

# MİGROS



## MİGROS TİCARET A.Ş.

SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
01.01.2017 – 30.09.2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

## **İÇİNDEKİLER**

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

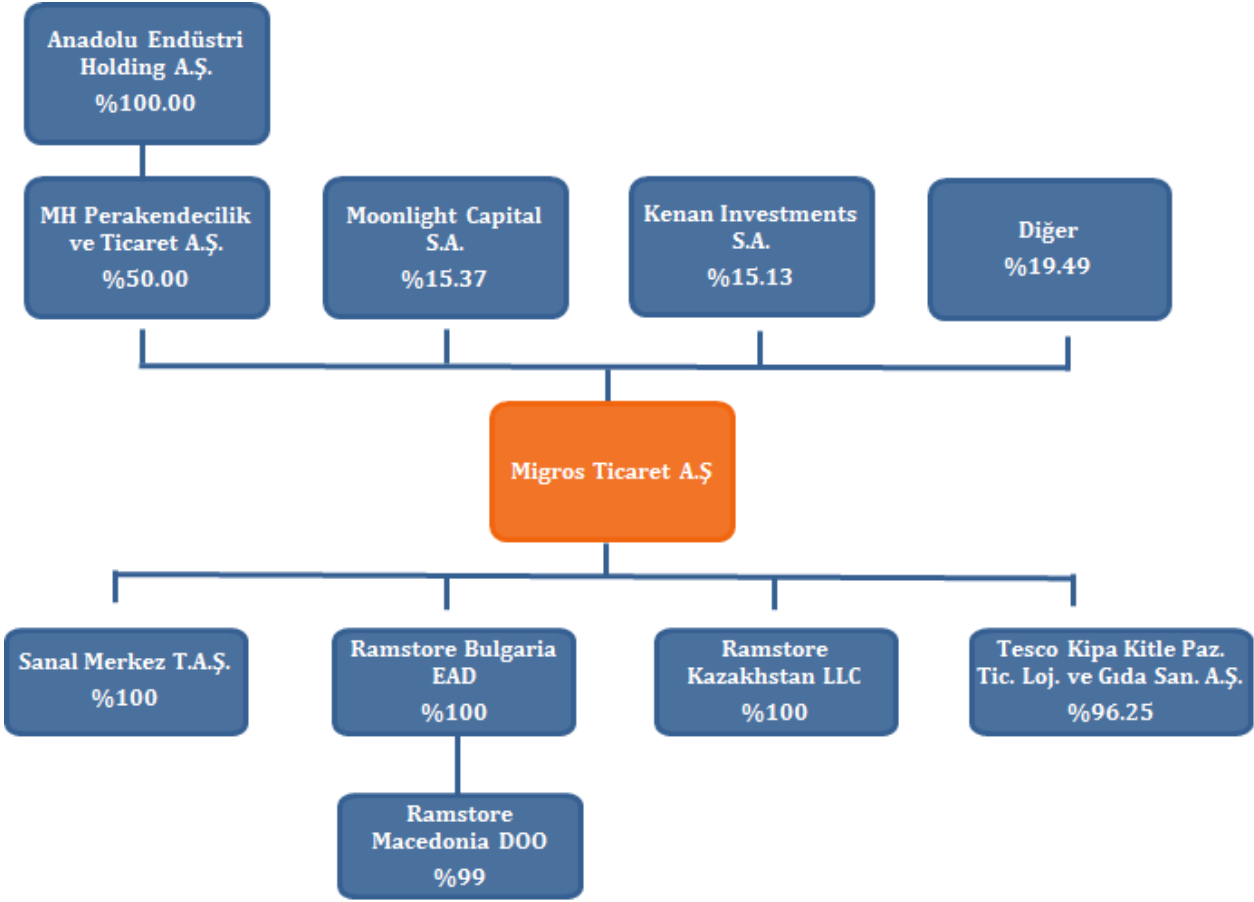
## KURUMSAL KÜNYE

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	: <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	: 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 edilmiş tarihidir.

## Migros Ticaret A.Ş. Güncel İştirak Yapısı



### Bilgi:

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

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

03.05.2017 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Şirketimiz sermayesinin %50'sini temsil eden hisselerin sahibi olan MH Perakendecilik'in BC Partners tarafından yönetilen Moonlight Capital'a ait %19,5 oranındaki hisse payına ilişkin olarak, 01.05.2017 ve 31.10.2017 tarihleri arasında gerçekleştirilmek üzere AEH'nin söz konusu hisseleri "satın alma hakkı", Moonlight Capital'ın ise "satma hakkı" bulunmaktaydı.

Bu bağlamda, 02.05.2017 tarihi itibarıyla Moonlight Capital söz konusu hisseler için satma hakkının kullanılmasına yönelik kararını AEH'ye bildirmiştir.

Bu işlem çerçevesinde, AEH tarafından MH Perakendecilik'in %19,5 oranında hisse payı satın alım fiyatının hesaplanmasında, MH Perakendecilik'in iştiraki Migros'un 1 adet hisse bedeli, 31.12.2014 tarihli Hisse Alım Sözleşmesi uyarınca 30,2 TL olarak baz alınmış olup, yine anlaşma uyarınca yapılan diğer düzeltmeler sonrası toplamda 509.029.436 TL hisse satın alım bedeli hesaplanmıştır.

17.05.2017 tarihinde söz konusu hakkın kullanımı, hisse bedelinin transferi ve hisselerin devri ile tamamlanmıştır.

İşlem sonrasında AEH'nin MH Perakendecilik'teki hisse oranı %100'e ve böylelikle Migros'taki dolaylı payı %50'ye yükselirken, BC Partners'in ise yönettiği fonlar üzerinden Migros'taki toplam payı %30,5 olmuştur.

Migros'un yönetim kontrolü BC Partners'in yönettiği fonlar ve AEH tarafından eşit olarak paylaşılmaya devam etmektedir.

# GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla, 2017 yılının ilk yarısında reel olarak %5,1 büyümüştür. Diğer taraftan, 2017 yılının ilk yarısında hane halklarının nihai tüketim harcamaları bir önceki seneye göre harcama yöntemiyle %3,3 artış göstermiştir.

2016 sonunda %8,53 olarak gerçekleşen TÜFE, Eylül 2017'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,20 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %12,50 artış kaydetmiştir. Son açıklanan T.C. Merkez Bankası Enflasyon Raporu'na göre 2017 yılı sonunda enflasyonun %9,3 ile %10,3 aralığında (orta noktası %9,8) olması beklenmektedir.

## BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

### Yönetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkanı
Nikolaos Stathopoulos	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi
Talip Altuğ Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi
Stefano Ferraresi	Yönetim Kurulu Üyesi
Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Özgür Tort	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Jacob Cornelio Adriano de Jonge	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tayfun Bayazıt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hasan Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İzzet Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimizin 11 Nisan 2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında, Tuncay Özilhan, Nikolaos Stathopoulos, Salih Metin Ecevit, Talip Altuğ Aksoy, Kamilhan Süleyman Yazıcı, Stefano Ferraresi, Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari, Ömer Özgür Tort, Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Jacob Cornelio Adriano de Jonge, Tayfun Bayazıt, Hakkı Hasan Yılmaz ve İzzet Karaca ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Şirketin 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. 20 Nisan 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu Başkanı olarak Tuncay Özilhan'ın, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak da Nikolaos Stathopoulos'un seçilmelerine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına [www.migroskurumsal.com](http://www.migroskurumsal.com) Şirket kurumsal internet adresinden ulaşılabilir. 2017 yılının ilk 9 ayında 20 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

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

Şirket esas mukavelesine göre kanunda esas mukavelede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya Yönetim Kurulu yetkilidir. Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, 11 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirketin 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

### Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 8 Mayıs 2017 tarihli kararına göre, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) ("Tebliğ") yer alan hükümler çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesine ve Yönetim Kurulu komitelerinin aşağıdaki üyelerden oluşmasına karar verilmiştir.

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

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

Riskin Erken Teşhisi Komitesi		
Tayfun Bayazit	Komite Başkanı	İcracı değil
Hakkı Hasan Yılmaz	Üye	İcracı değil
Erkin Yılmaz	Üye	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

## Yönetim Kurulu Komiteleri'nin Çalışma Esasları

### Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları

#### Amaç ve Kapsam

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

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

#### Yetki

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

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

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

### Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

#### Amaç ve Kapsam

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

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

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

## Yetki

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

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

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

## Riskin Erken Teşhisi Komitesi Çalışma Esasları

### Amaç ve Kapsam

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

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

### Yetki

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

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

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

## Üst Yönetim

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

### Üst yönetime sağlanan faydalar

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

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalara ilişkin bilgi, 1 Ocak – 30 Eylül 2017 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 21'de sunulmuştur.

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

## Personel Sayısı

30 Eylül 2017 itibarıyla Şirketin ortalama çalışan sayısı yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri dahil toplam 27.370 kişidir. (31 Aralık 2016: 21.438)

## Bağlı Ortaklıklar

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

30 Eylül 2017 itibarıyla;

Bağlı Ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Coğrafi bölge	Faaliyet konusu	Eylül 2017 (%)	Aralık 2016 (%)
Ramstore Bulgaria E.A.D.	Bulgaristan	Bulgaristan	Gayri faal	100,0	100,0
Ramstore Kazakhstan LLC	Kazakistan	Kazakistan	Perakendecilik	100,0	100,0
Ramstore Macedonia DOO	Makedonya	Bulgaristan	Perakendecilik	99,0	99,0
Sanal Merkez Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Türkiye	Gayri faal	100,0	100,0
Kipa Ticaret A.Ş. (Eski Unvanı: Tesco Kipa Kitle Pazarlama Ticaret Lojistik ve Gıda Sanayi A.Ş.)	Türkiye	Türkiye	Perakendecilik	96,25	-

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

## Migros Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı

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

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

30 Eylül 2017 itibarıyla;

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

## En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi içinde sermaye artırımı yapılmamıştır.



## Genel Kurul Bilgileri

### Olağan Genel Kurul

Şirketimizin, 11.04.2017 tarihi itibarıyla yapılan 2016 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)) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2016 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 2017 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına karar verilmiştir.

### Esas Sözleşme Değişiklikleri

01 Ocak – 30 Eylül 2017 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 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 11 Nisan 2017 tarihli 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 2017 faaliyet yılı için denetçi olarak seçilmiştir.

### Şirketin Kar Dağıtım Politikası

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

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

### Kipa Hisselerinin Devralınması

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

Bu kapsamda, gerekli yasal izinlerin alınması için, 21 Haziran 2016 tarihinde Rekabet Kurumu'na başvuru yapılmış ve 9 Şubat 2017 tarihinde ise Rekabet Kurulu izni alınmıştır.

Pay alım satım sözleşmesinde belirtilen önkoşulların yerine getirilmesini takiben gerekli işlemler tamamlanarak 01 Mart 2017 tarihinde hisse devri gerçekleştirilmiştir.

Gerçekleştirilen hisse devri sonucunda, Kipa hisselerinin %95,50'si için, Kipa'nın son mali yıl bilançosundaki finansal borçların düşülmesi ve diğer düzeltmeler sonrası, 199 milyon TL Satıcı'ya hisse devir tarihinde ödenmiştir. Hisse devir bedeli pazarlık usulüyle belirlenmiştir. Hesaplanan nihai hisse başına değer 0,15638 TL'dir.

Pay devrinin gerçekleşmesiyle birlikte Kipa'nın yönetim ve kontrolü Şirketimize geçmiştir. Bu nedenle, Kipa'nın diğer pay sahiplerine Şirketimiz tarafından zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin ("Tebliğ") 18. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi uyarınca zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünden muaf olmak için 7 Mart 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuran Şirketimizin başvurusunun, Tebliğin 18. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde belirtilen koşullar oluşmadığından, olumlu karşılanmamasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda, Şirketimiz tarafından 12.06.2017 tarihinde pay alım teklifi formunun onaylanması talebiyle SPK'ya başvuru yapılmış olup, 22.06.2017 tarihinde başvuru kabul edilmiştir.

Pay Alım Teklifi Bilgi Formu'nda belirtildiği üzere, gerek A Grubu gerekse B Grubu 1,-TL nominal değerli Kipa payları için pay alım teklifi fiyatı, pay alım teklifine konu Kipa paylarının Migros tarafından satın alınmasına ilişkin Hisse Alım-Satım Sözleşmesi'nin yapıldığının kamuya duyurulduğu tarih olan 10 Haziran 2016 tarihinden önceki altı aylık dönem içinde oluşan, Kipa paylarının günlük ağırlıklı ortalama Borsa fiyatlarının ortalaması olan 2,2477 TL olarak belirlenmiştir.

29 Haziran – 26 Temmuz 2017 tarihlerinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilen Pay Alım Teklifi sürecinde, pay alım teklifine karşılık veren 57 pay sahibinden 10.007.207,263 adet 1 TL nominal değerli pay satın alınmıştır. Pay alım teklifi sonucunda, Şirket'in Kipa'da sahip olduğu pay tutarı 1.282.656.526,59 TL'ye ve pay oranı %96,25'e ulaşırken zorunlu pay alım teklifinin toplam maliyeti yaklaşık 22,5 milyon TL olmuştur. Bu tutarın yaklaşık 10,5 milyon TL'lik kısmı Tesco Overseas Investments Limited tarafından geri kalan 12 milyon TL'lik kısmı ise Migros tarafından karşılanmıştır.

Pay alım teklifi sonucunda, Kipa'nın yönetim kontrolünde veya yönetim kurulunda herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Şirketimizin 15 Ağustos 2017 tarihli özel durum açıklamasında, pay alım satım sözleşmesi uyarınca, Kipa'nın 28.02.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve kesinleşmiş yıllık kapanış bilançosuna göre, Migros ile Satıcı arasında mutabakat sağlanarak fiyat düzeltmeleri yapılmış olduğu ve bu çerçevede toplam nihai satın alma bedelinin 194.820.897,40 TL, beher Kipa pay alış fiyatının ise 0,15308 TL olarak belirlendiği duyurulmuştur.

## BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

### Satışlar

(bin TL)	1 Ocak – 30 Eyl. 2017	1 Ocak – 30 Eyl. 2016
Yurtiçi satışlar	11.264.199	8.115.701
Yurtdışı satışlar	287.267	239.621
Diğer satışlar	12.161	9.680
<b>Satış gelirleri, brüt</b>	<b>11.563.627</b>	<b>8.365.002</b>
Eksi: İndirim ve iadeler	-241.802	-206.498
<b>Satış gelirleri, net</b>	<b>11.321.825</b>	<b>8.158.504</b>

### Özet Finansal Tablolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	1 Ocak – 30 Eyl. 2017	(%)	1 Ocak – 30 Eyl. 2016 (Yeniden Düzenlenmiş)	(%)
<b>Hasılat</b>	<b>11.321.825</b>	<b>100,0</b>	<b>8.158.504</b>	<b>100,0</b>
Satışların Maliyeti	-8.319.725	-73,5	-5.961.910	-73,1
<b>Brüt Kar</b>	<b>3.002.100</b>	<b>26,5</b>	<b>2.196.594</b>	<b>26,9</b>
Faaliyet Giderleri	-2.616.073	-23,1	-1.875.056	-23,0
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-170.093	-1,5	-62.296	-0,8
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>215.934</b>	<b>1,9</b>	<b>259.242</b>	<b>3,2</b>
Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)	1.064.559	9,4	-36.611	-0,4
<b>Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>1.280.493</b>	<b>11,3</b>	<b>222.631</b>	<b>2,7</b>
Finansman Geliri / (Gideri)	-513.256	-4,5	-252.614	-3,1
<b>Vergi Öncesi Kar / Zarar</b>	<b>767.237</b>	<b>6,8</b>	<b>-29.983</b>	<b>-0,4</b>
Vergi Geliri / (Gideri)	-47.061	-0,4	-46.484	-0,6
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-5.155	0,0	13.052	0,2
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>	<b>715.021</b>	<b>6,3</b>	<b>-63.415</b>	<b>-0,8</b>
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	-3.984	0,0	38	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	719.005	6,4	-63.453	-0,8
<b>VAFÖK</b>	<b>645.828</b>	<b>5,7</b>	<b>510.792</b>	<b>6,3</b>
<b>VAFÖK – Kira Gideri Öncesi</b>	<b>1.201.499</b>	<b>10,6</b>	<b>918.432</b>	<b>11,3</b>

Migros Ticaret A.Ş. UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Eylül 2017	(%)	Aralık 2016 (Yeniden Düzenlenmiş)	(%)
Dönen Varlıklar	3.514.962	38,2	2.471.347	39,4
Duran Varlıklar	5.698.454	61,8	3.805.379	60,6
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>9.213.416</b>	<b>100,0</b>	<b>6.276.726</b>	<b>100,0</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.131.464	55,7	3.320.760	52,9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.116.213	33,8	2.763.353	44,0
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>8.247.677</b>	<b>89,5</b>	<b>6.084.113</b>	<b>96,9</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	918.981	10,0	191.793	3,1
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	46.758	0,5	820	0,0
<b>Özkaynaklar</b>	<b>965.739</b>	<b>10,5</b>	<b>192.613</b>	<b>3,1</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>9.213.416</b>	<b>100,0</b>	<b>6.276.726</b>	<b>100,0</b>

## Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

LİKİDİTE ORANLARI	Eylül 2017	Aralık 2016
Cari Oran	0,68	0,74

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Eylül 2017	Aralık 2016
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,90	0,97
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	8,54	31,59
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,42	0,47
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-2.243.827	-1.822.244

KARLILIK ORANLARI (%)	1 Ocak - 30 Eyl. 2017	1 Ocak - 30 Eyl. 2016
Brüt Kar Marjı	%26,5	%26,9
Faaliyet Karı Marjı	%1,9	%3,2
VAFÖK Marjı	%5,7	%6,3
VAFÖK Marjı - Kira Öncesi	%10,6	%11,3
Net Kar Marjı	%6,3	-%0,8

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Eylül 2017	Eylül 2016
Piyasa Değeri (bin TL)	4.582.492	3.254.388
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	25,74	18,28
Hisse Başına Kazanç (Kr)	4,04	-0,36

## Finansal Değerlendirme

Migros, 01 Mart 2017 tarihinde Kipa hisselerinin %95,5'ini devralmış ve Kipa finansal sonuçlarını bu tarihten itibaren konsolide etmeye başlamıştır.

Migros'un konsolide satışları, 2017 yılının ilk 9 ayında Kipa'nın 7 aylık satış rakamları dahil 11,3 milyar TL'ye ulaşırken geçen yılın aynı dönemine göre konsolide satış büyümesi %38,8 mertebesinde gerçekleşmiştir. Yurtiçi satış büyümesi yılın ilk 9 ayında, Kipa operasyonları ile birlikte %39,3 (Kipa hariç: %22,0) olmuştur. Konsolide satışlar 3Ç 2017'de geçen yılın aynı dönemine göre %39,1 büyürken, bu çeyrekte yurtiçi satış büyümesi %39,8 olmuştur.

Konsolide brüt kar 9A 2017'de 2016 yılının aynı dönemine göre %36,7 büyürken, brüt kar marjı %26,5 olarak gerçekleşmiştir (9A 2016: %26,9).

9A 2017'de VAFÖK (Vergi, Amortisman, Faiz Öncesi Kar) %26,4 artışla 646 milyon TL'ye ulaşırken VAFÖK marjı %5,7 olarak gerçekleşmiştir (9A 2016: %6,3). Kira giderleri öncesi VAFÖK ise geçen yılın aynı dönemine göre 9A 2017'de %30,8 artarken, kira giderleri öncesi VAFÖK marjı %10,6 olmuştur (9A 2016: %11,3).

Kipa'nın devralınması nedeniyle, Migros 1Ç 2017'de bağlı ortaklık edinim karı elde etmiş ve Şirketin özkaynakları artış göstermiştir. 3Ç 2017'de Türk Lirası'nın Euro karşısında değer kaybetmesi neticesinde finansman gideri kaydederek 70 milyon TL dönem zararı kaydeden Migros, yılın 9 ayında 719 milyon TL konsolide net kar açıklamıştır. Şirketin 30 Eylül 2017 itibarıyla toplam öz kaynakları 966 milyon TL'dir.

Migros 2017 yılı için belirlediği 120-150 yeni mağaza açılışı, konsolide bazda %30-35 satış büyümesi (Kipa hariç %15-18) ve %5,0-%5,5 mertebesinde VAFÖK marjı hedeflerini 1YY 2017 itibarıyla 180+ yeni mağaza açılışı, konsolide bazda %35+ satış büyümesi (Kipa hariç %20+) ve %5,0-%5,5 mertebesinde VAFÖK marjı olarak revize etmişti. Güçlü 3. çeyrek performansı neticesinde, Şirket 2017 yılı satış büyümesi ve VAFÖK marjı beklentilerini yukarı yönlü revize ederek, ~%38 konsolide satış büyümesi ve ~%5,5 VAFÖK marjı olarak güncelledi.

## Kar Dağıtım

11 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında SPK Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde; Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2016 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2016 faaliyet dönemi için kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

## Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

### Krediler

Şirketin 30 Eylül 2017 itibarıyla kredi borcu TL karşılığı 3.830.656 bin TL'dir.

### 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla banka kredilerinin nominal bazda ana para geri ödeme planı:

(Bin TL)	Tenge kredi (TL değeri)	Euro Kredi (TL değeri)	TL Kredi	Toplam (TL değeri)	Yüzde (%)
1 Ekim 2017 - 30 Eylül 2018	-	201.649	543.163	744.812	%19,9
1 Ekim 2018 - 30 Eylül 2019	4.065	324.037	30.355	358.457	%9,6
1 Ekim 2019 - 30 Eylül 2020	8.981	450.066	42.161	501.208	%13,4
1 Ekim 2020 - 30 Eylül 2021	9.681	522.079	48.906	580.666	%15,5
1 Ekim 2021 - 30 Eylül 2022	10.481	630.082	59.024	699.587	%18,7
1 Ekim 2022 - 30 Eylül 2023	4.065	774.107	72.516	850.688	%22,8
1 Ekim 2023 - 24 Ekim 2023	1.016	-	-	1.016	%0,0
	<b>38.289</b>	<b>2.902.020</b>	<b>796.125</b>	<b>3.736.434</b>	<b>%100,0</b>

### Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

Kurumsal Risk Yönetimi yeniden yapılandırma süreci;

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

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki olası dalgalanmalar neticesinde finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal borçlanma kur riski ve Euribor dalgalanmaları sürekli takip edilmekte ve türev araçları ile sınırlandırılmaktadır. Buna yönelik bilgiler, Şirketin 1 Ocak – 30 Eylül 2017 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 23'te ayrıntılı olarak verilmektedir.

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

Yılda 6 kez toplanan Riskin Erken Teşhisi Komitesi, Şirketin mevcut finansal yapısı itibarıyla, ortaya çıkabilecek öngörülebilir risklere karşı gerekli önlemlerin alınmasının sağlanmasını koordine etmekte ve çalışmalarına dair Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmaktadır. Yukarıda açıklandığı üzere, Şirketin Euro bazlı mevcut kredisinin vadesi refinansman ile uzatılarak ve bir bölümü Türk Lirası'na çevrilerek kur riski sınırlandırılmıştır. Şirketin finansal borç tutarının azaltılması üst yönetimin önceliklerinden biri konumundadır.

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

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

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

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

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

Bu bağlamda, İç Denetim Departmanı, 2016 yılında yapılan risk analizi ve yıllık iç denetim planı doğrultusunda çeşitli departmanları ve süreçleri içeren finansal ve operasyonel denetimler gerçekleştirmiştir. Denetimler sonucu ortaya çıkan değerlendirme ve öneriler, hazırlanan denetim raporları ile Şirket üst yönetimine sunulmuş, sürekli gelişme felsefesiyle iyileştirme noktaları işaret edilmiştir. İç Denetim Departmanı finansal ve operasyonel denetimlerin yanında, önceden tespit edilerek üst yönetime bildirilen ve alınacak tedbirler hakkında mutabakata varılmış hususların kontrol denetimlerini de gerçekleştirmiştir. 2017 yılının ilk 9 ayında da, benzer risk analizi ve denetim çalışmalarına devam edilmiştir.

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

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 30 Eylül 2017 döneminde herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç etmemiştir.

## BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

### Sektör Bilgileri, Migros'un Sektördeki Yeri ve Yatırımlar

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

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 30 Eylül 2017 döneminde 143 süpermarket, 2 Hipermarket ve yurtdışında 6 Ramstore olmak üzere toplam 151 mağaza açmıştır. Bu dönemde 253.031 bin TL yatırım harcaması yapılmıştır. Migros'un taze ve kaliteli ürünleri uygun fiyatlarla müşterilere sunuyor olması, markanın sektörde müşteri nezdinde daha fazla tercih edilmesini sağlamıştır.

Şirketimiz, 30 Eylül 2017 itibarıyla yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.579 Migros, 24 5M, 16 Toptan, 43 Macrocenter, yurt içi iştiraki vasıtasıyla 162 Kipa ile yurt dışında iştirakleri vasıtasıyla Kazakistan'da 16 Ramstore ile 1 Macrocenter ve Makedonya'da 22 Ramstore olmak üzere toplam 1.863 mağazaya ulaşmıştır.

#### Yurt içinde açılan mağazalar:

<b>137 adet Migros mağazası</b>			
<b><u>M (49 adet)</u></b>	<b><u>MM (21 adet)</u></b>	<b><u>MMM (7 adet)</u></b>	<b><u>Migros Jet (60 adet)</u></b>
Adana (2) Ankara (4) Antalya (5) Artvin (1) Balıkesir (2) Burdur (1) Bursa (2) Denizli (1) Diyarbakır (1) Edirne (1) Elazığ (1) Eskişehir (3) Gaziantep (1) Giresun (1) İstanbul (2) İzmir (5) Karabük (1) Kayseri (1) Konya (3) Mersin (8) Sakarya (1) Yalova (1) Zonguldak (1)	Adana (1) Afyon (1) Ankara (3) Antalya (2) Bursa (1) Eskişehir (1) İstanbul (5) İzmir (2) Kahramanmaraş (1) Mersin (1) Sivas (1) Şanlıurfa (1) Zonguldak (1)	Ankara (1) Antalya (2) Edirne (1) Erzurum (1) İstanbul (1) Kayseri (1)	Adana (1) Ankara (4) Antalya (5) Aydın (2) Bursa (4) Çanakkale (1) Denizli (1) Diyarbakır (1) Erzurum (2) Gaziantep (4) Hatay (2) İstanbul (12) İzmir (8) Konya (1) Mersin (4) Muğla (1) Osmaniye (1) Sakarya (2) Sinop (1) Tekirdağ (1) Uşak (1) Yalova (1)

<b>2 adet 5M mağazası</b>
Ankara (1) İstanbul (1)

<b>5 adet Macrocenter mağazası</b>
Bursa (1) İstanbul (3) İzmir (1)

<b>1 adet Toptan mağazası</b>
İstanbul (1)

#### Yurt dışında açılan mağazalar:

<b>6 adet Ramstore mağazası</b>
Kazakistan (4) Makedonya (2)

## BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

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

Kamuya açıklanan raporda, Şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 30.12.2016 tarihi itibarıyla 9,50 (% 95,01) olarak tespit edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Ana Başlıklar	Ağırlık	Alınan Not (%)
Pay Sahipleri	%25	95,45
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	97,56
Menfaat Sahipleri	%15	99,51
Yönetim Kurulu	%35	90,95
<b>Ortalama</b>	<b>%100</b>	<b>95,01</b>

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

### Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

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

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

### Kurumsal Yönetim Komitesi

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

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

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

### Pay Sahipleri ile İlişkiler

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



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

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

Şirketimiz ile ilgili bilgi almak isteyen tüm pay sahipleri [yatirimci@migros.com.tr](mailto: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](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.

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

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar hakkında 1 Ocak – 30 Eylül 2017 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 11'de bilgi verilmektedir. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan herhangi idari veya adli yaptırım yoktur.

Şirketimiz ile Tez-Koop. İş Sendikası arasında imzalanan anlaşmaya göre toplu iş sözleşmesi 01.05.2017 - 31.12.2019 dönemini kapsamaktadır.

## **Bağış ve Yardımlar**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurulun bilgisine sunulması gerekmektedir. Şirketimiz 2016 yılında dernek ve vakıflara toplam 537.416,40 TL bağış yapmıştır.

2016 yılı Genel Kurulu'nda 2017 yılında yapılacak bağış ve yardımların üst sınırının 1.000.000 TL olmasına karar verilmiştir.

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

Hesap dönemi içerisinde özel denetim ya da kamu denetimi olmamıştır.

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

## **Araştırma Geliştirme Faaliyetleri**

Şirketin 2017 yılının ilk 9 ayında yaptığı toplam AR-GE harcaması 10.774 bin TL'dir (9A 2016:8.274 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 2017 yılında da sürdürmektedir.

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

## **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin bilgiye, 1 Ocak – 30 Eylül 2017 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 25'te yer verilmektedir.