

MiGROS



Migros Ticaret A.Ş.

01.01.2012 – 31.12.2012

Faaliyet Raporu

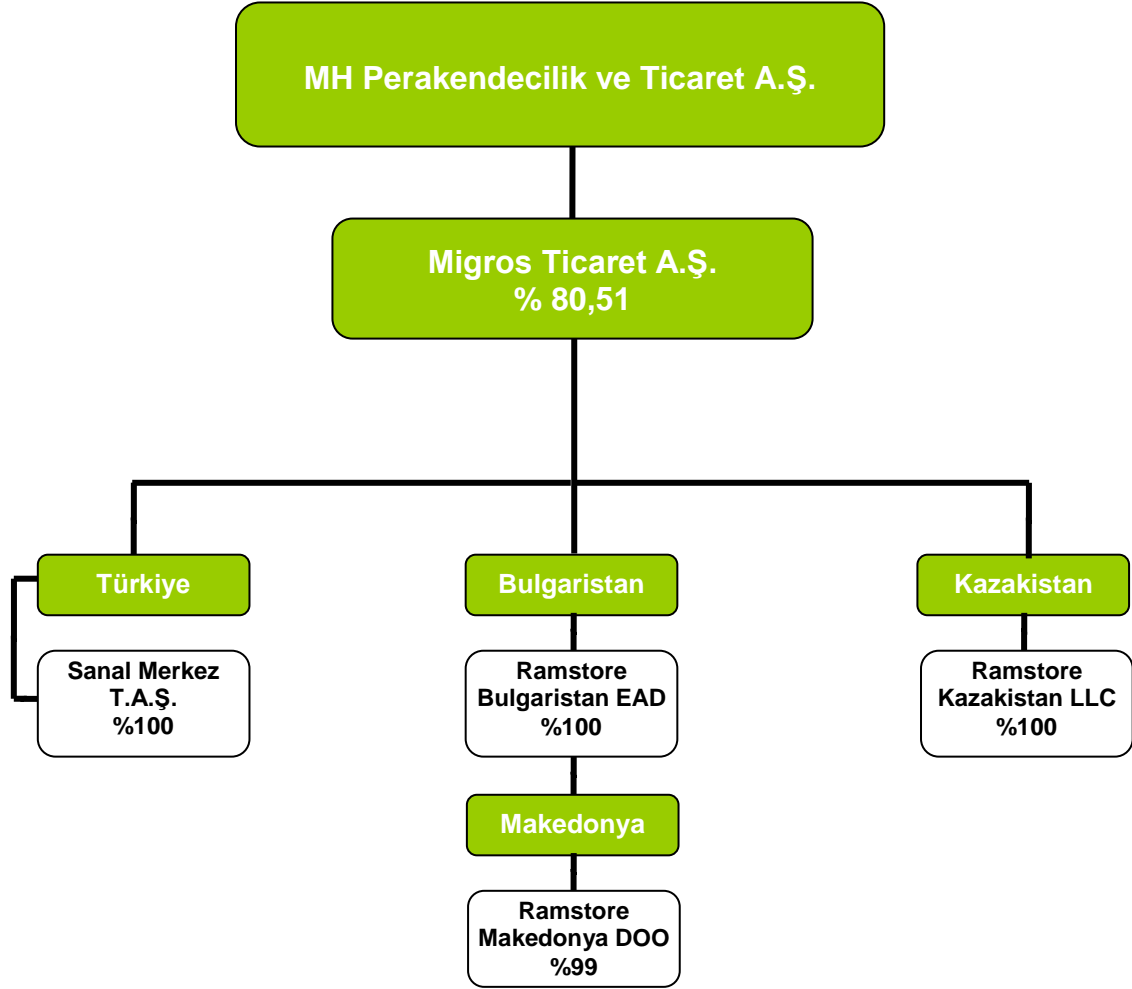
KURUMSAL KÜNYE

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	: Turgut Özal Caddesi No: 12 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	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
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.

31 Aralık 2012 İtibarıyla Migros Ticaret ve İştirak Yapısı



GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyümesi 2012 yılında sabit fiyatlarla %2,2 olmuştur. Gıda, içki ve tütün harcamaları 2012 yılında reel olarak %2,0 büyümüştür. Birinci yarıyıldan itibaren ülke ekonomisinde bariz yavaşlama sinyalleri alınmaya başlanmış, 2011 sonu itibarıyla 92,0 olan Tüketici Güven Endeksi 2012 sonu itibarıyla %3,3 azalarak 89,0 seviyesine inmiştir.

TÜFE 2012 sonunda bir önceki yılın aynı ayına göre %6,16 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecekler fiyatları da TÜFE paralelinde artmıştır.

Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği (AMPD) Perakende Endeksi sonuçlarına göre, Aralık 2012'de organize perakendedeki yıllık nominal ciro artışı %7 düzeyinde gerçekleşmiştir. Gıda perakendede yıllık ciro artışı %2, gıda dışı perakende de ise yıllık ciro artışı %14 olmuştur.

Gıda satış alanları gelişimine bakıldığında, Aralık 2012 itibarıyla yıllık bazda %6 oranında artış görülmektedir. Gıda dışı perakendede de, satış alanlarında yıllık bazda %6 artış olmuştur.

2012 Aralık ayında alt sektörler bazında incelendiğinde, gıda perakendeciliğinde metrekare başına cirolarda geçen yılın Aralık ayına göre %3 iyileşme görülmüştür. Gıda dışı perakendede metrekare başına cirolar geçen yıl aynı döneme göre de %28 artmıştır.

Gıda perakendeciliği istihdamında yıllık olarak %4 artış olmuştur. Gıdadışı perakendeciliği istihdamında ise yıllık artış oranı %10 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçileri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu

Fevzi Bülent Özaydınlı	Yönetim Kurulu Başkanı
Nicholas Stathopoulos	Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Stefano Ferraresi	Yönetim Kurulu Üyesi / Riskin Erken Teşhisi Komitesi Üyesi
Ömer Özgür Tort	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
Giovanni Maria Cavallini	Yönetim Kurulu Üyesi
Glen Allen Osmond	Yönetim Kurulu Üyesi
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Riskin Erken Teşhisi Komitesi Başkanı
Tayfun Bayazıt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Denetimden Sorumlu Komite Başkanı / Riskin Erken Teşhisi Komitesi Üyesi
Hakkı Hasan Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı / Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

Denetçiler

Mustafa Bilgutay Yaşar	Denetçi
Yüksel Toparlak	Denetçi
Recep Bıyık	Denetçi

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Şirket esas mukavelesinin 16 ve 17. maddelerine göre kanunda esas mukavelede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya İdare Meclisi yetkilidir.

Denetçilerin Yetki ve Sınırı

Şirket esas mukavelesinin 22 ve 23. maddelerine göre murakıpların görev, yükümlülük ve sorumlulukları ve murakıplığa ilişkin diğer hususta Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Aynı kanunun 275. madde hükümleri saklıdır. Murakıplara Genel Kurulca tespit olunacak aylık veya yıllık bir ücret verilir.

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı

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

31 Aralık 2012 İtibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	80,51	143.323.336,00
Diğer	19,49	34.706.664,00
Toplam	100,00	178.030.000,00

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 31 Aralık 2012 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin, 28.06.2012 tarihi itibarıyla yapılan Olağan Genel Kuruluna ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan toplantı tutanağı ve hazırlanmış kurumsal internet sitemizde (www.migroskurumsal.com) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında, kanuni ve UFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2011 tarihli konsolide mali tablolar ve genel kurul toplantı gündeminde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Sermaye Piyasası Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ gereği ve Denetimden Sorumlu Komitenin de önerisi doğrultusunda Yönetim Kurulunca 2012 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan "DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."nin (a member of Deloitte Touche Tohmatsu International) bağımsız denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin 2011 yılı olağan genel kurul toplantısına ilişkin bilgiler kurumsal web sitemizde (www.migroskurumsal.com) ve 2011 yılı faaliyet raporunda yer almaktadır.

Esas Sözleşmede Yapılan Son Değişiklikler Değişiklikler

Şirketimizin 05 Haziran 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında Şirket Esas Mukavelesinin, "Amaç ve Konu" başlıklı 3., "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 11., "Yönetim Kurulu" başlıklı 16., "Yönetim Kurulu Toplantısı" başlıklı 18., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücreti" başlıklı 21. ve "Kanuni Hükümler" başlıklı 32. maddelerinin tadil edilmesine, ayrıca ana sözleşmeye "Komiteler" başlıklı 16/A ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 35. maddelerin eklenmesine ve bununla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurularak gerekli izinlerin alınması ve kararın bundan sonra yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Esas mukavele değişikliklerine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.06.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.13.00-110.03.02-1641-6611 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 22.06.2012 tarih ve B.21.0.İT.G.0.03.00.01/431.02-59209-622354-4820-4660 sayılı izni alınmıştır. Alınan ön izinler doğrultusunda Yönetim Kurulu'nun Esas Mukavele değişikliği önerisi 28.06.2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

Esas Mukavelesinin, "Amaç ve Konu" başlıklı 3., "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 11., "Yönetim Kurulu" başlıklı 16., "Yönetim Kurulu Toplantısı" başlıklı 18., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücreti" başlıklı 21., "Kanuni Hükümler" başlıklı 32., "Komiteler" başlıklı 16/A ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 35. maddelerinin yeni şekilleri aşağıdaki gibidir.

Madde 3 – Amaç ve Konu

Şirketin kuruluş amacı gıda ve diğer ihtiyaçları ve ürünleri tüketiciye uygun şartlarda sağlamaya çalışmaktır. Bunun için ürünlerin üreticilerden tüketicilere aktarılmasına kadar bunların maliyetlerine eklenen toplama, yükleme, sevkiyat, boşaltma, ayırma, paketleme, pazarlama, depolama gibi hizmetlerini en ekonomik şartlarla yapmak, bozulmalarını ve değer kayıplarını önlemek, tüketiciye örnek bir pazarlama ve organizasyonu ile arz etmek ve perakendecilik piyasasında faaliyet göstermek Şirketin önemli çalışma konularıdır.

Şirket yukarıda belirtilen konularla ilgili olarak aşağıdaki işleri yapabilir;

- Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleşmesi için her türlü idari, mali, ticari faaliyetlerde bulunulması,
- Yurtiçinde ve yurtdışında, yaş meyve ve sebze dahil, her çeşit gıda ve aile ihtiyaç maddelerini, sınai, zirai ve ticari her çeşit ürün ve hizmetleri perakende ve toptan olarak almak, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, üretmek, ettirmek,
- Alışveriş merkezleri kurmak, işletmek, yönetmek, depolar kurmak, mağazalar açmak, bu tesislerle birlikte veya müstakilen akaryakıt satış ve servis istasyonları kurmak, işletmek, gezici satış arabaları işletmek, muhtelif sahalarda komisyonculuk yapmak, fason iş yapmak, yaptırmak, acentelik ve bayilikler vermek,

d. Açık ürünler de dahil olmak şartıyla, satış konusu maddelerin cins ve çeşitlerini standardize ederek bunları sağlık kurallarına ve ticari icaplara uygun şekilde temiz ve ucuz olarak satışa arz etmek,

e. Yurtiçinde ve yurtdışında gıda ve ihtiyaç maddelerinin gerek üretimi, gerek alım satım, nakliye, hazırlama, ambalaj ve muhafazası konularını sağlayan tesisler kurup işletmek, aynı konularda veya Şirketin yararına görülen diğer faaliyet alanlarında özel ortaklıklar ve iştirakler vücuda getirmek veya bu konularda kurulmuş bulunan teşebbüs ve ortaklıklara iştirak etmek,

f. Şirketle satış bağlantıları yapan üreticilerin ve imalatçı kuruluşların muhtaç oldukları ham ve yardımcı maddelerin tedarikini kolaylaştırmak, bunlardan gerekenleri ithal etmek veya yurt içinde imal ettirmek, üreticilere tarımsal ve teknik yardımlarda bulunmak, gerektiğinde teminat karşılığında ve ürünlerin alım bedelleri ile mahsup edilmek üzere avanslar vermek,

g. Şirketin işgal konusu ile ilgili olarak ona yardımcı ve onu kolaylaştırıcı bilumum tasarruf ve faaliyetlerde bulunması, teşvik tedbirlerinden yararlanılması,

h. Şirket'in konusuyla ilgili her türlü makine, teçhizat, kara ve deniz taşıtları dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla her türlü araç ve gereçler ve bunların yedek parçalarının alınıp satılması, ithal ve ihraç edilmesi, tesislerin ve tesisatın kurulması, kiraya verilmesi, kiralanması, alım ve satımı, bu amaçlar için aracılık etmemek koşulu ile Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde veya yurt dışında, yeni kurulacak ve kurulmuş olan şirketin hisselerinin iktisap edilmesi, Sermaye Piyasası Kanunu. Madde 15/son hükmü saklı kalmak kaydıyla mevcut ya da kurulacak şirketlere katılma ve bu gibi şirketlere her türlü finansal yardım sağlama; bu amaçları gerçekleştirmek için fon ödünç alma ve bu gibi şirketlerin hisselerine sahip olmak,

i. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili veya yardımcı veya onu kolaylaştırıcı gayrimenkullerin ve sınırlı aynı hakların iktisabı veya inşası ve söz konusu gayrimenkullerin ve sınırlı aynı hakların üzerlerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunulması, üçüncü kişiler lehine sınırlı aynı hak tesis edilmesi, kira şerhi verilmesi, ipotek karşılığı veya başka bir teminat ile veya teminatsız ödünç para ile kredi alınması, ticari işletme rehini akdedilmesi, üçüncü kişilerin borçlarına kefil olunması, aynı ve şahsi her çeşit teminatın verilmesi, Şirket'in mevcut veya ileride sahip olacağı malvarlığının tamamı veya bir kısmı üzerinde gerek şirket ve gerekse üçüncü kişiler lehine ipotek ve ipoteklerin, rehin ve rehinlerin ve benzeri aynı hakların tesis ve fek edilmesi,

j. Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili faaliyetler için faydalı ihtira haklarının, beratlarının, lisans ve imtiyazlarının, marka, model, tasarım, resim ve ticaret unvanlarının, know-how'ı, telif haklarının ve hususi imal ve istihsal usullerinin, müşavirlik ve mühendislik hizmetlerinin ve benzeri diğer gayri maddi hakların iktisap edilmesi, üzerlerinde diğer her türlü tasarruflarda bulunulması ve bu hakların tescil ve iptal ettirilebilmesi, Türk ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle bilumum fikri haklara ilişkin anlaşmalar imzalanabilmesi,

k. Aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla tahvil ve benzeri her türlü menkul kıymetin ihraç edilmesi, alınıp, satılması ve üzerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunulması, kamu hukuku ve özel hukuk tüzel kişilerine ait hisse senetleri, tahviller, ve sair menkul kıymetlerin aracılık etmemek kaydı ile alınıp, satılması,

l. Yukarıdaki işlerle ilgili, pazarlama, ekonomik organizasyon, teknik müşavirlik, fizibilite çalışmaları konusunda faaliyet gösterilmesi,

m. Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili, ona yardımcı veya kolaylaştırıcı faaliyetlerde bulunabilmek için tüzel kişilere iştirak edilmesi, yerli ve yabancı uyruklu gerçek kişilerle ortaklıklar kurulması, aracılık etmemek koşulu ile kamu hukuku ve özel hukuk tüzel kişilerine ait payların ve hisselerin alınıp satılması, üzerlerinde her türlü hukuki tasarruflarda bulunulması,

n. Kurulacak tesislerin ihtiyacı olan yerli-yabancı teknik ve artistik uzman kişi ve grupları ile hizmet sözleşmeleri yapılması, çalışma izinlerinin alınması için başvurulması,

o. Şirket'in konusu ile ilgili yurt içinde ve dışında mümessillikler, genel dağıtıcılık, müşavirlikler, komisyonculuklar, distribütörlükler, acente ve bayilikler verilmesi, alınması, devredilmesi, kiralanması ve tesis edilmesi,

p. Şirket'in konusu ile ilgili her türlü eğitim faaliyetlerinde bulunulması, ilgili teşekküllerle işbirliği yapılması, faaliyetlerine iştirak edilmesi,

q. İşgal mevzuunun elde edilebilmesi için her türlü teknolojiyen ve rasyonalizasyon tedbirlerinden yararlanılması ve bu konuda faaliyet gösteren gerçek kişiler ve kamu hukuku ve özel hukuk tüzel kişileriyle işbirliği yapılması,

r. Şirket; sosyal amaçlı kuruluş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlar ile kamu tüzel kişilerine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunması,

Şirket, yukarıdaki "i" bendi ya da Ana Sözleşmenin 4. maddesi kapsamında bir teminat, rehin veya ipotek verme işlemini; ancak kendi tüzel kişiliği veya tam konsolidasyon kapsamına dahil ettiği bir ortaklık yahutta olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer bir üçüncü kişi lehine gerçekleştirebilir. İşbu Ana Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum" kenar başlıklı 35. maddesi saklıdır.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak, bu yolda karar alındıktan sonra öngörülen işler yapılabilecektir. Ana Sözleşme değişikliği mahiyetinde olan bu kararların uygulanması için Sermaye Piyasası Kurulundan ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izin alınacaktır.

Madde 11 – Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul olağan veya olağanüstü şekilde toplanır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı, her yıl bir önceki mali yılsonundan itibaren en geç üç ay içinde, senede en az 1 defa Şirket Merkezi'nde veya Yönetim Kurulu'nun tespit edebileceği, şubelerinin bulunduğu başka bir yerde yapılır.

Genel Kurul Toplantısı ile ilgili davetler, Türk Ticaret Kanunu'nun 355, 365, 366 ve 368.'nci maddeleri hükümlerine tabidir.

Öte yandan nama yazılı olarak ihraç edilmiş olup da, borsada işlem gören hisse senetlerinin sahiplerine mektupla bildirim yapılmaz. Bununla birlikte genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme de dahil olmak üzere, şirketin imkanları dahilinde her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden yapılır.

Olağan Genel Kurul Toplantısına davet Yönetim Kurulu tarafından ya da Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca Genel Kurul'u toplantıya davete yetkili kişiler tarafından yapılır ve toplantı gündemi Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak belirlenir.

Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları Yönetim Kurulu'nun davetiyle ya da Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca Olağanüstü Genel Kurul'u toplantıya davete yetkili kişiler tarafından 3 hafta ihbar süresi tanıyarak her zaman yapılabilir.

Şirketin internet sitesinde yapılacak genel kurul toplantı ilanında, yasal mevzuat gereği yapılması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.2. maddesindeki içerik de hissedarlara duyurulur.

Madde 16 – Yönetim Kurulu

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek 9 (dokuz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Bir tüzel kişinin hissedar olduğu durumda bu tüzel kişiyi temsilen bir veya birkaç kişi Şirket Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilebilir. Bu halde, her üyenin bir oy hakkı vardır. Bir üyeliğin açılması durumunda Yönetim Kurulu, kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak seçip ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunar.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi, Yönetim Kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir.

İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri içerisinde, sermaye piyasası mevzuatında yer alan kurallar dairesinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

Yönetim kurulu içerisindeki icrada görevli olmayan ve bağımsız üyelerin sayısı, bunların nitelikleri, seçilme usulleri gibi kurallar, Sermaye Piyasası Kurulu kurumsal yönetim ilkeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına tabidir.

Yönetim Kurulunun bir üyeliğin ölüm, istifa veya üyeliğin düşmesi gibi nedenlerle boşalması halinde, boşalan üyelik Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanununun 315. maddesi uyarınca ve Genel Kurulun onayına sunulmak üzere seçim yapılır. Yeni üye görevini yerine geçmiş olduğu üyenin kalan görev süresince ifa eder.

Yönetim Kurulunun görev, hak, yükümlülük ve sorumlulukları, Başkan ve Başkan Vekili seçimi, ücretleri, teminat göstermeleri ve Yönetim Kuruluna ilişkin diğer hususlar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yürütülür.

Madde 16/A – Komiteler

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla işlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler kurabilir.

Bu kapsamda, Yönetim Kurulu, sınırlı sayıda olmamakla birlikte, "Denetim Komitesi", "Aday Gösterme Komitesi", "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi", "Kurumsal Yönetim Komitesi" ve "Ücret Komitesi" kurabilecektir.

Bu madde çerçevesinde oluşturulacak komitelerin, kuruluş tarzı, üyelerin nitelikleri, görev ve yetkileri, sorumluluk alanları ile bunların üyelerine, bu sıfatları gereğince sağlanacak mali haklar, Yönetim Kurulunca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun bir şekilde tayin ve tespit olunur.

Madde 18 – Yönetim Kurulu Toplantısı

Yönetim Kurulu Şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Toplantıya ait davet, toplantı tarihi saati yeri ve toplantı gündemi de bildirilerek, toplantı tarihinden en geç 3 gün önce faks, mektup veya elektronik posta yoluyla yapılabilir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Yönetim Kurulu toplantıları Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde veya dışında başka bir yerde yapılabilir.

Yönetim Kurulu en az 6 üyenin katılımıyla toplanabilir ve toplantıda bulunanların çoğunluğunun oyları ile karar alabilir.

Madde 21 – Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücreti

Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerinin ücretleri Genel Kurul'ca saptanır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesinde, sermaye piyasası mevzuatında yer alan kurallara uyulur.

Madde 32 – Kanuni Hükümler

Bu Ana Sözleşme'de hüküm bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

İşbu Ana Sözleşme'de kullanılan "sermaye piyasası mevzuatı" ifadesi, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile bu Kanuna dayalı olarak gerek Sermaye Piyasası Kurulu gerek de diğer kurumlar tarafından çıkarılan Tebliğ ve diğer her türlü ikincil mevzuat düzenlemelerini ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilke kararları ile Şirket açısından uyulmasını zorunlu tuttuğu kurumsal yönetim ilkelerini karşılar.

Madde 35 – Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uyulur.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir.

Şirketin Temettü Politikası

Şirketimizin 28.06.2012 tarihli Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulduğu üzere;

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 temettüyü, nakit veya bedelsiz pay vermek veya belli oranda nakit ve belli oranda bedelsiz pay vermek suretiyle dağıtabilir. Önümüzdeki üç yıla ilişkin politikamız bu yöndedir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.

Temettü Dağıtım

Şirketimizin 28.06.2012 tarihli Genel Kurul Toplantısında;

SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar ile ortaklığımızın esas sözleşmesinde bulunan hükümler ve şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde; Şirketimizin, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2011 yılı konsolide mali tablolarında 163.169.871,28 TL net dönem zararı bulunduğundan 2011 yılı için kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(bin TL)

	1 Ocak – 31 Ara. 2012	1 Ocak – 31 Ara. 2011
Yurtiçi satışlar	6.271.076	5.547.385
Yurtdışı satışlar	394.733	353.347
	6.665.809	5.900.732
Diğer satışlar	10.333	13.625
	6.676.142	5.914.357
Eksi: İndirim ve iadeler	(193.740)	(161.245)
Satış gelirleri - net	6.482.402	5.753.112

Durdurulan faaliyetlere ilişkin not: Şirketimizin %99,60 oranında iştiraki olan ve 25 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla hisse devri gerçekleştirilen Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin kar/zararı ve bağlı ortaklık satış kar/zararı, 01 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait mali tablolarda "Durdurulan Faaliyetlerin" içinde gösterilmiştir.

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Şirketin 31 Aralık 2012 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 2.486.371 bin TL olup, 146.261 bin TL'lik kısmı 1 yıl içerisinde geri ödenecektir.

Migros Ticaret A.Ş. 05 Eylül 2011 tarihinde 100 milyon EUR erken ana para ödemesi gerçekleştirmiştir.

Risk yönetim politikaları

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki olası dalgalanmaları neticesinde finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal borçlanma kur riski ve Euribor dalgalanmaları sürekli takip edilmekte ve türev araçları ile sınırlandırılmaktadır.

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

Yönetim Kurulunun 09 Ekim 2012 tarihli toplantısında Yeni Türk Ticaret Kanununa, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde oluşturulan Riskin Erken Teşhisi Komitesi üyeliklerine Tayfun Bayazıt, Jacob Cornelio Adriano de Jonge, Stefano Ferraresi ve Erkin Yılmaz'ın seçilmelerine karar verilmiştir. Komite başkanlığına Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Jacob Cornelio Adriano de Jonge'un seçilmesine karar verilmiştir. Komite yılda altı kez toplanmakta ve dört üyeden oluşmaktadır.

Riskin Erkin Teşhisi Komitesi, Şirketin mevcut finansal yapısı itibarıyla, ortaya çıkabilecek öngörülebilir risklere karşı gerekli önlemlerin alınmasının sağlanmasını koordine etmektedir.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların yayınlanmasına dek meydana gelen önemli olaylar

Konsolide Mali Tablolardaki Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar dipnotunda konu ile ilgili gerekli açıklamalar yapılmıştır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Yoktur.

Finansal Tablolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	01 Ocak - 31 Ara. 2012	%	01 Ocak - 31 Ara. 2011	%
Net Satışlar	6.482.402	100,0	5.753.112	100,0
Satışların Maliyeti	-4.777.067	-73,7	-4.258.622	-74,0
Brüt Kar	1.705.335	26,3	1.494.490	26,0
Faaliyet Giderleri	-1.435.662	-22,1	-1.241.823	-21,6
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-21.750	-0,3	-20.255	-0,4
Faaliyet Karı	247.923	3,8	232.412	4,0
Finansal Gelir / (Gider)	-119.013	-1,8	-548.270	-9,5
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zarar	128.910	2,0	-315.858	-5,5
Vergi Geliri / (Gideri)	-40.774	-0,6	-53.356	-0,9
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı / Zararı	88.136	1,4	-369.214	-6,4
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı	0	0,0	206.044	3,6
Net Dönem Karı / Zararı	88.136	1,4	-163.170	-2,8
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>73</i>	<i>0,0</i>	<i>75</i>	<i>0,0</i>
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	<i>88.063</i>	<i>1,4</i>	<i>-163.245</i>	<i>-2,8</i>
VAFÖK	430.103	6,6	398.080	6,9

* Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin kar-zarar bilgisi ve Azerbaycan iştirakinin satış karı "Durdurulan Faaliyetler"inde gösterilmiştir.

Migros UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Aralık 2012	%	Aralık 2011	%
Dönen Varlıklar	1.908.550	34	1.788.260	33
Duran Varlıklar	3.715.795	66	3.692.704	67
Toplam Varlıklar	5.624.345	100	5.480.964	100
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.875.140	43,0	1.578.694	36,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.487.129	57,0	2.706.563	63,2
Toplam Yükümlülükler	4.362.269	100,0	4.285.257	100,0
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.261.554	22,4	1.195.231	21,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	522	0,0	476	0,0
Özkaynaklar	1.262.076	22,4	1.195.707	21,8
Toplam Kaynaklar	5.624.345	100,0	5.480.964	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

FİNANSAL YAPI VE LİKİDİTE ORANLARI	31 Ara. 12	31 Ara. 11
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,78	0,78
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	3,46	3,58
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,44	0,47
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-1.447.205	-1.577.979
Cari Oran	1,02	1,13

KARLILIK ORANLARI (%)	31 Ara. 12	31 Ara. 11
Brüt Kar Marjı*	26,3	26,0
VAFÖK Marjı*	6,6	6,9
Faaliyet Karı Marjı*	3,8	4,0
Net Kar Marjı	1,4	-2,8

* Sürdürülen faaliyetlerin karlılık marjlarını göstermektedir.

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	31 Ara. 12	31 Ara. 11
Piyasa Değeri (bin TL)	3.827.645	2.252.080
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	21,50	12,65
Hisse Başına Kazanç (Kr)	0,49	-0,92

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Sektör Bilgileri ve Migros'un Sektördeki Yeri

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.

Şirketimiz 31 Aralık 2012 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 78 M-jet, 261 M, 191 MM, 66 MMM, 18 5M, 127 Mini, 67 Midi, 25 Maxi ve 17 Macrocenter ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 25 ve Makedonya'da 7 Ramstore olmak üzere toplam 882 mağazaya ulaşmıştır.

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 31 Aralık 2012 döneminde toplam 2 hipermarket, 159 süpermarket ve 5 Ramstore açmıştır.

106 Migros mağazası			
<u>M (50 adet)</u> Adana (1) Afyon (1) Ankara (1) Antalya (3) Artvin (1) Aydın (2) Bursa (3) Denizli (1) Edirne (1) Elazığ (1) Hatay (1) İstanbul (4) İzmir (8) Kayseri (1) Kütahya (1) Manisa (1) Mersin (4) Muğla (6) Niğde (1) Sakarya (1) Samsun (3) Tekirdağ (2) Yalova (2)	<u>MM (10 adet)</u> Antalya (2) Bitlis (1) İstanbul (5) İzmir (1) Mardin (1)	<u>MMM (4 adet)</u> Batman (1) Gaziantep (1) İzmir (2)	<u>M-jet (42 adet)</u> Antalya (5) Balıkesir (4) Bilecik (1) Bursa (2) Denizli (1) Düzce (1) İstanbul (8) İzmir (3) Kırklareli (1) Kocaeli (2) Mersin (1) Muğla (3) Sakarya (1) Tekirdağ (3) Tokat (1) Yalova (5)

50 Tansaş mağazası	
<u>Mini (41 adet)</u> Antalya (3) Balıkesir (7) Çanakkale (1) İzmir (23) Manisa (1) Muğla (6)	<u>Midi (9 adet)</u> Antalya (3) Aydın (1) Balıkesir (1) İzmir (1) Muğla (3)

3 Macrocenter mağazası
İstanbul (2) Muğla (1)

2 5M Hipermarket mağazası
İzmir (1) Muğla (1)

5 Ramstore mağazası
Kazakistan (3) Makedonya (2)

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Migros Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Seri: IV No:56 “**Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ**”inde belirtilen hususlara uyum gösterilmesi hususunda gerekli önlemleri almaktadır. Adillik, Şeffalık, Sorumluluk ve Hesap Verilebilirlik olarak dört ana başlık altında toplanan ilkelerin uygulamaları sürekli olarak gözden geçirilmekte, eksikliklerin giderilmesine ve bu hususta örnek bir Şirket olma yolundaki çalışmalarına devam edilmektedir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Yönetim Kurulunun 09 Ekim 2012 tarihli toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine Hakkı Hasan Yılmaz, Nicholas Stathopoulos ve Affan Nomak'ın seçilmelerine karar vermiştir. Komite başkanlığına Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Hakkı Hasan Yılmaz'ın seçilmesine karar verilmiştir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde ("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 üç üyeden oluşmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), 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 Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin tebliği gereğince gerekli özel durum açıklamalarının İMKB'ye yapılması yer almaktadır. Migros Yatırımcı İlişkileri, konuyla 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 Yönetim Yönelik Çalışma ve İyileştirme 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.