

MİGROS



MİGROS TİCARET A.Ş.

**SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018 – 30.06.2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Migros Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Migros Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 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 Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2018 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 Standartları'na 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 9 Ağustos 2018

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

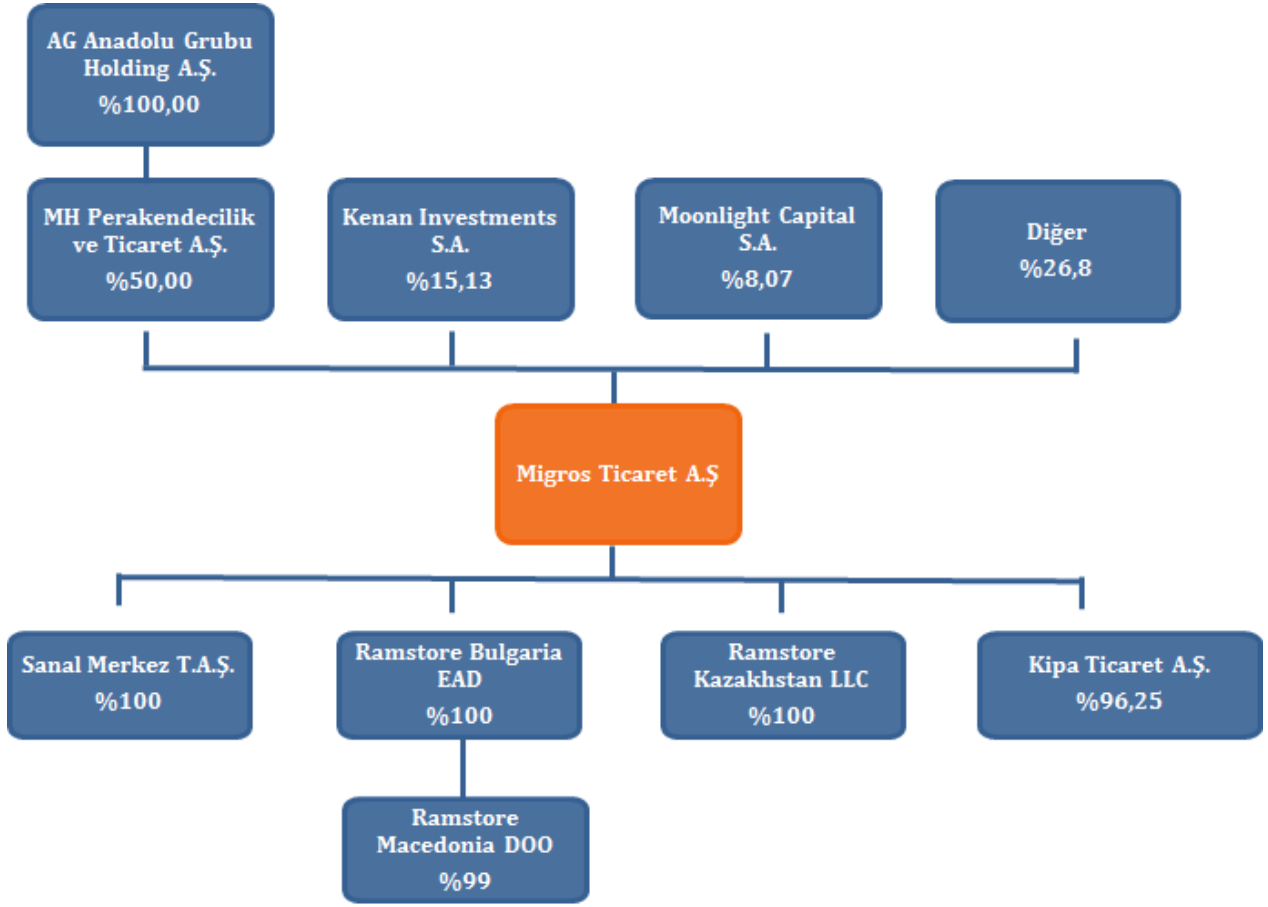
KURUMSAL KÜNYE

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



GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla, 2018 yılının ilk çeyreğinde reel olarak %7,4 büyümüştür. Diğer taraftan, yılın ilk çeyreğinde hane halklarının nihai tüketim harcamaları bir önceki seneye göre harcama yöntemiyle %11,0 artış göstermiştir.

2017 sonunda %11,92 olarak gerçekleşen TÜFE, Haziran 2018'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,39 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %18,89 artış kaydetmiştir. Son açıklanan T.C. Merkez Bankası Enflasyon Raporu'na göre 2018 yılı sonunda enflasyonun %12,5 ile %14,3 aralığında (orta noktası %13,4) 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
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi
Talip Altuğ Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamilhan Süleyman Yazıcı	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
İzzet Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Faik Açıkalın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şevki Acuner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tom Heidman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimizin 15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, Tuncay Özilhan, Nikolaos Stathopoulos, Salih Metin Ecevit, Talip Altuğ Aksoy, Kamilhan Süleyman Yazıcı, Stefano Ferraresi, Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari, Ömer Özgür Tort, Yönetim Kurulu Üyesi olarak, İzzet Karaca, Hüseyin Faik Açıkalın, Şevki Acuner ve Tom Heidman ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Şirketin 2018 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. 20 Haziran 2018 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu Başkanı olarak Tuncay Özilhan'ın, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak da Nikolaos Stathopoulos'un seçilmelerine karar verilmiştir.

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. 2018 yılının ilk 6 ayında 17 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, 15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirketin 2018 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20 Haziran 2018 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 aşağıdaki üyelerden oluşmasına karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite		
İzzet Karaca	Komite Başkanı	İcracı değil
Şevki Acuner	Üye	İcracı değil

Kurumsal Yönetim Komitesi		
Hüseyin Faik Açıklalın	Komite Başkanı	İcracı değil
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Üye	İcracı değil
Recep Yılmaz Argüden	Üye	İcracı değil
Affan Nomak	Üye	Yatırımcı İlişkileri Grup Müdürü

Riskin Erken Teşhisi Komitesi		
Tom Heidman	Komite Başkanı	İcracı değil
Talip Altuğ Aksoy	Üye	İcracı değil
Hüseyin Faik Açıklalın	Üye	İcracı değil

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 Kurulu'na 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, Endüstri İlişkileri ve Eğitim)
Cem Lütfi Rodoslu	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve Yurtdışı Operasyonları)
Hakan Şevki Tuncer	Genel Müdür Yardımcısı (Yatırım Geliştirme)
Tarık Karlıdağ	Genel Müdür Yardımcısı (İnşaat)
Mustafa Murat Bartın	Genel Müdür Yardımcısı (Büyük Mağazacılık, Toptan ve e-Ticaret)

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 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalara ilişkin bilgi, 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 19'da 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 2018 itibarıyla Şirketin ortalama çalışan sayısı yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri dahil toplam 27.596 kişidir. (31 Aralık 2017: 26.779)

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:

30 Haziran 2018 itibarıyla;

Bağlı Ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Coğrafi bölge	Faaliyet konusu	Haziran 2018 (%)	Aralık 2017 (%)
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
Kipa Ticaret A.Ş.	Türkiye	Türkiye	Perakendecilik	96,25	96,25

(*) 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.

Şirketimizin mevcut 178.030.000 TL'lik sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarları ve sermayeye oranları şöyledir:

30 Haziran 2018 itibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	50,00	89.015.000
Kenan Investments S.A.	15,13	26.937.336
Moonlight Capital S.A.	8,07	14.371.000
Diğer	26,8	47.706.664
Toplam	100,00	178.030.000

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Şirketin 26 Temmuz 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Migros ve Kipa'nın Migros bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi çerçevesinde;

Şirketimiz'de 3.024.233 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına, bu kapsamda SPK tarafından 2018-2022 yılları (5 yıl) için verilen 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirket sermayesinin 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmasına ve Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin İhraç Belgesi'nin onaylanması için 26 Temmuz 2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Söz konusu başvuru SPK tarafından 31 Temmuz 2018 tarihinde onaylanmıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin 15.05.2018 tarihi itibarıyla yapılan 2017 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 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolar ve genel kurul toplantı gündeminde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Genel Kurul Toplantısı hakkında Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.migroskurumsal.com), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve MKK'nın Elektronik Genel Kurul portalında bilgi sunulmuştur.

Esas Sözleşme Değişiklikleri

21 Mart 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere;

Şirketimizin 21 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Esas Sermaye sistemine tabi olan Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, kayıtlı sermaye tavanının 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olarak belirlenmesine ve bu doğrultuda, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Esas Sözleşme değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınmıştır. Söz konusu ana sözleşme değişiklikleri 15 Mayıs 2018 tarihindeki Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olarak belirlenmiştir.

Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı maddesi için önerilen tadil tasarısı "Eski Metin – Yeni Metin" şeklinde 21 Mart 2018 tarihli özel durum açıklamasının ekinde sunulmuştur.

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

Migros-Kipa birleşme işlemi sebebiyle Kipa hissedarlarına verilecek Migros paylarına ilişkin olarak Migros'ta 3.024.233 TL tutarında sermaye artırımı gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Migros'un sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılabacaktır.

Söz konusu sermaye artırımı nedeniyle Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi yeni sermaye tutarını içerecek şekilde değiştirilecektir.

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 15 Mayıs 2018 tarihli 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 2018 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.”

Migros – Kipa Birleşmesi Hakkında Bilgi

9 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasında, Migros’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide mali tabloları ve Kipa’nın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, Kipa’nın aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devir alınması suretiyle Migros bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesi işleminin gerçekleştirilmesi hedeflendiği belirtilmişti.

18 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamasında ise, Migros’un 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide mali tabloları ve Kipa’nın 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, Kipa’nın aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ile diğer ilgili mevzuat hükümleri yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun ("TTK") 136 ila 158 ve 191 ila 194’üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. maddeleri hükümleri çerçevesinde devir alınması suretiyle Migros bünyesinde birleşilmesine karar verildiği bildirilmiştir.

Aynı açıklamada, Migros, Kipa’nın oy hakkı veren paylarının %96,25’ine sahip olduğundan, birleşme işleminin TTK’nun 155 ve 156’ncı maddeleri ile SPK’nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin 13’üncü maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde yürütülmesine karar verildiği ifade edilmiştir.

25 Nisan 2018 tarihinde yayınlanan özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Migros ve Kipa’nın Migros bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin onay alınmak üzere 25.04.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuştur.

Söz konusu birleşme başvurusu SPK’nın 19 Temmuz 2018 tarihli ve 32/841 sayılı kararı ile onaylanmıştır. SPK’nın 19 Temmuz 2018 tarihli kararı da göz önünde bulundurularak Kipa’nın bir adet hissesi için ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre, birleşme oranı %98,3297 ve hisse değişim oranı 0,060453853 olarak belirlenmiştir.

Şirketin 23 Temmuz 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, birleşme işleminin onaylanacağı yönetim kurulu toplantı tarihinden önce otuz gün süresince 24/07/2018 tarihinden itibaren birleşme işlemine ilişkin inceleme hakkı süresi başlatılmıştır.

Söz konusu sürenin sona ermesinden sonra, Migros ve Kipa Yönetim Kurullarının alacakları kararla birlikte birleşme işlemi tescil edilecektir. Birleşmenin tescil tarihinde, hisse değişim oranı çerçevesinde Kipa’nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi Migros’un 1 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesine dönüşecektir. Ayrılma akçesi kullanmak isteyen pay sahipleri, birleşmenin tescilinden sonraki işgününden başlamak üzere 10 işgünü süresince bu haklarını kullanabileceklerdir.

Sürece ilişkin detaylı bilgiler, her iki Şirketin kurumsal internet sitelerinde yer alan duyuru metinlerinde bulunmaktadır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(bin TL)	1 Ocak – 30 Haz. 2018	1 Ocak – 30 Haz. 2017
Yurtiçi satışlar	8.463.265	6.994.388
Yurtdışı satışlar	228.934	193.845
Diğer satışlar	8.422	11.194
Satış gelirleri, brüt	8.700.621	7.199.427
Eksi: İndirim ve iadeler	-237.239	-162.485
Satış gelirleri, net	8.463.382	7.036.942

Özet Finansal Tablolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	1 Ocak – 30 Haz. 2018	(%)	1 Ocak – 30 Haz. 2017	(%)
Hasılat	8.463.382	100,0	7.036.942	100,0
Satışların Maliyeti	-6.125.373	-72,4	-5.205.084	-74,0
Brüt Kar	2.338.009	27,6	1.831.858	26,0
Faaliyet Giderleri	-2.054.739	-24,3	-1.667.143	-23,7
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-154.289	-1,8	-111.939	-1,6
Esas Faaliyet Karı	128.981	1,5	52.776	0,7
Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)	200	0,0	1.065.198	15,1
Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı	129.181	1,5	1.117.974	15,9
Finansman Geliri / (Gideri)	-631.588	-7,5	-320.181	-4,6
Vergi Öncesi Kar / Zarar	-502.407	-5,9	797.793	11,3
Vergi Geliri / (Gideri)	-37.868	-0,4	-12.028	-0,2
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	8.783	0,1	847	0,0
Net Dönem Karı / Zararı	-531.492	-6,3	786.612	11,2
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	-3.293	0,0	-2.880	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	-528.199	-6,2	789.492	11,2

VAFÖK	486.269	5,7	348.468	5,0
VAFÖK – Kira Gideri Öncesi	935.759	11,1	703.809	10,0

Migros Ticaret A.Ş. UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Haziran 2018	(%)	Aralık 2017	(%)
Dönen Varlıklar	3.623.014	35,1	3.776.275	36,7
Duran Varlıklar	6.684.736	64,9	6.526.400	63,3
Toplam Varlıklar	10.307.750	100,0	10.302.675	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.778.314	56,1	5.516.096	53,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.512.688	34,1	3.259.431	31,6
Toplam Yükümlülükler	9.291.002	90,1	8.775.527	85,2
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	963.190	9,3	1.470.494	14,3
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	53.558	0,5	56.654	0,5
Özkaynaklar	1.016.748	9,9	1.527.148	14,8
Toplam Kaynaklar	10.307.750	100,0	10.302.675	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

LİKİDİTE ORANLARI	Haziran 2018	Aralık 2017
Cari Oran	0,63	0,68

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Haziran 2018	Aralık 2017
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,90	0,85
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	9,14	5,75
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,40	0,38
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-2.732.881	-2.302.244

KARLILIK ORANLARI (%)	1 Ocak - 30 Haz. 2018	1 Ocak - 30 Haz. 2017
Brüt Kar Marjı	%27,6	%26,0
Faaliyet Karı Marjı	%1,5	%0,7
VAFÖK Marjı	%5,7	%5,0
VAFÖK Marjı - Kira Öncesi	%11,1	%10,0
Net Kar Marjı	-%6,3	%11,2

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Haziran 2018	Aralık 2017
Piyasa Değeri (bin TL)	3.656.736	4.906.507
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	20,54	27,56
Hisse Başına Kazanç (Kr)	-2,97	4,43

Finansal Değerlendirme

Kipa'nın finansal sonuçları 01 Mart 2017 tarihinden itibaren konsolide edilmektedir.

Migros'un konsolide satışları 2018 yılının ilk yarısında %20,3 artışla 8.463 milyon TL'ye ulaştı. Kipa hariç yurtiçi satışlar 2Ç 2018'de %19,3 büyümeye ile bir önceki çeyreğe göre (%17,9) daha güçlü seyretti.

Migros'un konsolide brüt karı 1YY 2018'de %27,6 artış kaydetti ve brüt kar marjı %27,6 oldu.

1YY 2018'de VAFÖK (Vergi, Amortisman, Faiz Öncesi Kar) %39,5 büyüyerek 486 milyon TL'ye ulaşırken, VAFÖK marjı %5,7 olarak gerçekleşti. Kira giderleri öncesi VAFÖK ise geçen yılın aynı dönemine göre 1YY 2018'de %33,0 artarken, kira giderleri öncesi VAFÖK marjı %11,1 oldu.

Şirket operasyonel kar yaratmasına rağmen, ilk 6 ayda Euro'nun Türk Lirası karşısında devam eden değer artışı, kaydedilen kur farkı giderleri dolayısıyla Şirketin güçlü operasyonel performansını etkiledi ve 1YY 2018'de 531 milyon TL (ana ortaklık payları: 528 milyon TL) konsolide net zarar kaydedildi. Şirketin 30 Haziran 2018 itibarıyla toplam öz kaynakları 1.017 milyon TL'dir.

Şirketin 2018 yılı konsolide satış büyümesi hedefi %15-18'den ~ %20'ye çıkarıldı. Yıllık mağaza açılış hedefi de 120-150'den 200+ mağazaya yükseltildi. 2018 yılı için hedeflenen yatırım harcamaları konsolide bazda 440 milyon TL olarak revize edildi. Şirket 2018 yılı için %5,5-6,0 mertebesindeki konsolide VAFÖK marjı beklentisini devam ettirmektedir.

Kar Dağıtımı

15 Mayıs 2018 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 2017 yılı konsolide mali tablolarında 509.036.463,45 TL (ana ortaklık payları: 512.706.101,23 TL) net dönem karı bulunduğu belirtilerek, dönem karının olağanüstü yedek akçelere ayrılmasına ve 2017 faaliyet dönemi için kâr dağıtımı yapılmamasına ve karar verildi. Yasal sınıra ulaşıldığından 1. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

Şirketimizin mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve önümüzdeki yıllara ilişkin nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesini sağlamak için bu yıl kâr dağıtımı yapılmamıştır. Dönem karının Şirket'in önümüzdeki döneme ilişkin işletme sermayesi gereksinimlerinin karşılanması ve yapacağı yeni yatırım faaliyetlerinin finanse edilmesi konularında kullanılması planlanmaktadır.

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Şirketin 30 Haziran 2018 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 4.078.036 bin TL'dir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla banka kredilerinin nominal bazda ana para geri ödeme planı:

(Bin TL)	Tenge kredi (TL değeri)	Euro Kredi (TL değeri)	TL Kredi	Toplam (TL değeri)	Yüzde (%)
1 Temmuz 2018 – 30 Haziran 2019	-	227.967	567.416	795.383	%19,5
1 Temmuz 2019 - 30 Haziran 2020	8.453	569.958	42.161	620.572	%15,2
1 Temmuz 2020 - 30 Haziran 2021	15.218	661.154	48.906	725.278	%17,8
1 Temmuz 2021 - 30 Haziran 2022	17.157	797.928	59.024	874.109	%21,4
1 Temmuz 2022 - 26 Mayıs 2023	9.758	980.319	72.516	1.062.593	%26,1
	50.586	3.237.326	790.023	4.077.935	%100,0

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, şirket bünyesinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve bunlarla ilgili gerekli önlemlerin alınmasının sağlanması ile görevli bir Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır.

Komite, şirket çalışanları ile birlikte yürüttüğü çalışmalar kapsamında, şirketin maruz kalabileceği önemli risk türlerini tespit etmiştir. Bu risk türlerini oluşturan faktörleri takip edebilmek ve ölçebilmek amacı ile çeşitli risk göstergeleri oluşturulmuştur. Bahse konu risk göstergeleri, ilgili şirket birimleri tarafından analiz ve takip edilmekte olup, değişimler Risk Komitesi tarafından izlenmektedir. Yapılan periyodik toplantılarda uygun aksiyonların alınıp alınmadığı Risk Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

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 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 21'de 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 refinansman 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, finansal ve operasyonel denetim faaliyetlerini şu esaslara göre gerçekleştirmektedir;

- Şirket varlıklarının etkin kullanımı,
- Operasyonlardaki iç kontrol mekanizmalarının etkinliği,
- Mali tabloların güvenilirliği,
- Şirket varlıklarının teyidi,
- Operasyonların verimliliği ve etkinliği,
- Şirket yönetimince onaylanmış süreç dokümanlarına ve idari talimatlara uyulması,

İç denetim departmanının temel faaliyetleri arasında, 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 yer almaktadır.

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

İç Denetim Departmanı, 2017 yılında yapılan risk bazlı denetim evreni 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 sunulurken, 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. 2018 yılının ilk 6 ayında da, benzer risk analizi ve denetim çalışmalarına devam edilmiştir.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Şirketimizin 04 Mayıs 2018 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket Yönetim Kurulunun yurtiçinde 1.000.000.000 TL tutarına kadar, Türk Lirası cinsinden, borçlanma aracı ihraç edilmesi hususunda karar aldığı ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç belgesinin/belgelerinin onaylanması talebiyle başvuru yapılmasına karar verildiği bildirilmiştir. Bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu'na 28 Mayıs 2018 tarihinde başvuru yapılmış ve 07 Haziran 2018 tarihinde SPK'dan onay alınmıştır.

18 Temmuz 2018 tarihli özel durum açıklamalarında ise, Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2018 tarih ve 25/699 sayılı kararı ile onaylanan 1.000.000.000.-TL'lik ihraç tavanı kapsamında; tamamı nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle gerçekleştirilen,

- 75.000.000.-TL nominal değerli 14.07.2021 vadeli TRSMGTI72110 ISIN kodlu 3 yıl vadeli (1.091 gün) değişken faizli tahvile ilişkin satışın 17.07.2018 tarihinde tamamlandığı, söz konusu tahvilin vade başlangıç tarihinin 19.07.2018 olduğu ve 1. kupon faiz oranının ise %5,9017 olduğu,
- 75.000.000.-TL nominal değerli 16.07.2020 vadeli TRSMGTI72011 ISIN kodlu 2 yıl vadeli (728 gün) değişken faizli tahvile ilişkin satışın 17.07.2018 tarihinde tamamlandığı, söz konusu tahvilin vade başlangıç tarihinin 19.07.2018 olduğu ve 1. kupon faiz oranının ise %5,61 olduğu

duyurulmuştur.

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 2018 döneminde 130 süpermarket, 2 Hipermarket ve yurtdışında 2 Ramstore olmak üzere toplam 134 mağaza açmıştır. Bu dönemde 271.117 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 2018 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.719 Migros, 23 5M, 17 Toptan, 50 Macrocenter, yurt içi işitaki vasıtasıyla 161 Kipa ile yurt dışında işitakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 15 Ramstore ile 1 Macrocenter ve Makedonya'da 25 Ramstore olmak üzere toplam 2.011 mağazaya ulaşmıştır.

Yurt içinde açılan mağazalar:

124 adet Migros mağazası			
<u>M (38 adet)</u>	<u>MM (27 adet)</u>	<u>MMM (2 adet)</u>	<u>Migros Jet (57 adet)</u>
Adana (1) Ankara (1) Antalya (2) Ardahan (1) Batman (1) Bursa (1) Elazığ (1) Gümüşhane (1) Hakkari (1) Isparta (2) İstanbul (7) Kastamonu (1) Kayseri (7) Kilis (1) Kocaeli (1) Manisa (1) Sakarya (1) Sivas (1) Şanlıurfa (1) Tekirdağ (2) Tunceli (1) Zonguldak (2)	Adıyaman (1) Antalya (2) Bingöl (1) Bursa (1) Diyarbakır (2) Hatay (1) İstanbul (12) Kayseri (2) Kırklareli (1) Konya (1) Samsun (1) Şırnak (1) Tekirdağ (1)	İstanbul (2)	Afyon (1) Ankara (1) Antalya (8) Balıkesir (3) Bilecik (1) Bursa (1) Çanakkale (1) Diyarbakır (1) Hatay (2) Isparta (1) İstanbul (9) İzmir (7) Karabük (1) Kayseri (2) Konya (1) Manisa (1) Mersin (3) Muğla (7) Ordu (1) Rize (1) Sakarya (1) Samsun (2) Yalova (1)

2 adet 5M mağazası
Ankara (1) Kocaeli (1)

6 adet Macrocenter mağazası
İstanbul (5) Muğla (1)

Yurt dışında açılan mağazalar:

2 adet Ramstore mağazası
Makedonya (2)

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 29.12.2017 tarihi itibarıyla 9,58 (% 95,77) olarak tespit edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Ana Başlıklar	Ağırlık	Alınan Not (%)
Pay Sahipleri	%25	95,67
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	98,01
Menfaat Sahipleri	%15	99,51
Yönetim Kurulu	%35	92,65
Ortalama	%100	95,77

Şirketimiz, kurumsal yönetim derecelendirme notunun yenilenmesi amacıyla, SAHA ile 20 Ekim 2017 tarihinde 2 ("iki") derecelendirme dönemini kapsayacak yeni bir sözleşme imzalamıştır.

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 Verebilirlik 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 yanı sıra 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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Mayıs 2018'de Migros Ticaret A.Ş.'nin ulusal uzun vadeli kredi notunu 'AA-(tur)', görünümünü ise durağan olarak belirlemiştir. Fitch Ratings, Temmuz 2018'de yaptığı açıklamada Migros'un kredi notunu ve görünümünü korumuştur.

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.

BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nin hesaplanmaya başlandığı 2014 yılından itibaren endekste yer alan Migros, Borsa İstanbul tarafından 30 Ekim 2017 tarihinde yapılan açıklama neticesinde endekste yer almaya devam etti ve bu endekste tek gıda perakendecisi olmayı sürdürdü. Şirketin Sürdürülebilirlik Raporu'na kurumsal web sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar hakkında 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 9'da 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 imzalanan anlaşmaya göre toplu iş sözleşmesi 01.05.2017 - 31.12.2019 dönemini kapsamaktadır.

Bağış ve Yardımlar

2018 yılında yapılacak bağışın üst sınırı 2.000.000 TL olarak tespit edilmiş olup bu husus Genel Kurul'da onaylanmıştır.

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 2018 yılının ilk 6 ayında yaptığı toplam AR-GE harcaması 7.118 bin TL'dir (1YY 2017: 6.824 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 2018 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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin bilgiye, 1 Ocak – 30 Haziran 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 23'te yer verilmektedir.