

MiGROS



Migros Ticaret A.Ş.

01.01.2015 – 30.06.2015

Ara Dönem Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Migros Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Migros Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.
2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.
3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers


Burak Ozpoyraz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2015

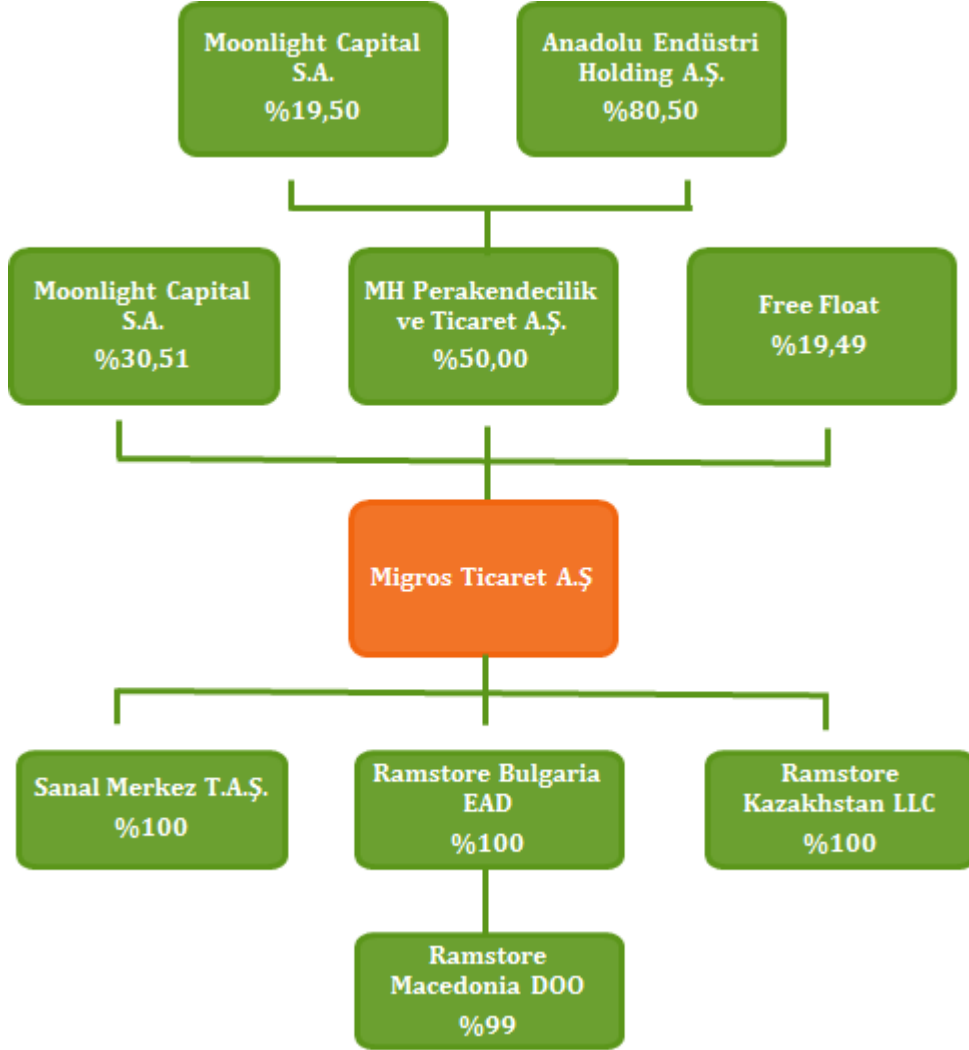
KURUMSAL KÜNYE

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.

30 Haziran 2015 İtibarıyla Migros Ticaret ve İştirak Yapısı



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

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

GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla, 2015 yılının ilk çeyreğinde reel olarak %2,3 büyümüştür. Aynı süre zarfında gıda, içki ve tütün harcamaları sabit fiyatlarla yıllık %1,0 küçülürken, cari fiyatlarla yıllık büyüme %11,8 olmuştur. Diğer taraftan, 2015 yılının ilk çeyreğinde yerleşik ve yerleşik olmayan hane halklarının yurtiçi tüketimi 2014 yılının ilk çeyreğine göre enflasyondan arındırılmış olarak %3,7 ve nominal olarak %10,3 artış göstermiştir.

2014 sonunda bir önceki yıla göre %8,17 yükselen TÜFE, Temmuz 2015'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,81 artmıştır. T.C. Merkez Bankası'nın Temmuz ayında yayınlanan Enflasyon Raporu'na göre, enflasyonun 2015 yılsonunda %6,9 olması beklenmektedir.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Şirketimizin mevcut Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu

Fevzi Bülent Özyaydınlı	Yönetim Kurulu Başkanı
Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Nikolaos Stathopoulos	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Stefano Ferraresi	Yönetim Kurulu Üyesi
Khalid Hilal Hamood Al Yahmadi	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Hurşit Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi
Can Çaka	Yönetim Kurulu Üyesi
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tayfun Bayazıt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hasan Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Aziz Bulgu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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. 2015 yılının ilk yarısında 21 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

15 Temmuz 2015 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelerinden Giovanni Maria Cavallini, Marco Castelli, Ömer Özgür Tort ve Evren Rıfkı Ünver'in görevlerinden istifaları üzerine boşalan üyeliklere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi gereğince Şirketin ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak ve toplantıda Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Tuncay Özilhan, Mehmet Hurşit Zorlu, Salih Metin Ecevit ve Can Çaka atanmışlardır.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 15 Temmuz 2015 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 15 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla aşağıdaki üyelerden oluşmasına karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite: Hakkı Hasan Yılmaz (Başkan), Jacob Cornelio Adriano de Jonge (Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi: Jacob Cornelio Adriano de Jonge (Başkan), Nikolaos Stathopoulos (Üye), Mehmet Hurşit Zorlu (Üye), Can Çaka (Üye)

Riskin Erken Teşhisi Komitesi: Tayfun Bayazıt (Başkan), Jacob Cornelio Adriano de Jonge (Üye), Salih Metin Ecevit (Üye), Mehmet Hurşit Zorlu (Üye), Erkin Yılmaz (Üye)

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, 09 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

15 Temmuz 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu üyesi seçilen üyeler, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi gereğince Şirketin ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapacak ve toplantıda Genel Kurul'un onayına sunulacaklardır.

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 09 Nisan 2015 tarihli 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında “Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)” 2015 faaliyet yılı için denetçi olarak seçilmiştir.

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:

30 Haziran 2015 itibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	50.00	89,015,000
Moonlight Capital S.A.	30.51	54,308,336
Diğer	19.49	34,706,664
Toplam	100.00	178,030,000

15 Temmuz 2015 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, Şirketimiz paylarının %50'sini elinde bulunduran MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.'nin %80,5'ini temsil eden hisselerin Moonlight Capital S.A. tarafından Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'ye satış işlemi aynı tarihte gerçekleştirilmiştir.

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

Şirketimizin %40,25 hissesine karşılık gelen MH Perakendecilik ve T.A.Ş. paylarının %80,50'sinin satışı için Moonlight Capital SA, AEH'den toplamda 1.061.957.852 TL ve 297.041.599 Euro tahsil ettiğini bildirmiştir.

Söz konusu satış bedeli dolaylı olarak Migros için 1 TL nominal değerli hisse başına, 14.07.2015 günü saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası Euro TL döviz alış kuru ile, 26,86 TL'ye karşılık gelmektedir.

Bununla birlikte, Moonlight Capital'ın MH Perakendecilik'in %19,5 oranındaki hisse payına ilişkin olarak, pay devrini takiben 24 ay sonrasında, en çok 30. ay bitene kadar gerçekleştirilmek üzere söz konusu hisseleri Moonlight Capital'ın "satma hakkı" ve AEH'nin ise "satın alma hakkı" bulunmaktadır.

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin, 09.04.2015 tarihi itibarıyla yapılan 2014 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, UFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2014 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 2015 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan “Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (a member of PricewaterhouseCoopers)” bağımsız denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına karar verilmiştir.

Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimizin Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndaki ("KAP") 29 Ocak 2015 tarihli özel durum açıklamasında, Yönetim Kurulu'nun esas sözleşmenin tadiline ilişkin kararı hakkında bilgi verilmişti. Sermaye Piyasası Kurulu'nun söz konusu tadil tasarisına ilişkin görüş ve önerileri doğrultusunda esas sözleşme tadil tasarisı nihai haline getirilmiş olup, bu suretle Şirketimizin 26 Şubat 2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, ana sözleşmemizin;

- "Yönetim Kurulu" başlıklı 16.,
- "Yönetim Kurulu'nun Süresi ve Görevleri" başlıklı 17., ve
- "Yönetim Kurulu Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 19. Maddeleri için önerilen tadil tasarisının ("Önerilen Tadil") onaylanmasına

karar verilmiştir. KAP'ta bununla ilgili olarak 27.02.2015 ve 04.03.2015 tarihli özel durum açıklamalarında belirtildiği üzere, sırasıyla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınmış olup esas mukaveleye ilişkin bu değişiklikler 09 Nisan 2015 tarihindeki Genel Kurul Toplantısında hissedarlarımızın onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul toplantı tutanağı ve ana sözleşme değişiklikleri 16 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Şirketin Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin 09.04.2015 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 dağıtılabilir yahut Şirket bünyesinde bırakılabilir.

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.

Kar Dağıtım

Şirketimizin 09.04.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında;

SPK'nın 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 2014 yılı konsolide mali tablolarında 98.506.629,20 TL net dönem karı bulunmaktadır. Şirketimizin mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve önümüzdeki yıllara ilişkin nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesini sağlamak için bu yıl kâr dağıtımını önerilmemiştir. Dönem karının Şirket'in önümüzdeki döneme ilişkin işletme sermayesi gereksinimlerinin karşılanması ve yapacağı yeni yatırım faaliyetlerinin finanse edilmesi konularında kullanılması planlanmaktadır.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(bin TL)

	1 Ocak – 30 Haz. 2015	1 Ocak – 30 Haz. 2014
Yurtiçi satışlar	4.274.239	3.622.230
Yurtdışı satışlar	221.772	216.403
	4.496.011	3.838.633
Diğer satışlar	6.123	6.460
	4.502.134	3.845.093
Eksi: İndirim ve iadeler	(132.904)	(107.397)
Satış gelirleri - net	4.369.230	3.737.696

Finansal Oranlar

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Krediler

Şirketin 30 Haziran 2015 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 2.463.696 bin TL'dir.

Şirketin 830 milyon Euro kredi borcunun re-finansmanı kapsamında;

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

Risk yönetim politikaları

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 01 Ocak-30 Haziran 2015 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 23'te ayrıntılı olarak verilmektedir.

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

Riskin Erken Teşhisi Komitesi, Şirketin mevcut finansal yapısı itibarıyla, ortaya çıkabilecek öngörülebilir risklere karşı gerekli önlemlerin alınmasının sağlanmasını koordine etmektedir. Yukarıda açıklandığı üzere, Şirketin Euro bazlı mevcut kredisinin vadesi refinansman ile uzatılarak ve bir bölümü Türk Lirası'na çevrilerek kur riski sınırlandırılmıştır.

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

Konsolide Finansal Tablolardaki "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar" başlıklı dipnot 25'te 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 - 30 Haziran 2015	%	01 Ocak - 30 Haziran 2014	%
Hasılat	4.369.230	100,0	3.737.696	100,0
Satışların Maliyeti	-3.199.021	-73,2	-2.742.440	-73,4
Brüt Kar	1.170.209	26,8	995.256	26,6
Faaliyet Giderleri	-1.014.669	-23,2	-862.450	-23,1
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-50.534	-1,2	-39.358	-1,1
Esas Faaliyet Karı	105.006	2,4	93.448	2,5
Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)	-3.266	-0,1	-2.117	-0,1
Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı	101.740	2,3	91.331	2,4
Finansman Geliri / (Gideri)	-191.116	-4,4	-30.345	-0,8
Vergi Öncesi Kar / Zarar	-89.376	-2,0	60.986	1,6
Vergi Geliri / (Gideri)	-26.303	-0,6	-21.492	-0,6
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	4.722	0,1	2.549	0,1
Net Dönem Karı / Zararı	-110.957	-2,5	42.043	1,1
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	3	0,0	15	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	-110.960	-2,5	42.028	1,1

VAFÖK	270.264	6,2	235.302	6,3
VAFÖK – Kira Gideri Öncesi	497.616	11,4	426.387	11,4

Migros UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Haziran 2015	%	Aralık 2014	%
Dönen Varlıklar	2.020.110	34,3	1.736.197	31,0
Duran Varlıklar	3.867.840	65,7	3.857.298	69,0
Toplam Varlıklar	5.887.950	100,0	5.593.495	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.599.327	44,1	2.779.768	49,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.469.624	41,9	1.894.561	33,9
Toplam Yükümlülükler	5.068.951	86,1	4.674.329	83,6
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	818.394	13,9	918.612	16,4
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	605	0,0	554	0,0
Özkaynaklar	818.999	13,9	919.166	16,4
Toplam Kaynaklar	5.887.950	100,0	5.593.495	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

LİKİDİTE ORANLARI	Haziran 2015	Aralık 2014
Cari Oran	0,78	0,62

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Haziran 2015	Aralık 2014
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,86	0,84
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	6,19	5,09
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,42	0,42
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-1.645.892	-1.673.452

KARLILIK ORANLARI (%)	1 Ocak - 30 Haz. 2015	1 Ocak - 30 Haz. 2014
Brüt Kar Marjı	%26,8	%26,6
Faaliyet Karı Marjı	%2,4	%2,5
VAFÖK Marjı	%6,2	%6,3
VAFÖK Marjı - Kira Öncesi	%11,4	%11,4
Net Kar Marjı	%-2,5	%1,1

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Haziran 2015	Aralık 2014
Piyasa Değeri (bin TL)	3.756.433	4.050.183
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	21,10	22,75
Hisse Başına Kazanç (Kr)	-0,62	0,55

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.

Şirketimiz, 30 Haziran 2015 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.058 Migros, 23 5M, 137 Tansaş ve 32 Macrocenter ve yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 28 Ramstore ve 1 Macrocenter ve Makedonya'da 17 Ramstore olmak üzere toplam 1.296 mağazaya ulaşmıştır.

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 30 Haziran 2015 döneminde toplam 119 süpermarket ve yurt dışında 4 Ramstore açmıştır.

Yurt içinde:

112 adet Migros mağazası			
<u>M (20 adet)</u> Adana (2) Ankara (1) Antalya(1) Bursa (2) Denizli(1) Elazığ(1) Gaziantep(2) İstanbul(5) İzmir(1) Kocaeli(1) Malatya(1) Mersin(1) Muğla(1)	<u>MM (5 adet)</u> Ankara(1) Elazığ (1) Giresun(1) İstanbul (1) Tekirdağ(1)	<u>MMM (4 adet)</u> Çanakkale(1) Diyarbakır(1) İstanbul (1) Konya(1)	<u>Migros Jet (83 adet)</u> Adana(2) Ankara (2) Antalya (10) Aydın (4) Balıkesir(3) Bursa (4) Çanakkale(2) Düzce(2) Erzurum(1) Eskişehir (1) Hatay(1) İstanbul (28) İzmir (4) Kocaeli (1) Mersin (3) Muğla (3) Ordu(1) Sakarya(3) Samsun (1) Tekirdağ (3) Uşak (1) Yalova (2) Zonguldak(1)

4 adet Tansaş mağazası	
<u>Mini (3 adet)</u> İzmir (1) Muğla (2)	<u>Maxi (1 adet)</u> Çanakkale (1)

3 adet Macrocenter mağazası
İzmir(2) Muğla(1)

Yurt dışında:

4 Ramstore mağazası
Kazakistan (2) Makedonya (2)

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

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

- Adillik
- Şeffaflık
- Sorumluluk
- 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 üç üyeden oluşmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul (BİST), Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve Takasbank gibi kurumlar nezdinde Şirketimizin temsili ve irtibatı Yatırımcı İlişkileri tarafından sağlanmaktadır. Bölümün diğer faaliyet konuları arasında, Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin kayıtların tutulması ve SPK'nın Özel Durumlar Tebliği (II-15.1) gereğince gerekli özel durum açıklamalarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılması yer almaktadır. Migros Yatırımcı İlişkileri, 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 Yönetime yönelik çalışma ve iyileştirme faaliyetlerini koordine eder.

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

Diğer Hususlar

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

Şirketin Sürdürülebilirlik çalışmaları yeniden yapılandırılmakta olup sürdürülebilirlik ile ilgili dokümanlara Şirketimizin kurumsal web sitesinde Yatırımcı İlişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar hakkında 01 Ocak-30 Haziran 2015 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu'nda dipnot 11'de bilgi verilmektedir.

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