

# MİGROS



## MİGROS TİCARET A.Ş.

SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
01.01.2021 – 31.03.2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

**İÇİNDEKİLER**

|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| <b>Kurumsal Künye</b>                              | <b>3</b>  |
| <b>Ekonomik Değerlendirme ve Perakende Sektörü</b> | <b>4</b>  |
| <b>Kurumsal Bilgiler</b>                           | <b>4</b>  |
| <b>Finansal Bilgiler</b>                           | <b>10</b> |
| <b>Operasyonel Faaliyetler</b>                     | <b>14</b> |
| <b>Kurumsal Yönetim</b>                            | <b>15</b> |

## KURUMSAL KÜNYE

|                                           |                                                                            |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Ticari Unvanı                             | : 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<br>34758 Ataşehir - İstanbul |
| Telefon                                   | : 0216 579 30 00                                                           |
| Fax                                       | : 0216 579 35 00                                                           |
| Kurumsal İnternet Sitesi                  | : <a href="http://www.migroskurumsal.com">www.migroskurumsal.com</a>       |
| E-mail                                    | : <a href="mailto:malimigros@migros.com.tr">malimigros@migros.com.tr</a>   |
| Sermaye                                   | : 181.054.233 TL                                                           |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı                    | : 500.000.000 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.

# GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla, 2020 yılında reel olarak %1,8 büyümüştür. Hane halklarının nihai tüketim harcamaları bir önceki seneye göre harcamalar yöntemiyle %3,2 oranında artmıştır.

2020 sonunda %14,6 olarak gerçekleşen yıllık TÜFE, Mart 2021'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,19 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %17,44 artış kaydetmiştir. Son açıklanan T.C. Merkez Bankası Enflasyon Raporu'na göre 2021 yılı sonunda enflasyonun %10,0 ile %14,4 aralığında (orta noktası %12,2) 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 Özlhan            | Yönetim Kurulu Başkanı           |
| Kamilhan Süleyman Yazıcı | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Talip Altuğ Aksoy        | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Mehmet Hurşit Zorlu      | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Esel Yıldız Çekin        | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Rasih Engin Akçakoca     | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Recep Yılmaz Argüden     | Yönetim Kurulu Üyesi             |
| Ömer Özgür Tort          | Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO      |
| 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 29 Nisan 2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, Tuncay Özlhan, Kamilhan Süleyman Yazıcı, Talip Altuğ Aksoy, Mehmet Hurşit Zorlu, Esel Yıldız Çekin, Rasih Engin Akçakoca, Recep Yılmaz Argüden ve Ömer Özgür Tort Yönetim Kurulu Üyesi olarak, İzzet Karaca, Hüseyin Faik Açıkalın, Şevki Acuner ve Tom Heidman ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Şirketin 2020 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri [www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com) Şirketin kurumsal internet adresinde sunulmuştur.

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına [www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com) Şirket kurumsal internet adresinden ulaşılabilir. 2021 yılının ilk çeyreğinde 11 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

### Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı, Görev Süreleri

Şirket esas sözleşmesine göre, kanunda esas sözleşmede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya Yönetim Kurulu yetkilidir. Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, 29 Nisan 2020 tarihinde yapılan 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirketin 2020 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

### Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20 Mayıs 2020 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 |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|
| <b>İzzet Karaca</b>       | Komite Başkanı | İcracı değil |
| <b>Şevki Acuner</b>       | Üye            | İcracı değil |

| Kurumsal Yönetim Komitesi    |                |                                       |
|------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| <b>Hüseyin Faik Açıkalın</b> | Komite Başkanı | İcracı değil                          |
| <b>Esel Yıldız Çekin</b>     | Üye            | İcracı değil                          |
| <b>Recep Yılmaz Argüden</b>  | Üye            | İcracı değil                          |
| <b>Mehmet Hurşit Zorlu</b>   | Üye            | İcracı değil                          |
| <b>Affan Nomak</b>           | Üye            | Yatırımcı İlişkileri ve Risk Yönetimi |

| Riskin Erken Teşhisi Komitesi |                |              |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Tom Heidman</b>            | Komite Başkanı | İcracı değil |
| <b>Talip Altuğ Aksoy</b>      | Üye            | İcracı değil |
| <b>Hüseyin Faik Açıkalın</b>  | 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](http://www.migroskurumsal.com)) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Komite yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kuruluna sunulur.

### 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](http://www.migroskurumsal.com)) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Komite, yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kuruluna sunulur.

## 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](http://www.migroskurumsal.com)) Yatırımcı İlişkileri sekmesi altından ulaşılabilir.

Komite, yılda altı kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kuruluna sunulur.

## Üst Yönetim

Şirketimiz üst yönetimi, İcra Başkanı (CEO) Ömer Özgür Tort, İcra Kurulu üyeleri Mustafa Murat Bartın (Perakende Operasyonları) ve Ekmel Nuri Baydur (Pazarlama) ile Genel Müdür Yardımcıları Ferit Cem Doğan (Mali İşler, CFO), Hakan Şevki Tuncer (Yatırım Geliştirme), Tarık Karlıdağ (İnşaat), Bülent Kuntay (Dağıtım Merkezleri ve Lojistik), Kerim Tatlıcı (Bilgi Teknolojileri ve İş Geliştirme) ve Olcay Yılmaz Nomak (İnsan Kaynakları, Endüstri İlişkileri)'dan oluşmaktadır.

2020 yılında Pazarlama ve Yurt dışı Operasyonlar İcra Kurulu Üyesi görevini yürüten Cem Lütfi Rodoslu 31 Ocak 2021 tarihi itibarıyla emekli olmuştur.

### Üst yönetime sağlanan faydalar

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

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalara ilişkin bilgi, 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 19'da sunulmuştur.

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

### Personel Sayısı

31 Mart 2021 itibarıyla Şirketin çalışan sayısı yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri dahil toplam 38.368 kişidir. (31 Aralık 2020: 38.458)

## Bağı Ortaklık ve İştirakler

Şirket aşağıda yer alan bağı ortaklık ve iştiraklere sahiptir. Bu şirketlerin faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda faaliyetlerde bulundukları coğrafi bölgeler aşağıdaki gibidir:

**31 Mart 2021 itibarıyla;**

| Bağı Ortaklık ve İştirakler                           | Tescil edildiği ülke | Coğrafi bölge | Faaliyet konusu                     | Mart 2021 (%) | Aralık 2020 (%) |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|-----------------|
| Ramstore Kazakhstan LLC                               | Kazakistan           | Kazakistan    | Alışveriş merkezi işletmeciliği     | 100,0         | 100,0           |
| Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (*) | Türkiye              | Türkiye       | Ödeme ve elektronik para hizmetleri | 80,0          | 80,0            |
| Paket Lojistik ve Teknoloji A.Ş. (*)                  | Türkiye              | Türkiye       | Lojistik hizmetleri                 | 25,0          | 25,0            |

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

### Ramstore Macedonia DOO ("Ramstore Makedonya")'nın Satışı

Şirketimizin 01 Şubat 2021 tarihli özel durum açıklamasında, Şirketimizin büyüme hedefleri ve faaliyet gösterdiği pazarlarda odaklanma stratejisi doğrultusunda, Kuzey Makedonya'da alışveriş merkezi işletmeciliği ve perakende operasyonları ekseninde faaliyet göstermekte olan bağı ortaklığımız Ramstore Makedonya'ya yönelik yeniden değerlendirme yapıldığı duyurulmuştur.

Şirketimizin 10 Mart 2021 tarihli özel durum açıklamasında ise, Ramstore Makedonya'nın %99 hissesine sahip olan, gayri faal bağı ortaklığımız Ramstore Bulgaria EAD'nın (Ramstore Bulgaristan") %100 hissesinin CITY PLAZA DOO Skopje'ye vergiler hariç 39.161.132 Euro karşılığında devrine ilişkin hisse devir sözleşmesinin imzalandığı belirtilmiştir.

29 Mart 2021 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, söz konusu hisse devri tamamlanmış ve işlem bedelinin tamamı tahsil edilmiştir.

Böylelikle, Ramstore Bulgaria EAD ve Ramstore Macedonia DOO'da Şirketimizin payı kalmamıştır.

Bağı ortaklığımızın satışından elde edilen söz konusu tutarın Şirketin borçluluğunun azaltılmasında kullanılması planlanmaktadır.

### 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.

Şirketimiz ortaklarından Kenan Investments S.A.'nın 26 Ocak 2021 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Kenan Investments S.A.'nın sahip olduğu toplam 21.308.336 TL nominal değerli Migros Ticaret A.Ş. paylarının satışı, beher pay bedeli 44,15 TL satış fiyatı üzerinden gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlem sonrasında, Kenan Investments S.A.'nın Migros'ta herhangi bir payı kalmamıştır.

Şirketimizin mevcut 181.054.233 TL'lik sermayesinin dağılımı şöyledir:

**31 Mart 2021 itibarıyla;**

| Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı |                    |               |
|------------------------------------|--------------------|---------------|
| Adı                                | Pay Tutarı (TL)    | Pay Oranı (%) |
| MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.  | 89.046.058         | 49,18         |
| Diğer                              | 89.046.059         | 49,18         |
| Migros Ticaret A.Ş.                | 2.962.116          | 1,64          |
| <b>Toplam</b>                      | <b>181.054.233</b> | <b>100,00</b> |



31 Aralık 2020 itibarıyla;

| Migros Ticaret A.Ş.<br>Sermaye Yapısı |                 |               |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|
| Adı                                   | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
| MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.     | 89.046.058      | 49,18         |
| Kenan Investments S.A.                | 21.308.336      | 11,77         |
| Migros Ticaret A.Ş.                   | 2.962.116       | 1,64          |
| Diğer                                 | 67.737.723      | 37,41         |
| Toplam                                | 181.054.233     | 100,00        |

## En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 31 Mart 2021 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

## Genel Kurul Bilgileri

### Olağan Genel Kurul

Şirketimizin 29.04.2020 tarihi itibarıyla yapılan 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan toplantı tutanağı ve hazır bulunanlar listesi kurumsal internet sitemizde ([www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com)) ve KAP'ta duyurulmuştur. Genel Kurul Toplantısında, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2019 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](http://www.migroskurumsal.com)), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve MKK'nın Elektronik Genel Kurul portalında bilgi sunulmuştur.

## Esas Sözleşme Değişiklikleri

01 Ocak – 31 Mart 2021 döneminde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

Şirketin güncel Ana Sözleşmesi kurumsal web sitesinde ([www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com)) Yatırımcı İlişkileri sayfasında yer almaktadır.

## Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun 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 29 Nisan 2020 tarihli 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 2020 faaliyet yılı için denetçi olarak seçilmiştir.

24 Mart 2021 tarihli özel durum açıklamasında duyurulduğu üzere, Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komite'sinin de önerisi doğrultusunda, 2021 yılı hesap dönemi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilmesine ve kararın 26 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleştirilecek Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

## Şirketin Kar Dağıtım Politikası

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



Genel Kurul'ca kar dağıtılmasına karar verilmesi halinde kar paylarının ödenme zamanı bizzat Genel Kurul tarafından belirlenebileceği gibi bu konuda Genel Kurul'un Yönetim Kurulu'nu yetkilendirmesi de mümkündür. Her halükarda 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 karda imtiyazlı pay bulunmadığı gibi, pay sahipleri dışında kara katılan başkaca kişiler yoktur.

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

## BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

### Satışlar

| (bin TL)                     | 1 Ocak – 31 Mart 2021 | 1 Ocak – 31 Mart 2020 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yurtiçi satışlar             | 7.806.354             | 6.398.950             |
| Yurtdışı satışlar            | 5.854                 | 61.142                |
| Diğer satışlar               | 10.845                | 8.586                 |
| <b>Satış gelirleri, brüt</b> | <b>7.823.053</b>      | <b>6.468.678</b>      |
| Eksi: İndirim ve iadeler     | -133.962              | -121.081              |
| <b>Satış gelirleri, net</b>  | <b>7.689.091</b>      | <b>6.347.597</b>      |

### Özet Finansal Tablolar

| Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (bin TL)        | 1 Ocak – 31 Mart 2021 | (%)          | 1 Ocak – 31 Mart 2020 | (%)          |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>Hasılat</b>                                           | <b>7.689.091</b>      | <b>100,0</b> | <b>6.347.597</b>      | <b>100,0</b> |
| Satışların Maliyeti                                      | -5.566.837            | -72,4        | -4.651.340            | -73,3        |
| <b>Brüt Kar</b>                                          | <b>2.122.254</b>      | <b>27,6</b>  | <b>1.696.257</b>      | <b>26,7</b>  |
| Faaliyet Giderleri                                       | -1.727.048            | -22,5        | -1.395.812            | -22,0        |
| Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)                         | -137.705              | -1,8         | -65.943               | -1,0         |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                | <b>257.501</b>        | <b>3,3</b>   | <b>234.502</b>        | <b>3,7</b>   |
| Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)                   | 211.679               | 2,8          | -1.469                | 0,0          |
| <b>Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı</b>      | <b>469.180</b>        | <b>6,1</b>   | <b>233.033</b>        | <b>3,7</b>   |
| Finansman Geliri / (Gideri)                              | -227.866              | -3,0         | -377.298              | -5,9         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b> | <b>241.314</b>        | <b>3,1</b>   | <b>-144.265</b>       | <b>-2,3</b>  |
| Vergi Geliri / (Gideri)                                  | -56.619               | -0,7         | -32.284               | -0,5         |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                       | 24.137                | 0,3          | 42.891                | 0,7          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı</b>        | <b>208.832</b>        | <b>2,7</b>   | <b>-133.658</b>       | <b>-2,1</b>  |
| Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı / Zararı               | 678                   | 0,0          | 1.791                 | 0,0          |
| <b>Net Dönem Karı / Zararı</b>                           | <b>209.510</b>        | <b>2,7</b>   | <b>-131.867</b>       | <b>-2,1</b>  |
| <i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>            | 0                     | 0,0          | 24                    | 0,0          |
| <i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>                   | 209.510               | 2,7          | -131.891              | -2,1         |

|                                     |                |             |                |             |
|-------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>FAVÖK</b>                        | <b>467.052</b> | <b>6,1</b>  | <b>366.982</b> | <b>5,8</b>  |
| <b>FAVÖK (TFRS 16 etkisi dahil)</b> | <b>679.592</b> | <b>8,8</b>  | <b>563.596</b> | <b>8,9</b>  |
| <b>FAVÖK – Kira Gideri Öncesi</b>   | <b>816.685</b> | <b>10,6</b> | <b>662.437</b> | <b>10,4</b> |

| Migros Ticaret A.Ş.<br>UFRS Konsolide Bilanço Özet (bin TL) | Mart 2021         | (%)          | Aralık 2020       | (%)          |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Dönen Varlıklar                                             | 6.458.134         | 44,6         | 7.330.921         | 47,7         |
| Duran Varlıklar                                             | 8.018.066         | 55,4         | 8.047.138         | 52,3         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                     | <b>14.476.200</b> | <b>100,0</b> | <b>15.378.059</b> | <b>100,0</b> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                                   | 10.226.178        | 70,6         | 10.402.951        | 67,6         |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler                                   | 4.215.958         | 29,1         | 4.941.647         | 32,1         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                 | <b>14.442.136</b> | <b>99,8</b>  | <b>15.344.598</b> | <b>99,8</b>  |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                               | 34.064            | 0,2          | 31.061            | 0,2          |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                 | 0                 | 0,0          | 2.400             | 0,0          |
| <b>Özkaynaklar</b>                                          | <b>34.064</b>     | <b>0,2</b>   | <b>33.461</b>     | <b>0,2</b>   |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                     | <b>14.476.200</b> | <b>100,0</b> | <b>15.378.059</b> | <b>100,0</b> |

## Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

| LİKİDİTE ORANLARI | Mart 2021 | Aralık 2020 |
|-------------------|-----------|-------------|
| Cari Oran         | 0,63      | 0,70        |

| FİNANSAL YAPI ORANLARI                                    | Mart 2021 | Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar) | 1,00      | 1,00        |
| Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar                        | 423,97    | 458,58      |
| Finansal Borçlar (Kiralama Yük. Hariç) / Toplam Varlıklar | 0,21      | 0,25        |
| Net Nakit Pozisyonu (Kiralama Yük. Hariç) (Bin TL)        | -721.471  | -603.537    |

| KARLILIK ORANLARI (%)                 | 1 Ocak - 31 Mart 2021 | 1 Ocak - 31 Mart 2020 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Brüt Kar Marjı                        | %27,1                 | %26,4                 |
| Brüt Kar Marjı (TFRS 16 etkisi dahil) | %27,6                 | %26,7                 |
| Faaliyet Karı Marjı                   | %3,3                  | %3,7                  |
| FAVÖK Marjı                           | %6,1                  | %5,8                  |
| FAVÖK Marjı (TFRS 16 etkisi dahil)    | %8,8                  | %8,9                  |
| FAVÖK Marjı - Kira Öncesi             | %10,6                 | %10,4                 |
| Net Kar Marjı                         | %2,7                  | -%2,1                 |

| HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI              | Mart 2021 | Aralık 2020 |
|-----------------------------------------------|-----------|-------------|
| Piyasa Değeri (bin TL)                        | 6.336.890 | 7.568.057   |
| Hisse Senedi Fiyatı (TL)                      | 35,00     | 41,80       |
| Sürdürülen Faaliyetler Pay Başına Kazanç (TL) | 1,15      | -0,73       |
| Durdurulan Faaliyetler Pay Başına Kazanç (TL) | 0,00      | 0,01        |

## Finansal Değerlendirme

Migros'un, durdurulan Kuzey Makedonya operasyonları hariç, konsolide satışları 2021 yılının ilk çeyreğinde %21,1 artarak 7,7 milyar TL'ye ulaştı. Şirketin yurtiçi satışları yılın ilk 3 ayında %22,2 oranında büyümeye kaydetti. Online operasyonların devam eden güçlü satış performansı ve pandemi nedeniyle artan ev tüketimi konsolide büyümeye önemli ölçüde katkı sağladı.

Migros, 2021 yılının ilk 3 ayında 59 yeni mağaza açtı. 2020 yılında online operasyonlarının kapasitesini ve coğrafi yaygınlığını artıran Migros, 2021 yılında da Türkiye'nin 81 ilindeki online hizmet ağını derinleştirmeye ve genişletmeye devam etmektedir. Online alışveriş hizmeti sunulan mağaza sayısı yılın ilk 3 ayında 529'dan 706'ya yükseldi. Sipariş verildikten sonra 30 dakika içerisinde ürün teslimi yapan Migros Hemen'in hizmet ağı 23 şehirde 127 mağazaya ulaştı. Tazedirekt ise İstanbul ve Ankara'dan sonra Bursa ve Kocaeli'nde hizmet vermeye başladı.

1Ç 2021'de TFRS 16 etkisi dahil konsolide FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %20,6 artışla 680 milyon TL'ye ulaşırken, TFRS 16 etkisi dahil FAVÖK marjı ise %8,8 seviyesinde gerçekleşti. Şirket, Kuzey Makedonya operasyonlarının elden çıkarılmasının muhasebeleştirilmesinin de etkisiyle 1Ç 2021'de 210 milyon TL konsolide net kar kaydetti.

Migros, 2021 yılı finansal beklentilerini korumaktadır. Yılın ilk 4 ayında 82 yeni mağaza açan Şirket, 2021 yılının tamamında yaklaşık 170 yeni mağaza açmayı hedeflemektedir. 2020 yılında 539 milyon TL yatırım harcaması yapan Migros'un 2021 yılı yatırım harcamaları beklentisi ise yaklaşık 600 milyon TL'dir. Söz konusu yatırım harcamaları online operasyonlar, altyapı iyileştirmeleri, yeni teknoloji yatırımları, yeni mağaza açılışları ve bakım onarım giderlerini kapsamaktadır. Migros, 2021 yılında %15-18 mertebesinde konsolide satış büyümesi ve %8-8,5 oranında TFRS 16 etkisi dahil konsolide FAVÖK marjı gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

## Kar Dağıtımı

Şirketimizin 31.03.2021 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, kâr dağıtımı ile ilgili olarak 2020 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul'a sunulacak Yönetim Kurulu teklifi müzakere edildi. Buna göre;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (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 2020 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2020 yılı faaliyet dönemi için kâr dağıtımı yapılmaması hususunun 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul'a önerilmesine karar verildi.

Şirket Yönetim Kurulunun söz konusu önerisi, 26 Mayıs 2021 tarihinde gerçekleştirilecek 2020 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

## Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

### Finansal Borçlar

Şirketin 31 Mart 2021 itibarıyla finansal kredilerinin ve ihraç ettiği tahvillerinin TL karşılığı 3.063.588 bin TL (TFRS 16 dahil 5.939.255 bin TL)'dir. Finansal borçlara ilişkin detay bilgiler 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 8'de sunulmuştur.

Şirketin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal borcunun nominal bazda ana para geri ödeme planı aşağıdaki şekildedir:

| (Bin TL)                     | Tenge kredi<br>(TL değeri) | Euro Kredi<br>(TL değeri) | TL Kredi         | Toplam<br>(TL değeri) | Yüzde (%)     |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|---------------|
| 1 Nisan 2021 - 31 Mart 2022  | 8.341                      | -                         | 1.090.523        | 1.098.864             | %36,8         |
| 1 Nisan 2022 - 31 Mart 2023  | 22.117                     | -                         | 547.197          | 569.314               | %19,1         |
| 1 Nisan 2023 - 31 Mart 2024  | 21.981                     | 335.138                   | 416.165          | 773.284               | %25,9         |
| 1 Nisan 2024 - 31 Mart 2025  | 16.479                     | -                         | 341.636          | 358.115               | %12,0         |
| 1 Nisan 2025 - 12 Eylül 2025 | 3.360                      | -                         | 183.378          | 186.738               | %6,3          |
|                              | <b>72.278</b>              | <b>335.138</b>            | <b>2.578.899</b> | <b>2.986.315</b>      | <b>%100,0</b> |

Şirketimizin Nisan 2021 itibarıyla döviz cinsinden banka borcu bulunmamaktadır.

### Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca, şirket bünyesinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve bunlarla ilgili gerekli önlemlerin alınmasının sağlanması ile görevli olan Riskin Erken Teşhisi Komitesi çalışmaları sürdürülmüştür.

Komite, şirket çalışanları ile birlikte yürüttüğü çalışmalar kapsamında, şirketin stratejik iş hedeflerinin gerçekleştirilmesine engel olabilecek risklerin öngörülmesini sağlamak, bu riskleri oluşturan faktörleri takip edebilmek, risklerin meydana gelme olasılığı ile etkilerini belirlemek ve ölçebilmek amacıyla oluşturulmuş çeşitli risk göstergeleri ile önemli gördüğü risk kriterlerini takip etmektedir.

Bahse konu risk göstergeleri ilgili şirket birimleri tarafından analiz ve takip edilmekte olup, değişimler Riskin Erken Teşhisi Komitesi tarafından izlenmektedir. Yapılan periyodik toplantılarda uygun aksiyonların alınıp alınmadığı Riskin Erken Teşhisi Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

Şirket, geçmiş yıllarda kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurlarındaki dalgalanmalar neticesinde finansal risklere maruz kalmakta idi. Bu nedenle, Şirketin özsermayesi son dönemde düşüş göstermişti. Migros, bilanço riskini azaltmak amacıyla, 2020 yılında Euro borçlarını önemli bir oranda düşürmüştü, Nisan 2021'de yapılan erken ödeme ile de Şirketin yabancı para cinsinden banka borcu kalmamıştır. Böylelikle geçmiş yıllarda finansal borçlardan dolayı olan kur riski bertaraf edilmiştir. Buna yönelik bilgiler, Şirketin 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 21'de ayrıntılı olarak verilmektedir. Diğer taraftan Şirket, önümüzdeki dönemlerde TL cinsinden borçlarını da azaltarak faiz giderlerini düşürmeyi hedeflemektedir.

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.

İç Denetim Departmanı, finansal ve operasyonel denetim faaliyetlerini şu esaslara göre gerçekleştirmektedir;

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

İç denetim departmanının temel faaliyetleri; önceden tespit edilmiş ve raporlanmış risk unsuru içeren faaliyet ve işlemlerin yönetimde uygun görülmüş öneriler çerçevesinde ne ölçüde bertaraf edildiğini ya da kontrol altına alındığını incelemek, detaylı araştırma ve incelemenin gerekli olduğu durumlarda ise denetim faaliyetini tekrarlamaktır.

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

İç Denetim Departmanı, risk bazlı denetim evrenine göre oluşturulan 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 sunulmuş ve Denetim Komitesi toplantılarında da değerlendirilerek sürekli gelişme felsefesiyle iyileştirme noktalarına işaret edilmiştir. İç Denetim Departmanı önceden tespit edilerek üst yönetime bildirilen ve alınacak tedbirler hakkında mutabakata varılmış hususların kontrol denetimlerini de gerçekleştirmiştir. 2021 yılının ilk 3 ayında da benzer risk analizi ve denetim çalışmalarına devam edilmiştir. Ayrıca COVID-19 pandemi koşullarının gereklerine uygun olarak risk analizleri ve denetim programı gözden geçirilmiş ve güncellenmiştir.

#### Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

##### Tahvil İhraçları

Şirketin yurtiçinde nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihraç ettiği, değişken faizli borçlanma araçlarına (özel sektör tahvilleri) ilişkin detaylar aşağıdadır.

| ISIN Kodu    | İhraç Tutarı (TL) | İhraç Tarihi | Vadesi     | Vade<br>(Gün Sayısı) | Kupon<br>Sayısı | Ödenen<br>Kupon Sayısı |
|--------------|-------------------|--------------|------------|----------------------|-----------------|------------------------|
| TRSMGTI72110 | 75.000.000        | 19.07.2018   | 14.07.2021 | 1.091                | 12              | 11/12                  |
| TRSMGTI22115 | 200.000.000       | 27.02.2019   | 24.02.2021 | 728                  | 8               | 8/8                    |
| TRSMGTIA2118 | 200.000.000       | 23.12.2019   | 20.12.2021 | 728                  | 8               | 5/8                    |
| TRSMGTI62228 | 150.000.000       | 10.06.2020   | 08.06.2022 | 728                  | 8               | 3/8                    |
| TRSMGTI62210 | 100.000.000       | 10.06.2020   | 08.06.2022 | 728                  | 8               | 3/8                    |

Şirket'in bugüne kadar ihraç ettiği özel sektör tahvillerinin toplam tutarı 846 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu tahvillerden TRSMGTI72011 ISIN kodlu 75 milyon TL tutarlı, TRSMGTIE2015 ISIN kodlu 46 milyon TL tutarlı ve TRSMGTI22115 ISIN kodlu 200 milyon TL tutarlı tahviller yapılan anapara ödemeleri ile birlikte itfa olmuştur.

04 Ağustos 2020 tarihli özel durum açıklamasında, Şirketimizin Yönetim Kurulu'nun borçlanma aracı ihracına yönelik ihraç tavanının belirlenmesine ilişkin bir karar aldığı duyurulmuştur. Bu kapsamda, 06 Ağustos 2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç belgesinin/belgelerinin onaylanması talebiyle başvuru yapılmış ve 20 Ağustos 2020 tarihinde SPK'dan 500.000.000 TL ihraç tavanı için onay alınmıştır.

## 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 – 31 Mart 2021 döneminde 34 Migros, 24 Migros Jet, ve 1 Toptan olmak üzere toplam 59 mağaza açmıştır. Bu dönemde 105.833 bin TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Şirketimiz, 31 Mart 2021 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.315 süpermarket, 872 Migros Jet, 55 hipermarket, 62 Macrocenter, 23 Toptan mağazası olmak üzere toplam 2.330 mağazaya ulaşmıştır.

#### Açılan mağazalar:

| M         |    | MM            |   | Migros Jet |    |
|-----------|----|---------------|---|------------|----|
| Adana     | 1  | Ankara        | 2 | Adıyaman   | 1  |
| Ankara    | 1  | Denizli       | 1 | Antalya    | 2  |
| Antalya   | 2  | İstanbul      | 1 | Aydın      | 1  |
| Ardahan   | 1  | Kahramanmaraş | 1 | Çanakkale  | 1  |
| Burdur    | 1  | Kocaeli       | 1 | Gaziantep  | 1  |
| Bursa     | 1  | Mersin        | 2 | Isparta    | 1  |
| Eskişehir | 1  |               |   | İstanbul   | 7  |
| Gaziantep | 2  |               |   | Manisa     | 1  |
| Isparta   | 1  |               |   | Mersin     | 2  |
| İstanbul  | 6  |               |   | Muğla      | 1  |
| Kastamonu | 1  |               |   | Osmaniye   | 2  |
| Kocaeli   | 1  |               |   | Tekirdağ   | 1  |
| Mersin    | 1  |               |   | Uşak       | 2  |
| Niğde     | 1  |               |   | Yalova     | 1  |
| Ordu      | 2  |               |   |            |    |
| Sakarya   | 1  |               |   |            |    |
| Samsun    | 1  |               |   |            |    |
| Van       | 1  |               |   |            |    |
| TOPLAM    | 26 | TOPLAM        | 8 | TOPLAM     | 24 |

| Toptan |   |
|--------|---|
| Sivas  | 1 |
| TOPLAM | 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 28.12.2020 tarihi itibarıyla 9,67 (96,69) olarak tespit edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir.

| Ana Başlıklar                  | Ağırlık     | Alınan Not (%) |
|--------------------------------|-------------|----------------|
| Pay Sahipleri                  | %25         | 95,83          |
| Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık | %25         | 98,38          |
| Menfaat Sahipleri              | %15         | 99,51          |
| Yönetim Kurulu                 | %35         | 94,88          |
| <b>Ortalama</b>                | <b>%100</b> | <b>96,69</b>   |

### 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](http://www.migroskurumsal.com)) Yatırımcı İlişkileri Bölümünden de erişilebilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereğince, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yapılan Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması, KAP Platformu üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF") şablonları kullanılarak yapılmaktadır. İlgili raporlamalara Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda bulunan Kurumsal Yönetim başlığından ulaşılabilir. (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1494-migros-ticaret-a-s>)

### 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 ilgili yasal düzenlemeler çerçevesinde 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](mailto:yatirimci@migros.com.tr) adresine mail göndererek bilgi taleplerini iletebilirler. Ayrıca diğer tüm iletişim kanalları da pay sahiplerinin kullanımına açıktır.

## **Diğer Hususlar**

- i. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 29.07.2020'de yaptığı açıklamada Migros'un 'A+(tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu 'AA(tur)'a yükseltmiştir. Not görünümü ise "Pozitif" olarak açıklanmıştır. Fitch Ratings, 28.08.2020 tarihli açıklamasında Şirketin ulusal uzun vadeli kredi notunun gözden geçirildiğini ve 'AA(tur)' olarak teyit edildiğini duyurmuştur. Not görünümü de "Pozitif" olarak teyit edilmiştir.
- ii. 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](http://www.migroskurumsal.com) internet adresinden erişilebilmektedir. Söz konusu raporda, Yönetim Kurulu komitelerinin çalışma esasları ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulu değerlendirmesine de yer verilmektedir.
- iii. BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nin hesaplanmaya başlandığı 2014 yılından itibaren endekste yer alan Migros, Borsa İstanbul tarafından 26 Kasım 2020 tarihinde yapılan açıklama neticesinde endekste yer almaya devam etti.
- iv. Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar hakkında 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 9'da bilgi verilmektedir.
- v. Vergi Varlık ve Yükümlülüklerine ilişkin bilgi 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 17'de sunulmuştur.
- vi. İlişkili taraflara ilişkin bilgi 1 Ocak –31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 19'da sunulmuştur.
- vii. Şirketimiz ile Tez-Koop. İş Sendikası arasında 30.03.2020 tarihinde imzalanan toplu iş sözleşmesi 01.01.2020-31.12.2022 dönemini kapsamaktadır. Şirketimiz tarafından bu hususta 30.03.2020 tarihinde KAP açıklaması ile bilgilendirme yapılmıştır.

## **Bağış ve Yardımlar**

2020 yılında yapılacak bağışın üst sınırı 2.500.000 TL olarak tespit edilmiş olup bu husus Genel Kurul'da onaylanmıştır.

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 2021 yılının ilk 3 ayında yaptığı toplam AR-GE harcaması 13.131 bin TL'dir (1Ç 2020: 9.853 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 2021 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 donanım ile bütünleşmiş yenilikçi çözümleri ve akıllı sistemleri barındıran uygulamalarla, müşterilerimize ve tedarikçilerimize de temas edilmektedir.

## **Sürdürülebilirlik Yaklaşımımız**

Migros'un tüm paydaşları için değer yaratma hedefinin lokomotif konumundaki "sürdürülebilirlik" anlayışı, iş modelinin merkezinde yer almaktadır. Migros, sürdürülebilirlik alanındaki çevresel, sosyal ve ekonomik öncelikleri, odak konuları ve yol haritasını "Migros İyi Gelecek Planı" çerçevesinde 12 başlık altında takip etmektedir. Şirket bu doğrultuda; biyoçeşitliliğin korunması, sürdürülebilir tarımın desteklenmesi, gıda israfının önlenmesi, plastik atıkların azaltılması, iklim değişikliğiyle mücadele, ürün verilerinin standartlaştırılması ve şeffaflaşması, dijitalleşme ile ürün ve hizmet erişiminin artırılması, cinsiyet ve fırsat eşitliği, toplum sağlığına katkı gibi birçok konuda çalışmalar yürütmektedir.

Şirket, yıllık faaliyet raporunda sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla çevresel ve sosyal risk yönetiminde meydana gelen etkilere ilişkin olarak açıklamaya yer vermektedir. Söz konusu açıklamalarda dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Şirketin Sürdürülebilirlik Raporu'na kurumsal web sitesinden ([www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com)) ulaşılabilir.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin bilgiye, 1 Ocak – 31 Mart 2021 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 24'te yer verilmektedir.