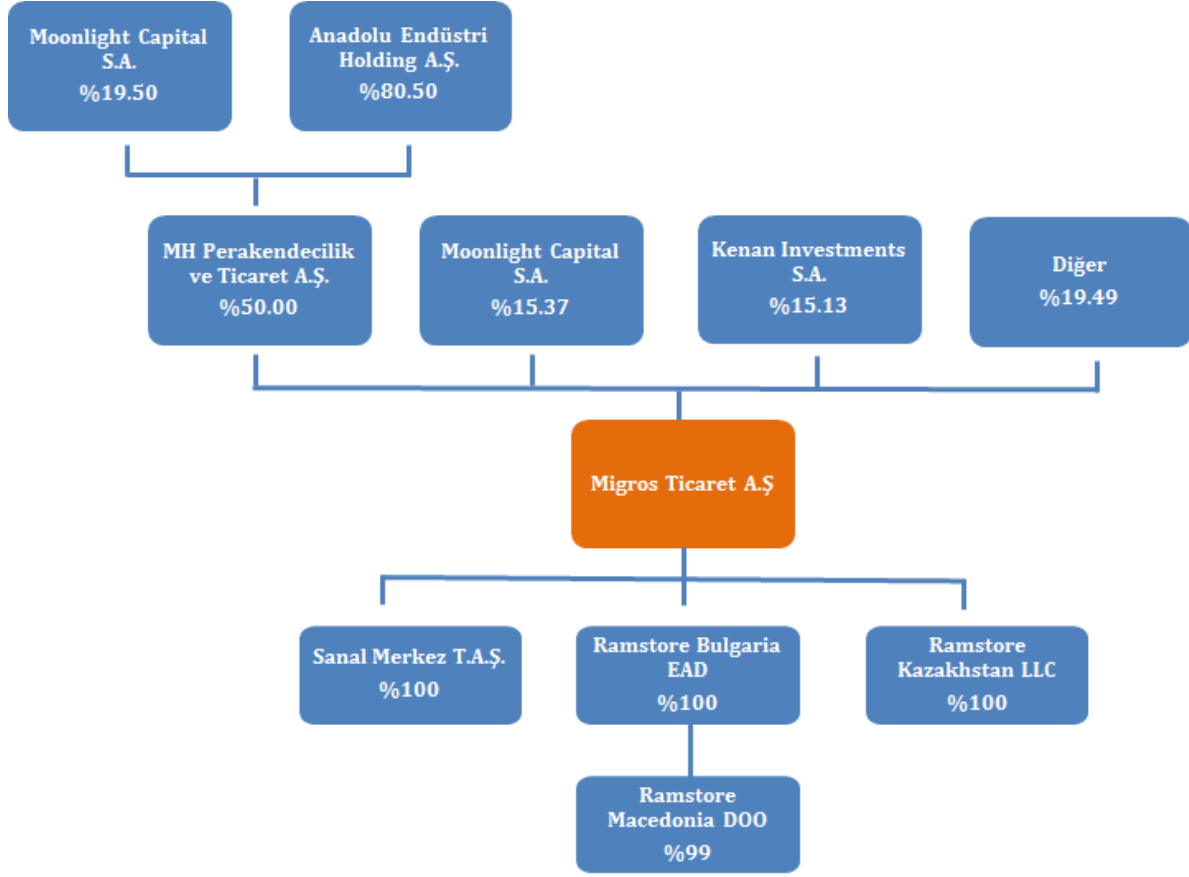
KURUMSAL KÜNYE

Ticari Ünvanı	: Migros Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi*	: 19.03.2008
Kayıtlı Bulunduğu Ticaret Sicil Memurluğu	: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 659896
Vergi Dairesi	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 6220529513
Adres	: Atatürk Mahallesi Turgut Özal Bulvarı No: 7 34758 Ataşehir - İstanbul
Telefon	: 0216 579 30 00
Fax	: 0216 579 35 00
Kurumsal İnternet Sitesi	: www.migroskurumsal.com
E-mail	: malimigros@migros.com.tr
Sermaye	: 178.030.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	: Borsa İstanbul
Borsaya Kote Olma Tarihi**	: 2009
İşlem Sembolü	: MGROS.IS

(*) : Migros Türk T.A.Ş. ve 19 Mart 2008'de kurulan Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. 30 Nisan 2009 tarihi itibarıyla birleşmiştir. Moonlight, birleşmeyi müteakip ismini Migros Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.

(**) : Migros Ticaret A.Ş.'nin Migros Türk T.A.Ş. ile birleşmesini müteakip, borsaya ilk kote ediliş tarihidir.

Migros Ticaret A.Ş. Güncel İştirak Yapısı



Bilgi:

Şirketimiz paylarının %50'sini elinde bulunduran MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %80,5'i Anadolu Endüstri Holding A.Ş. tarafından 15 Temmuz 2015 tarihinde devralınmıştır.

Bu işlemle, Moonlight Capital S.A.'nın ("Moonlight") Şirketimiz sermayesindeki doğrudan ve dolaylı sahip olduğu toplam payı 15 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla % 40,25'e düşmüş, Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'nin Şirketimiz sermayesindeki dolaylı sahip olduğu payı %40,25 olmuştur.

Şirketimiz ortaklarından Moonlight, Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu toplam 26.937.336 TL nominal değerli paylarını, grup içi hisse devri kapsamında, Moonlight'ın hisselerinin tamamına sahip olan Kenan Investments S.A.'ya tüm hak, yükümlülük ve takyidatlarla 27 Ocak 2016 tarihinde devretmiştir.

Bu işlemle Moonlight'ın Şirketimiz sermayesindeki payı devir tarihi itibarıyla %15,37'dir ve Kenan Investments S.A.'nın Şirketimiz sermayesindeki payı devir tarihi itibarıyla %15,13 olmuştur.

Kenan Investments S.A. Lüksemburg'da kurulu bir Şirket olup, Moonlight Capital S.A. hisselerinin tamamına sahiptir.

GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla, 2016 yılının ilk çeyreğinde reel olarak %4,8 büyümüştür. Aynı süre zarfında gıda, içki ve tütün harcamaları sabit fiyatlarla yıllık bazda %2,8 büyümeye göstermiştir. Diğer taraftan, 2016 yılının ilk çeyreğinde yerleşik ve yerleşik olmayan hane halklarının yurtiçi tüketimi 2015 yılının ilk çeyreğine göre enflasyondan arındırılmış olarak %6,2 ve nominal olarak %12,3 artış göstermiştir.

2015 sonunda %8,81 olarak gerçekleşen TÜFE, Haziran 2016'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,64 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %6,63 artış kaydetmiştir. Son açıklanan T.C. Merkez Bankası Enflasyon Raporu'na göre 2016 yılı sonunda enflasyonun %6,6 ile %8,4 aralığında (orta noktası %7,5) olması beklenmektedir.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Migros Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu 4'ü bağımsız olmak üzere 12 üyeden oluşmaktadır. Ömer Özgür Tort dışında Yönetim Kurulu üyeleri icrada görevli değildir. Şirketimizin mevcut Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkanı
Nikolaos Stathopoulos	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mehmet Hurşit Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi
Can Çaka	Yönetim Kurulu Üyesi
Stefano Ferraresi	Yönetim Kurulu Üyesi
Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Özgür Tort	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tayfun Bayazıt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hasan Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İzzet Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimizin 28 Temmuz 2016 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Yönetim Kurulu üyelerinden Khalid Hilal Hamood Al Yahmadi'nin görevinden istifası üzerine boşalan üyeliğe, 28 Temmuz 2016 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi gereğince Şirketin ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak ve toplantıda Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari atanmıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına www.migroskurumsal.com Şirket kurumsal internet adresinden ulaşılabilir. 2016 yılının ilk yarısında 15 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı, Görev Süreleri

Şirket esas mukavelesine göre kanunda esas mukavelede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya Yönetim Kurulu yetkilidir. Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, 23 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirketin 2016 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

28 Temmuz 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu üyesi seçilen Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi gereğince Şirketin ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapacak olup, bu husus söz konusu toplantıda Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28 Nisan 2016 tarihli kararına göre, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) ("Tebliğ") yer alan hükümler çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesine ve Yönetim Kurulu komitelerinin 28 Nisan 2016 tarihi itibarıyla aşağıdaki üyelerden oluşmasına karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite		
İzzet Karaca	Komite Başkanı	İcracı değil
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Üye	İcracı değil

Kurumsal Yönetim Komitesi		
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Komite Başkanı	İcracı değil
Nikolaos Stathopoulos	Üye	İcracı değil
Mehmet Hürşit Zorlu	Üye	İcracı değil
Can Çaka	Üye	İcracı değil
Affan Nomak	Üye	Yatırımcı İlişkileri Grup Müdürü

Riskin Erken Teşhisi Komitesi		
Tayfun Bayazıt	Komite Başkanı	İcracı değil
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Üye	İcracı değil
Hakkı Hasan Yılmaz	Üye	İcracı değil
İzzet Karaca	Üye	İcracı değil
Mehmet Hürşit Zorlu	Üye	İcracı değil
Erkin Yılmaz	Üye	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu Komiteleri'nin Çalışma Esasları

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite'nin amacı Şirketin muhasebe ve raporlama sisteminin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Yetki

Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Denetimden Sorumlu Komite'nin görev alanları ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Denetimden Sorumlu Komite faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır ve ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Denetimden Sorumlu Komite, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kurulu'na aittir.

Komitenin yapısı ve toplantıları, görev ve sorumlulukları, dayanağı ve yürürlüğü hakkında detaylı bilgiye kurumsal web sitemizin (www.migroskurumsal.com) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin amacı Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) doğrultusunda, Şirketimizde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak ve Yatırımcı İlişkileri Departmanının çalışmalarını gözetmektir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince aynı zamanda Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini de yerine getirir.

Yetki

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev alanları ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır ve ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Komite, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kurulu'na aittir.

Komitenin yapısı ve toplantıları, görev ve sorumlulukları, dayanağı ve yürürlüğü hakkında detaylı bilgiye kurumsal web sitemizin (www.migroskurumsal.com) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Riskin Erken Teşhisi Komitesi Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

Sermaye Piyasası mevzuatı ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesine uyum çerçevesinde kurulan Riskin Erken Teşhisi Komitesi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Riskin Erken Teşhisi Komitesi'nin amacı Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesidir.

Yetki

Riskin Erken Teşhisi Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Riskin Erken Teşhisi Komitesi'nin görev alanları ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Riskin Erken Teşhisi Komitesi faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır ve ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Riskin Erken Teşhisi Komitesi, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

Komitenin yapısı ve toplantıları, görev ve sorumlulukları, dayanağı ve yürürlüğü hakkında detaylı bilgiye kurumsal web sitemizin (www.migroskurumsal.com) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	
Ömer Özgür Tort	Genel Müdür
Ahmet Fuat Yanar	Genel Müdür Yardımcısı (Perakende Operasyonları)
Erkin Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)
Demir Aytaç	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları ve Endüstri İlişkileri)
Cem Lütfi Rodoslu	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama)
Hakan Şevki Tuncer	Genel Müdür Yardımcısı (Yatırım Geliştirme)
Tarık Karlıdağ	Genel Müdür Yardımcısı (İnşaat)
Mustafa Murat Bartın	Genel Müdür Yardımcısı (Yurtdışı Operasyonlar, Online ve Toptan Satış)

Üst yönetime sağlanan faydalar

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalara ilişkin bilgi, 1 Ocak - 30 Haziran 2016 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 21'de sunulmuştur.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, prim, bireysel emeklilik primleri, araç kiralamaları ve Sosyal Güvenlik Kurumu ("SGK") işveren payını içermektedir.

Personel Sayısı

30 Haziran 2016 itibariyle Şirketin ortalama çalışan sayısı yurtdışı iştirakleri dahil toplam 21.167 kişidir.

Bağlı Ortaklıklar

Şirket aşağıda yer alan bağlı ortaklıklara sahiptir. Bağlı Ortaklıkların faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda faaliyette bulundukları coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Coğrafi bölge	Faaliyet konusu	Haziran 2016 (%)	Aralık 2015 (%)
Ramstore Bulgaria E.A.D.	Bulgaristan	Bulgaristan	Gayri faal	100,0	100,0
Ramstore Kazakhstan LLC	Kazakistan	Kazakistan	Perakendecilik	100,0	100,0
Ramstore Macedonia DOO	Makedonya	Bulgaristan	Perakendecilik	99,0	99,0
Sanal Merkez Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Türkiye	Gayri faal	100,0	100,0

(*) Parasal önemlilik kavramı göz önünde bulundurularak konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı

Şirketin Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, oy hakkında imtiyaz yoktur. Tüm oylar eşittir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. Karşılıklı iştirak içinde olunan pay sahibi yoktur. Esas sözleşmede belirli grupların Yönetim Kurulu'nda temsil edilmesine ilişkin imtiyaz ve/veya benzeri özel hak yoktur. Şirketin iktisap ettiği kendi payları yoktur.

27 Ocak 2016 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, Şirketimiz ortaklarından Moonlight Capital S.A., ("Moonlight") Şirketimiz sermayesinde sahip olduğu toplam 26.937.336 TL nominal değerli paylarını, grup içi hisse devri kapsamında pay başına 26,00 TL fiyattan, Moonlight'ın hisselerinin tamamına sahip olan Kenan Investments S.A.'ya tüm hak, yükümlülük ve takyidatlarla devrettiğini Şirketimize bildirmiştir. Bu işlemle Moonlight'ın Şirketimiz sermayesindeki payı devir tarihi itibarıyla %15,37'dir ve Kenan Investments S.A.'nın Şirketimiz sermayesindeki payı devir tarihi itibarıyla %15 sınırını aşarak %15,13 olmuştur.

Şirketimizin mevcut 178.030.000 TL'lik sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarları ve sermayeye oranları şöyledir:

30 Haziran 2016 itibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	50,00	89.015.000
Moonlight Capital S.A.	15,37	27.371.000
Kenan Investments S.A.	15,13	26.937.336
Diğer	19,49	34.706.664
Toplam	100,00	178.030.000

31 Aralık 2015 itibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	50,00	89.015.000
Moonlight Capital S.A.	30,51	54.308.336
Diğer	19,49	34.706.664
Toplam	100,00	178.030.000

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin, 23.03.2016 tarihi itibarıyla yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan toplantı tutanağı ve hazır bulunanlar listesi kurumsal internet sitemizde (www.migroskurumsal.com) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2015 tarihli konsolide mali tablolar ve genel kurul toplantı gündeminde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Sermaye Piyasası Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ gereği ve Denetimden Sorumlu Komite'nin de önerisi doğrultusunda Yönetim Kurulunca 2016 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan "Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (a member of PricewaterhouseCoopers)" bağımsız denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına karar verilmiştir.

Esas Sözleşme Değişiklikleri

01 Ocak – 30 Haziran 2016 döneminde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

Şirketin güncel Ana Sözleşmesi kurumsal web sitesinde (www.migroskurumsal.com) Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Yeni Türk Ticaret Kanununun denetçilere ilişkin 400. maddesinde "Denetçi, bağımsız denetim yapmak üzere, 1/6/1989 tarihli ve 3568 sayılı Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ve Yeminli Mali Müşavirlik Kanununa göre ruhsat almış yeminli mali müşavir veya serbest muhasebeci mali müşavir unvanını taşıyan ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkilendirilen kişiler ve/veya ortakları bu kişilerden oluşan sermaye şirketi olabilir." denilmektedir.

Bu kapsamda, Şirketimizin 23 Mart 2016 tarihli 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)" 2016 faaliyet yılı için denetçi olarak seçilmiştir.

Şirketin Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin 23.03.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulduğu üzere;

Şirketimiz uzun vadeli stratejileri, yatırım, finansman planları ve kârlılık durumu da dikkate alınarak, SPK tebliğ ve düzenlemelerine istinaden Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ve Genel Kurul'un onayına sunulan tutarda kârı, nakit, bedelsiz pay veya belli oranda nakit ve belli oranda bedelsiz pay vermek suretiyle dağıtabilir yahut Şirket bünyesinde bırakabilir.

Genel Kurul'ca kâr dağıtılmasına karar verilmesi hâlinde kâr paylarının ödenme zamanı bizzat Genel Kurul tarafından belirlenebileceği gibi bu konuda Genel Kurul'un Yönetim Kurulu'nu yetkilendirmesi de mümkündür. Her halükârda dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanır. Ayrıca dağıtımda Sermaye Piyasası Kanunu ile SPK tebliğlerinde belirlenen sair gerekliliklere de uyulur.

Şirketimizde kârda imtiyazlı pay bulunmadığı gibi, pay sahipleri dışında kâra katılan başkaca kişiler yoktur.

Önümüzdeki üç yıla ilişkin politikamız bu yöndedir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.

Tesco Kipa Hisse Devir Süreci Hakkında

10 Haziran 2016 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, Şirketimizin uzun vadeli büyüme stratejileri doğrultusunda, Şirketimiz ile Tesco Overseas Investments Limited ("Satıcı") arasında, Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret Lojistik ve Gıda Sanayi A.Ş. ("Kipa")'nin Satıcı'ya ait olan şirket toplam sermayesinin yaklaşık %95,50'sini temsil eden paylarının satın alınması amacıyla 10.06.2016 tarihinde pay alım satım sözleşmesi akdedilmiştir.

Pay alım satım sözleşmesine ve Kipa'nın en son yayınlanan yıllık finansal tablosuna göre söz konusu hisselerin satın alma bedeli 302.286.947 TL olarak hesaplanmaktadır. Hisse devir bedeli pazarlık usulüyle belirlenmiştir. Anılan hisselerin pay alım satım sözleşmesinde kararlaştırılan düzeltme işlemleri gerçekleştirildikten sonra tespit edilecek satın alma bedeli, hisse devrinin gerçekleşeceği tarihte nakden Satıcı'ya ödenecek olup; işbu tarihte ödenen satın alma bedeli tutarı da kapanış bilançosuna göre yapılacak nihai fiyat düzeltmelerine tabi olacaktır.

Bu kapsamda, gerekli yasal izinlerin alınması için, 21 Haziran 2016 tarihinde Rekabet Kurumu'na başvuru yapılmıştır.

Devir işlemleri, gerekli onayların alınmasından sonra ve pay alım satım sözleşmesinde belirtilen önkoşulların yerine getirilmesini takiben gerçekleştirilecektir.

Hisse devrinin gerçekleşmesiyle birlikte Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret Lojistik ve Gıda Sanayi A.Ş.'nin yönetim kontrolü Şirketimize geçeceği için, hisse devir işlemlerinin tamamlanmasının ardından yasal süresi içerisinde II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na muafiyet talebiyle başvuru yapılacaktır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(Bin TL)	1 Ocak – 30 Haz. 2016	1 Ocak – 30 Haz. 2015
Yurtiçi satışlar	5.049.407	4.274.239
Yurtdışı satışlar	159.456	221.772
	5.208.863	4.496.011
Diğer satışlar	6.162	6.123
	5.215.025	4.502.134
Eksi: İndirim ve iadeler	-135.980	-132.904
Satış gelirleri – net	5.079.045	4.369.230

Özet Finansal Tablolar

Migros TFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	1 Ocak – 30 Haz. 2016	(%)	1 Ocak – 30 Haz. 2015	(%)
Hasılat	5.079.045	100,0	4.369.230	100,0
Satışların Maliyeti	-3.698.673	-72,8	-3.202.641	-73,3
Brüt Kar	1.380.372	27,2	1.166.589	26,7
Faaliyet Giderleri	-1.207.214	-23,8	-1.014.669	-23,2
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-70.180	-1,4	-50.534	-1,2
Esas Faaliyet Karı	102.978	2,0	101.386	2,3
Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)	-36.046	-0,7	-3.266	-0,1
Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı	66.932	1,3	98.120	2,2
Finansman Geliri / (Gideri)	-111.797	-2,2	-191.116	-4,4
Vergi Öncesi Kar / Zarar	-44.865	-0,9	-92.996	-2,1
Vergi Geliri / (Gideri)	-20.937	-0,4	-26.303	-0,6
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	12.878	0,3	5.446	0,1
Net Dönem Karı / Zararı	-52.924	-1,0	-113.853	-2,6
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	29	0,0	3	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	-52.953	-1,0	-113.856	-2,6

VAFÖK	307.512	6,1	266.644	6,1
VAFÖK – Kira Gideri Öncesi	570.548	11,2	493.996	11,3

Migros Ticaret A.Ş. TFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Haziran 2016	(%)	Aralık 2015	(%)
Dönen Varlıklar	2.284.490	37,9	2.035.523	35,3
Duran Varlıklar	3.736.593	62,1	3.725.194	64,7
Toplam Varlıklar	6.021.083	100,0	5.760.717	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.068.212	51,0	2.725.671	47,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.489.609	41,3	2.519.060	43,7
Toplam Yükümlülükler	5.557.821	92,3	5.244.731	91,0
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	462.578	7,7	515.342	8,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	684	0,0	644	0,0
Özkaynaklar	463.262	7,7	515.986	9,0
Toplam Kaynaklar	6.021.083	100,0	5.760.717	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

LİKİDİTE ORANLARI	Haziran 2016	Aralık 2015
Cari Oran	0,74	0,75

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Haziran 2016	Aralık 2015
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,92	0,91
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	12,00	10,16
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,42	0,45
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-1.723.825	-1.760.471

KARLILIK ORANLARI (%)	1 Ocak - 30 Haz. 2016	1 Ocak - 30 Haz. 2015
Brüt Kar Marjı	%27,2	%26,7
Faaliyet Karı Marjı	%2,0	%2,3
VAFÖK Marjı	%6,1	%6,1
VAFÖK Marjı - Kira Öncesi	%11,2	%11,3
Net Kar Marjı	-%1,0	-%2,6

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Haziran 2016	Haziran 2015
Piyasa Değeri (bin TL)	2.946.397	3.756.433
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	16,55	21,1
Hisse Başına Kazanç (TL)	-0,30	-0,64

Finansal Değerlendirme

Migros 2016 yılının ilk yarısında %16,2 mertebesinde yıllık konsolide satış büyümesi kaydetmiştir. Şirketin satışları, yılın ilk yarısında 5.079 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2015 yılının ilk yarısında %17,7 olan yurtiçi satış büyümesi gelişme kaydederek 2016 yılının ilk yarısında %18,6 seviyesine ulaşmıştır.

Konsolide brüt kar yılın ilk yarısında %18,3 artarak 1.380 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörde artan rekabete rağmen, Migros brüt karlılığını korumuş, güçlü bir satış büyümesi ve güçlü negatif işletme sermayesi yaratmıştır.

2016 yılının ilk yarısında VAFÖK (Vergi, Amortisman, Faiz Öncesi Kar) %15,3 artışla 308 milyon TL'ye ulaşırken VAFÖK marjı %6,1 (1YY 2015: %6,1) olarak gerçekleşmiştir. Kira giderleri öncesi VAFÖK ise geçen yılın aynı dönemine göre %15,5 artarken, kira giderleri öncesi VAFÖK marjı %11,2 olarak gerçekleşmiştir. (1YY 2015: %11,3)

Nihayetinde, operasyonel tarafta elde edilen başarılı sonuçlara rağmen nakit çıkışı gerektirmeyen kur farkı giderleri, tek seferlik giderler ve diğer finansal giderler nedeniyle Şirket yılın ilk 6 ayında 53 milyon TL net zarar açıklamıştır. Şirketin 30 Haziran 2016 itibarıyla toplam özkaynakları 463 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 2015 yılı için mağaza açılışı, satış büyümesi ve VAFÖK ile ilgili hedeflerine ulaşırken, 2016 yılı için 150-200 arasında mağaza açılışı, konsolide bazda çift haneli satış büyümesi ve %6,0-%6,5 mertebesinde VAFÖK marjı hedeflemektedir.

Kar Dağıtımı

23 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında SPK Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde; Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2015 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2015 faaliyet dönemi için kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Şirketin 30 Haziran 2016 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 2.545.636 bin TL'dir.

Şirketin 830 milyon Euro kredi borcunun re-financemanı kapsamında;

Şirketimiz ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Akbank T.A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Commercial Bank of Qatar (Q.S.C) arasında 8 sene vadeli ve 6 ayda bir faiz ve ana para geri ödemeli olmak üzere, "730 milyon Euro kredi" ve ayrıca "100 milyon Euro karşılığı TL kredi" kullanılmasına karar verilmiş olup, bu kapsamda bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Aynı kredi anlaşması çerçevesinde ilave olarak "gerektiğinde kullanılmak üzere 8 seneliğine 100 milyon Euro işletme kredisi" şirketimize tahsis edilmiş bulunmaktadır. MH Perakendecilik ve T.A.Ş., Moonlight Capital S.A. ve Kenan Investments S.A.'ya ait Migros Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamı üzerinde kreditor bankalar lehine rehin tesis edilmiştir.

Şirket, 26 Mayıs 2016 tarihinde mevcut finansal borçlanmalarına ilişkin erken ödeme yapmış olup, kısa vadeli kredilerinin 10.307 Euro ve 4.047 TL'lik kısmını vadesinden önce ödemiştir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla banka kredilerinin nominal bazda ana para geri ödeme planı:

(Bin TL)	Euro Kredi (TL değeri)	TL Kredi	Toplam (TL değeri)	Yüzde (%)
1 Temmuz 2016 - 30 Haziran 2017	49.940	6.072	56.012	%2,2
1 Temmuz 2017 - 30 Haziran 2018	154.128	18.890	173.018	%6,8
1 Temmuz 2018 - 30 Haziran 2019	247.673	30.355	278.028	%10,9
1 Temmuz 2019 - 30 Haziran 2020	344.002	42.161	386.163	%15,2
1 Temmuz 2020 - 30 Haziran 2021	399.043	48.906	447.949	%17,6
1 Temmuz 2021 - 30 Haziran 2022	481.594	59.024	540.618	%21,2
1 Temmuz 2022 - 26 Mayıs 2023	591.677	72.515	664.192	%26,1
	2.268.057	277.923	2.545.980	%100,0

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket, Kurumsal Risk Yönetimi çalışmalarının bütünsel bakış açısıyla yeniden ele alınmasına ve kurumsal risk süreçlerinin yeniden yapılandırılmasına yönelik olarak 2015 yılında yeni bir çalışma başlatmıştır. Bu kapsamda, risk yönetimi açısından mevcut durumun değerlendirilmesi ve risklerin daha etkin bir şekilde yönetilmesi amacı ile Marsh Sigorta ve Reasürans Brokerliği firmasından danışmanlık hizmeti almaya başlanmıştır.

Kurumsal Risk Yönetimi yeniden yapılandırma süreci;

- Risk kriterlerinin tanımlanması,
- Risk değerlendirme (etki ve olasılık) skalalarının oluşturulması,
- Konsolide risk envanterinin hazırlanması,
- Söz konusu risklerin azaltılması ve/veya ortadan kaldırılması için gerekli aksiyon planlarının geliştirilmesi,
- Hedeflenen risk yönetim çerçevesinin tanımlanması ve,
- Tespitlerin Kurumsal Risk Yönetim sistemine entegrasyonu ana konularını içermektedir.

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki olası dalgalanmalar neticesinde finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal borçlanma kur riski ve Euribor dalgalanmaları sürekli takip edilmekte ve türev araçları ile sınırlandırılmaktadır. Buna yönelik bilgiler, Şirketin 1 Ocak - 30 Haziran 2016 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 23'te ayrıntılı olarak verilmektedir.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir Bağlı Ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Yılda 6 kez toplanan Riskin Erken Teşhisi Komitesi, Şirketin mevcut finansal yapısı itibarıyla, ortaya çıkabilecek öngörülebilir risklere karşı gerekli önlemlerin alınmasının sağlanmasını koordine etmekte ve çalışmalarına dair Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmaktadır. Yukarıda açıklandığı üzere, Şirketin Euro bazlı mevcut kredisinin vadesi refinanceman ile

uzatılarak ve bir bölümü Türk Lirası'na çevrilerek kur riski sınırlandırılmıştır. Şirketin finansal borç tutarının azaltılması üst yönetimin önceliklerinden biri konumundadır.

İşsizlik oranlarındaki artış gibi genel ekonomiye ilişkin riskler finansal olmayan riskler arasında sayılabilir.

İç Denetim Departmanı, yapmış olduğu finansal ve operasyonel denetimlerde faaliyetlerini şu esaslara göre gerçekleştirmektedir.

- Şirket varlıklarının etkin ve ekonomik kullanılması,
- Operasyonlar ve faaliyetler üzerindeki iç kontrol mekanizmalarının etkinliği,
- Mali tabloların güvenilirliği,
- Şirket varlıklarının teyidi,
- Operasyonların verimliliği ve etkinliği,
- Şirket yönetimince onaylanmış süreç dokümanlarına ve idari talimatlara uyulması,

Önceden tespit edilmiş ve raporlanmış risk unsuru içeren faaliyet ve işlemlerin, yönetimce uygun görülmüş öneriler çerçevesinde ne derecede bertaraf edildiğini ya da kontrol altına alındığını incelemek/araştırmak, detaylı araştırma ve incelemenin gerekli olduğu durumlarda denetim faaliyetini tekrarlamak iç denetim departmanının temel faaliyetleri arasında yer almaktadır.

Çeşitli denetim çalışmaları sırasında ortaya çıkarılan usulsüz işlemler, gerekli tedbirlerin alınmasına olanak sağlamak üzere detaylı olarak araştırılmakta, tespit edilen Şirket kaybının giderilmesine yönelik önerilerde bulunmaktadır. Benzer olayların tekrarlanmaması için gerçekleştirilmesi gereken süreç değişiklikleri bu çalışmaların temel odaklarındandır.

Bu bağlamda, İç Denetim Departmanı, 2015 yılında yapılan risk analizi ve yıllık iç denetim planı doğrultusunda çeşitli departmanları ve süreçleri içeren finansal ve operasyonel denetimler gerçekleştirmiştir. Denetimler sonucu ortaya çıkan değerlendirme ve öneriler, hazırlanan denetim raporları ile Şirket üst yönetimine sunulularak, sürekli gelişme felsefesiyle iyileştirme noktaları işaret edilmiştir. İç Denetim Departmanı finansal ve operasyonel denetimlerin yanında, önceden tespit edilerek üst yönetime bildirilen ve alınacak tedbirler hakkında mutabakata varılmış hususların kontrol denetimlerini de gerçekleştirmiştir.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç etmemiştir.

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Sektör Bilgileri, Migros'un Sektördeki Yeri ve Yatırımlar

Gıda ve ihtiyaç sektöründe faaliyet gösteren Migros Ticaret A.Ş., her türlü gıda ve tüketim mallarının perakende ve perakende tüketimine yönelik toptan satışını yapmaktadır. Ayrıca Şirket, yurt içinde ve bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yurt dışında alışveriş merkezi işletmeciliği faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 30 Haziran 2016 döneminde 141 süpermarket ve yurtdışında 1 Ramstore açmıştır. Bu dönemde 143.067 bin TL yatırım harcaması yapılmıştır. Migros'un taze ve kaliteli ürünleri uygun fiyatlarla müşterilere sunuyor olması, markanın sektörde müşteri nezdinde daha fazla tercih edilmesini sağlamıştır.

Şirketimiz, 30 Haziran 2016 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.428 Migros, 23 5M ve 37 Macrocenter ve yurt dışında işbirlikleri vasıtasıyla Kazakistan'da 18 Ramstore ve 1 Macrocenter ve Makedonya'da 21 Ramstore olmak üzere toplam 1.528 mağazaya ulaşmıştır.

Yurt içinde açılan mağazalar:

140 adet Migros mağazası			
M (36 adet)	MM (15 adet)	MMM (3 adet)	Migros Jet (86 adet)
Adana (2) Ankara (1) Antalya (4) Aydın (1) Balıkesir (1) Batman (1) Bursa (2) Denizli (1) Diyarbakır (1) Edirne (1) Erzurum (1) Eskişehir (1) Giresun (1) Hatay (1) İstanbul (3) İzmir (2) Kars (1) Kastamonu (1) Kayseri (1) Kocaeli (3) Malatya (1) Mardin (1) Niğde (1) Ordu (1) Sinop (1) Tekirdağ (1)	Ankara(2) Bursa (1) Erzurum (1) Hatay (1) İstanbul (6) Kayseri (1) Kırklareli (1) Kocaeli (1) Tekirdağ(1)	Antalya (1) İstanbul (1) Kocaeli (1)	Adana (1) Afyon (1) Amasya (1) Ankara (4) Antalya (12) Aydın (4) Balıkesir(3) Bolu (1) Bursa (1) Çanakkale (1) Denizli (2) Edirne (1) Erzurum (1) Eskişehir (1) Gaziantep (1) Hatay (3) İstanbul (15) İzmir (13) Kars (2) Kırşehir (1) Konya (1) Kütahya (1) Mersin (3) Muğla (3) Nevşehir (1) Sakarya (2) Samsun (2) Tekirdağ (1) Yalova (3)

1 adet Macrocenter mağazası
İstanbul (1)

Yurt dışında:

1 adet Ramstore mağazası
Makedonya (1)

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ("SAHA") Şirketimizi SPK tarafından belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine göre derecelendirmiştir.

Kamuya açıklanan raporda, Şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 30.12.2015 tarihi itibarıyla 9,46 (% 94,55) olarak tespit edilmiştir.

Söz konusu raporda "Bu not, Migros'un kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki istiklalik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu çalışmaların sonucu olarak şekillenmiştir." ifadesine yer verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Ana Başlıklar	Ağırlık	Alınan Not (%)
Pay Sahipleri	%25	95,44
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	97,39
Menfaat Sahipleri	%15	99,48
Yönetim Kurulu	%35	89,78
Ortalama	%100	94,55

Şirketimiz, 9,46 (% 94,55) olarak tespit edilen Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu sonucunda, 06 Ocak 2016 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil olmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Migros Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan **Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1)** belirtilen hususlara uyum gösterilmesi hususunda gerekli önlemleri almaktadır. Adillik, Şeffaflık, Sorumluluk ve Hesap Verilebilirlik olarak dört ana başlık altında toplanan ilkelerin uygulamaları sürekli olarak gözden geçirilmekte, eksikliklerin giderilmesine ve bu hususta örnek bir Şirket olma yolundaki çalışmalara devam edilmektedir. Şirket, Kurumsal Yönetim'in ana prensipleri olan;

- a) Adillik
- b) Şeffaflık
- c) Sorumluluk
- d) Hesap Verebilirlik

ilkelerini benimsemiştir.

Migros Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporuna, yıllık faaliyet raporunun yanı sıra Şirketimizin kurumsal web sitesindeki (www.migroskurumsal.com) Yatırımcı İlişkileri Bölümünden de erişilebilmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yukarıda anılan tebliğ ve yeni Türk Ticaret Kanunu kapsamında Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çalışma esasları, Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları göz önünde bulundurarak gerekli çalışmaları yapmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmaktır. Bu çerçevede, Kurumsal Yönetim kapsamındaki Şirket uygulamalarının sürekli iyileştirilmesi hedeflenmektedir.

Şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim çalışmalarının takip edilmesi ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı'nın faaliyetlerinin gözetilmesi için, 2007 yılında Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) ("Tebliğ") yer alan hükümler çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmesine karar verilmiştir. Komite yılda dört kez toplanmakta ve beş üyeden oluşmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler

Mali İşler çatısı altında 2003 yılında kurulmuş olan Yatırımcı İlişkileri bölümü, yerli ve yabancı yatırımcı ilişkilerinin idaresinin yanısıra genel kurul, sermaye artırımları ve kar dağıtımı ile ilgili süreçleri yönetmektedir. Aynı kapsamda, pay sahiplerinin sermaye artırımları ve kar dağıtımı ile ilgili tüm talep ve işlemleri yerine getirilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul (BİST), Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve Takasbank gibi kurumlar nezdinde Şirketimizin temsili ve irtibatı Yatırımcı İlişkileri tarafından sağlanmaktadır. Bölümün diğer faaliyet konuları arasında, Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin kayıtların tutulması ve SPK'nın Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) gereğince gerekli özel durum açıklamalarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılması yer almaktadır. Migros Yatırımcı İlişkileri, konusuyla ilgili yasal düzenlemelerin ve SPK tebliğlerinin takibini yapar ve Şirketin uyum göstermesi gereken konu ve hususlar ile ilgili olarak üst yönetimi bilgilendirir.

Bölüm ayrıca, Şirket hakkında gelen bilgi taleplerini cevaplar. Şirket faaliyet raporunun hazırlanmasının yanı sıra Kurumsal Yönetime yönelik çalışma ve iyileştirme faaliyetlerini koordine eder.

Şirketimiz ile ilgili bilgi almak isteyen tüm pay sahipleri yatirimci@migros.com.tr adresine mail göndererek bilgi taleplerini iletebilirler. Ayrıca diğer tüm iletişim kanalları da pay sahiplerinin kullanımına açıktır.

Diğer Hususlar

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'na ve Şirket çalışanlarının sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye Şirketin www.migroskurumsal.com internet adresinden erişilebilmektedir. Söz konusu raporda, Yönetim Kurulu komitelerinin çalışma esasları ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulu değerlendirmesine de yer verilmektedir.

Borsa İstanbul tarafından yapılan açıklamaya göre, Migros BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaya devam etti ve bu endekste ilk ve tek gıda perakendecisi olmayı sürdürdü. Şirketin sürdürülebilirlik çalışmalarına Şirketimizin kurumsal web sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar hakkında 1 Ocak - 30 Haziran 2016 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 11'de bilgi verilmektedir. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan herhangi idari veya adli yaptırım yoktur.

Şirketimiz ile Tez-Koop. İş Sendikası arasında geçtiğimiz yıl imzalanan anlaşmaya göre toplu iş sözleşmesi 01.05.2014 - 30.04.2017 dönemini kapsamaktadır.

Bağış ve Yardımlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurulun bilgisine sunulması gerekmektedir. Şirketimiz 2015 yılında dernek ve vakıflara toplam 355.975,15 TL bağış yapmıştır.

2015 yılı Genel Kurulu'nda 2016 yılında yapılacak bağış ve yardımların üst sınırının 1.000.000 TL olmasına karar verilmiştir.

Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendileri veya başkaları adına yaptıkları işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri yoktur.

Hesap dönemi içerisinde özel denetim ya da kamu denetimi olmamıştır.

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olay yoktur.

Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Şirketin 2016 yılının ilk yarısında yaptığı toplam AR-GE harcaması 5.641 bin TL'dir (1YY 2015: 4.881 bin TL).

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi belgesi verilen Migros Ticaret A.Ş., iş geliştirme ve yazılım alanında yürütmekte olduğu teknik araştırma ve geliştirme faaliyetlerini 2016 yılında da sürdürmektedir.

Migros Ar-Ge merkezi bünyesinde; Migros yönetim birimleri, Mağaza ve Dağıtım Merkezlerinde yürütülen perakendecilik faaliyetlerine ilişkin süreçlerin iyileştirilmesi ya da yeni süreçlerin oluşturulması amacıyla yeni uygulamalar geliştirilmektedir. Çoğunlukla teknolojik bir donanımla bütünleşmiş yenilikçi çözümleri ve akıllı sistemleri barındıran uygulamalarla, müşterilerimize ve tedarikçilerimize de temas edilmektedir.