

MİGROS



MİGROS TİCARET A.Ş.

SPK SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2018 – 30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

Kurumsal Künye	3
Ekonomik Değerlendirme ve Perakende Sektörü	4
Kurumsal Bilgiler	4
Finansal Bilgiler	10
Operasyonel Faaliyetler	14
Kurumsal Yönetim	15

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	: 181.054.233 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 500.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	: Borsa İstanbul
Borsaya Kote Olma Tarihi**	: 2009
İşlem Sembolü	: MGROS.IS

(*): Migros Türk T.A.Ş. ve 19 Mart 2008'de kurulan Moonlight Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. 30 Nisan 2009 tarihi itibarıyla birleşmiştir. Moonlight, birleşmeyi müteakip ismini Migros Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.

(**): Migros Ticaret A.Ş.'nin Migros Türk T.A.Ş. ile birleşmesini müteakip, borsaya ilk kote ediliş tarihidir.

GİRİŞ: EKONOMİK DEĞERLENDİRME VE PERAKENDE SEKTÖRÜ

TÜİK verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla, 2018 yılının ikinci çeyreğinde reel olarak %5,2 büyümüştür. Diğer taraftan, yılın ikinci çeyreğinde hane halklarının nihai tüketim harcamaları bir önceki seneye göre harcama yöntemiyle %6,3 artış göstermiştir.

2017 sonunda %11,92 olarak gerçekleşen TÜFE, Eylül 2018'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,52 artmıştır. Gıda ve alkolsüz içecek fiyatları ise bir önceki yılın aynı ayına göre %27,70 artış kaydetmiştir. Son açıklanan T.C. Merkez Bankası Enflasyon Raporu'na göre 2018 yılı sonunda enflasyonun %21,9 ile %25,1 aralığında (orta noktası %23,5) olması beklenmektedir.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkanı
Nikolaos Stathopoulos	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi
Talip Altuğ Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi
Stefano Ferraresi	Yönetim Kurulu Üyesi
Salim Abdullah Khalfan Al Ma'mari	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Özgür Tort	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
İzzet Karaca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Faik Açıkalın	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şevki Acuner	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tom Heidman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına www.migroskurumsal.com Şirket kurumsal internet adresinden ulaşılabilir. 2018 yılının ilk 9 ayında 25 Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı, Görev Süreleri

Şirket esas mukavelesine göre kanunda esas mukavelede mutlaka Genel Kurul kararı mecburiyeti olan işlemler haricindeki bütün kararları almaya Yönetim Kurulu yetkilidir. Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, 15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirketin 2018 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20 Haziran 2018 tarihli kararına göre, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17.1) ("Tebliğ") yer alan hükümler çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesine ve Yönetim Kurulu komitelerinin aşağıdaki üyelerden oluşmasına karar verilmiştir.

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

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

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

Yönetim Kurulu Komiteleri'nin Çalışma Esasları

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

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

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

Yetki

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

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

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

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

Yetki

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

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

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

Riskin Erken Teşhisi Komitesi Çalışma Esasları

Amaç ve Kapsam

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

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

Yetki

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

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

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

Üst Yönetim

Üst Yönetim	
Ömer Özgür Tort	Genel Müdür
Ahmet Fuat Yanar	Genel Müdür Yardımcısı (Perakende Operasyonları)
Erkin Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)
Demir Aytaç	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları, Endüstri İlişkileri ve Eğitim)
Cem Lütfi Rodoslu	Genel Müdür Yardımcısı (Pazarlama ve Yurtdışı Operasyonları)
Hakan Şevki Tuncer	Genel Müdür Yardımcısı (Yatırım Geliştirme)
Tarık Karlıdağ	Genel Müdür Yardımcısı (İnşaat)
Mustafa Murat Bartın	Genel Müdür Yardımcısı (Büyük Mağazacılık, Toptan ve e-Ticaret)

Üst yönetime sağlanan faydalar

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

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalara ilişkin bilgi, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 19'da sunulmuştur.

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

Personel Sayısı

30 Eylül 2018 itibarıyla Şirketin ortalama çalışan sayısı yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri dahil toplam 28.101 kişidir. (31 Aralık 2017: 26.779)

Bağlı Ortaklıklar

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

30 Eylül 2018 itibarıyla;

Bağlı Ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Coğrafi bölge	Faaliyet konusu	Eylül 2018 (%)	Aralık 2017 (%)
Ramstore Bulgaria E.A.D.	Bulgaristan	Bulgaristan	Gayri faal	100,0	100,0
Ramstore Kazakhstan LLC	Kazakistan	Kazakistan	Perakendecilik	100,0	100,0
Ramstore Macedonia DOO	Makedonya	Bulgaristan	Perakendecilik	99,0	99,0
Sanal Merkez Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Türkiye	Gayri faal	100,0	100,0

(*) 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.

Şirketimizin mevcut 181.054.233 TL'lik sermayesinin dağılımı şöyledir:

30 Eylül 2018 itibarıyla;

Migros Ticaret A.Ş. Doğrudan Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	49,18	89.046.058
Kenan Investments S.A.	14,88	26.937.336
Moonlight Capital S.A.	7,94	14.371.000
Migros Ticaret A.Ş.	1,64	2.962.116
Diğer	26,37	47.737.723
Toplam	100,00	181.054.233

Migros Ticaret A.Ş. Dolaylı Sermaye Yapısı		
Adı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	50,00	90.527.116
BC Partners & ilgili fonlar	23,19	41.995.397
Diğer	26,81	48.531.720
Toplam	100,00	181.054.233

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin 21.09.2018 özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, 21 Eylül 2018 tarihinde Migros Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 31.058 adet alış işlemi AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

Bu işlemle birlikte AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin Migros Ticaret A.Ş. sermayesindeki dolaylı payı 21 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %50,00 seviyesine ulaşmıştır.

En Son Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

01 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi içinde Şirketimizin sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmıştır.

Şirketimiz tarafından 26.07.2018 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, Migros'un Kipa Ticaret A.Ş. ("Kipa") ile kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi çerçevesinde, Şirketimizde 3.024.233 TL tutarında sermaye artırımı yapılmasına; bu kapsamda Şirket sermayesinin 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmasına; ve Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verildiği kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Sermaye artırımına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması için SPK'ya yapılan başvurunun, SPK tarafından onaylandığı Şirketimiz tarafından 01.08.2018 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Söz konusu sermaye artırımına ilişkin yönetim kurulu kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 31.08.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

Genel Kurul Bilgileri

Olağan Genel Kurul

Şirketimizin 15.05.2018 tarihi itibarıyla yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan toplantı tutanağı ve hazır bulunanlar listesi kurumsal internet sitemizde (www.migroskurumsal.com) ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolar ve genel kurul toplantı gündeminde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

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

Esas Sözleşme Değişiklikleri

21 Mart 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Şirketimizin 21 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Esas Sermaye sistemine tabi olan Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, kayıtlı sermaye tavanının 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olarak belirlenmesine ve bu doğrultuda, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir. Esas Sözleşme değişiklikleri için Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınmıştır. Söz konusu ana sözleşme değişiklikleri 15 Mayıs 2018 tarihindeki Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000.- TL (Türk Lirası) olarak belirlenmiştir. Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı maddesi için tadil tasarısı "Eski Metin – Yeni Metin" şeklinde 21 Mart 2018 tarihli özel durum açıklamasının ekinde sunulmuştur.

Migros-Kipa birleşmesi nedeniyle Migros'un sermayesinin 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmasına yönelik Yönetim Kurulu kararı ve Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 7. maddesine ilişkin "Eski Metin – Yeni Metin" şeklindeki tadil tasarısı 26.07.2018 tarihli özel durum açıklamasında duyurulmuştur.

Söz konusu sermaye artırım kararı 31 Ağustos 2018 tarihinde tescil edilmiştir. Bu kapsamda Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı maddesi tadil edilmiştir. Böylelikle, Migros'un sermayesi 178.030.000 TL'den 181.054.233 TL'ye artırılmıştır.

Şirketin güncel Ana Sözleşmesi kurumsal web sitesinde (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 15 Mayıs 2018 tarihli 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 2018 faaliyet yılı için denetçi olarak seçilmiştir.

Şirketin Kar Dağıtım Politikası

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

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

Migros – Kipa Birleşmesi

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

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

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

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

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

Şirketin 23 Temmuz 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, birleşme işleminin onaylanacağı yönetim kurulu toplantı tarihinden önce otuz gün süresince 24.07.2018 tarihinden itibaren birleşme işlemine ilişkin inceleme hakkı süresi başlatılmıştır.

Şirketimiz tarafından 27.08.2018 tarihinde yapılmış olan özel durum açıklaması ile, Migros’un Kipa ile kolaylaştırılmış usulde birleşme işleminin sonuçlandırılması, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunun onaylanması ve gerekli işlemlerin tamamlanarak birleşme işleminin tescilli için ilgili Ticaret Sicil Müdürlükleri’ne başvurulmasına Migros yönetim kurulu tarafından 27.08.2018 tarihli toplantısında karar verildiği kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Söz konusu yönetim kurulu kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 31.08.2018 tarihinde tescil edilmiştir. Kipa’nın bu konudaki Yönetim Kurulu kararı da aynı tarihte tescil edilmiştir. Böylelikle Migros ve Kipa şirketleri Migros bünyesinde birleşmişlerdir.

Birleşme nedeniyle, hisse değişim oranı çerçevesinde Kipa’nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi Migros’un 1 TL nominal değerli 0,060453853 adet hissesine dönüşmüştür. Yukarıda belirtildiği üzere, birleşme sürecinde Kipa’nın 1 TL nominal değerli 1 adet hissesi için ayrılma akçesi 2,56 TL olarak belirlenmiştir.

Şirketimizin 17 Eylül 2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Migros’un Kipa ile birleşmesi dolayısıyla diğer Kipa ortaklarına yönelik gerçekleştirilen ayrılma akçesi kullanım süreci sona ermiş olup bu süreçte gelen başvurular neticesinde, birleşme dolayısıyla dönüşen 48.997.962,07 TL nominal değerli eski Kipa payına tekabül eden toplam 2.962.115,60 TL nominal değerli MİGROS payı Şirketimiz tarafından toplam 125.434.782,89 TL ayrılma akçesi karşılığında devralınmıştır.

Söz konusu devralma bedeli nakden ödenmiş olup Şirketimizin serbestçe tasarruf ettiği fonlardan karşılanmıştır.

Şirketimizin birleşme dolayısıyla ayrılma akçesi kullanım sürecinde devraldığı kendi paylarının toplam sermaye içerisindeki oranı %1,64 olmuştur.

BÖLÜM 2: FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar

(bin TL)	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
Yurtiçi satışlar	13.751.258	11.264.199
Yurtdışı satışlar	378.231	287.267
Diğer satışlar	15.361	12.161
Satış gelirleri, brüt	14.144.850	11.563.627
Eksi: İndirim ve iadeler	-350.919	-241.802
Satış gelirleri, net	13.793.931	11.321.825

Özet Finansal Tablolar

Migros UFRS Konsolide Gelir Tablosu Özet (Bin TL)	1 Ocak – 30 Eylül 2018	(%)	1 Ocak – 30 Eylül 2017	(%)
Hasılat	13.793.931	100,0	11.321.825	100,0
Satışların Maliyeti	-9.967.042	-72,3	-8.319.725	-73,5
Brüt Kar	3.826.889	27,7	3.002.100	26,5
Faaliyet Giderleri	-3.243.601	-23,5	-2.616.073	-23,1
Diğer Faaliyet Geliri / (Gideri)	-282.213	-2,0	-170.093	-1,5
Esas Faaliyet Karı	301.075	2,2	215.934	1,9
Yatırım Faaliyetleri Geliri / (Gideri)	-15.283	-0,1	1.064.559	9,4
Finansman Gideri/Geliri Öncesi Faaliyet Karı	285.792	2,1	1.280.493	11,3
Finansman Geliri / (Gideri)	-1.684.794	-12,2	-513.256	-4,5
Vergi Öncesi Kar / Zarar	-1.399.002	-10,1	767.237	6,8
Vergi Geliri / (Gideri)	-31.202	-0,2	-47.061	-0,4
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	235.494	1,7	-5.155	0,0
Net Dönem Karı / Zararı	-1.194.710	-8,7	715.021	6,3
<i>Dönem Karı-Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	87	0,0	-3.984	0,0
<i>Dönem Karı-Ana Ortaklık Payları</i>	-1.194.797	-8,7	719.005	6,4

VAFÖK	873.829	6,3	645.828	5,7
VAFÖK – Kira Gideri Öncesi	1.587.128	11,5	1.201.499	10,6

Migros Ticaret A.Ş. UFRS Konsolide Bilanço Özet (Bin TL)	Eylül 2018	(%)	Aralık 2017	(%)
Dönen Varlıklar	4.136.783	38,2	3.776.275	36,7
Duran Varlıklar	6.682.402	61,8	6.526.400	63,3
Toplam Varlıklar	10.819.185	100,0	10.302.675	100,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.180.287	57,1	5.516.096	53,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.380.764	40,5	3.259.431	31,6
Toplam Yükümlülükler	10.561.051	97,6	8.775.527	85,2
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	256.362	2,4	1.470.494	14,3
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.772	0,0	56.654	0,5
Özkaynaklar	258.134	2,4	1.527.148	14,8
Toplam Kaynaklar	10.819.185	100,0	10.302.675	100,0

Finansal Duruma ve Karlılığa İlişkin Rasyolar

LİKİDİTE ORANLARI	Eylül 2018	Aralık 2017
Cari Oran	0,67	0,68

FİNANSAL YAPI ORANLARI	Eylül 2018	Aralık 2017
Finansal Kaldıraç (Toplam Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar)	0,98	0,85
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	40,91	5,75
Finansal Borçlar / Toplam Varlıklar	0,48	0,38
Net Nakit Pozisyonu (Bin TL)	-3.334.446	-2.302.244

KARLILIK ORANLARI (%)	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Brüt Kar Marjı	%27,7	%26,5
Faaliyet Karı Marjı	%2,2	%1,9
VAFÖK Marjı	%6,3	%5,7
VAFÖK Marjı - Kira Öncesi	%11,5	%10,6
Net Kar Marjı	-%8,7	%6,3

HİSSE SENEDİ PERFORMANS ORANLARI	Eylül 2018	Aralık 2017
Piyasa Değeri (bin TL)	2.929.457	4.906.507
Hisse Senedi Fiyatı (TL)	16,18	27,56
Hisse Başına Kazanç (TL)	-6,70	2,88

Finansal Değerlendirme

Migros'un konsolide satışları 2018 yılının ilk 9 ayında %21,8 artış gösterdi ve 13.794 milyon TL'ye ulaştı. 3Ç 2018'de ise konsolide satışlar güçlü seyretti ve geçen senenin aynı dönemine göre %24,4 artış kaydetti.

Migros'un konsolide brüt karı yılın ilk dokuz ayında %27,5 artarken ve brüt kar marjı %27,7 oldu. 3Ç 2018'de ise brüt kar marjı %27,9 olarak gerçekleşti.

9A 2018'de VAFÖK (Vergi, Amortisman, Faiz Öncesi Kar) %35,3 büyüyerek 874 milyon TL'ye ulaşırken, VAFÖK marjı %6,3 oldu. Kira giderleri öncesi VAFÖK ise geçen yılın aynı dönemine göre 9A 2018'de %32,1 artarken, kira giderleri öncesi VAFÖK marjı %11,5 olarak gerçekleşti.

Şirket operasyonel kar yaratmasına rağmen, ilk 9 ayda Euro'nun Türk Lirası karşısında devam eden değer artışı neticesinde kaydedilen kur farkı giderleri, Şirketin güçlü operasyonel performansını etkiledi ve 9A 2018'de 1.195 milyon TL konsolide net zarar kaydedildi. Şirketin 30 Eylül 2018 itibarıyla toplam öz kaynakları 258 milyon TL oldu.

Yurtiçi ve yurtdışı operasyonlardaki güçlü satış performansı neticesinde, Şirketin 2018 yılı konsolide satış büyümesi beklentisi ~ %20'den ~ %22'ye çıkarıldı. Yıllık mağaza açılış hedefi de 200+ mağazadan 230+ mağazaya yükseltildi. 2018 yılı için konsolide bazda yatırım harcamalarının yaklaşık 440 milyon TL olması beklenmektedir. Ayrıca, Şirket 2018 yılı için %5,5-6,0 mertebesindeki konsolide VAFÖK marjı beklentisini %6,0+ olarak yukarı yönlü revize etmiştir.

Kar Dağıtımı

15 Mayıs 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında SPK Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde;

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

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

Finansal kaynaklar ve risk yönetim politikaları

Finansal Borçlar

Şirketin 30 Eylül 2018 itibarıyla finansal borcunun TL karşılığı 5.177.627 bin TL'dir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal borcunun 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 2018 - 30 Eylül 2019	-	298.442	442.416	740.858	%14,5
1 Ekim 2019 - 30 Eylül 2020	14.924	746.156	117.161	878.241	%17,2
1 Ekim 2020 - 30 Eylül 2021	19.528	865.544	123.906	1.008.978	%19,7
1 Ekim 2021 - 30 Eylül 2022	19.947	1.044.601	59.024	1.123.572	%22,0
1 Ekim 2022 - 12 Eylül 2023	8.386	1.283.377	72.516	1.364.279	%26,7
	62.785	4.238.120	815.023	5.115.928	%100,0

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

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

Şirket, kullandığı döviz kredilerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki olası dalgalanmalar neticesinde finansal risklere maruz kalmaktadır. Finansal borçlanma kur riski ve Euribor dalgalanmaları sürekli takip edilmekte ve türev araçları ile sınırlandırılmaktadır. Buna yönelik bilgiler, Şirketin 1 Ocak – 30 Eylül 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da yer alan "Döviz Kuru Riski ve Yabancı Para Pozisyonu" başlıklı dipnot 21'de ayrıntılı olarak verilmektedir.

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

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

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

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

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

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

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

İç Denetim Departmanı, 2017 yılında yapılan risk bazlı denetim evreni ve yıllık iç denetim planı doğrultusunda, çeşitli departmanları ve süreçleri içeren finansal ve operasyonel denetimler gerçekleştirmiştir. Denetimler sonucu ortaya çıkan değerlendirme ve öneriler, hazırlanan denetim raporları ile Şirket üst yönetimine 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. 2018 yılının ilk 9 ayında da, benzer risk analizi ve denetim çalışmalarına devam edilmiştir.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

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

Tahvil İhracı – Temmuz 2018

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

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

duyurulmuştur.

Tahvil İhracı – Ekim 2018

23 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklamasında, tamamı nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle gerçekleştirilen,

- 46.000.000.-TL nominal değerli 21.10.2020 vadeli TRSMGTIE2015 ISIN kodlu 2 yıl vadeli (728 gün) değişken faizli tahvile ilişkin satışın 22.10.2018 tarihinde tamamlandığı ve söz konusu tahvilin vade başlangıç tarihinin 24.10.2018 olduğu

duyurulmuştur.

BÖLÜM 3: OPERASYONEL FAALİYETLER

Sektör Bilgileri, Migros'un Sektördeki Yeri ve Yatırımlar

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

Migros Ticaret A.Ş. 01 Ocak – 30 Eylül 2018 döneminde 214 süpermarket, 2 Hipermarket ve yurtdışında 3 Ramstore olmak üzere toplam 219 mağaza açmıştır. Bu dönemde 369.980 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 2018 itibariyle yurt içinde 7 coğrafi bölgede 1.153 süpermarket, 769 Migros Jet, 58 hipermarket, 50 Macrocenter, 18 Toptan ile yurt dışında işbirlikleri vasıtasıyla Kazakistan'da 15 Ramstore ile 1 Macrocenter ve Makedonya'da 26 Ramstore olmak üzere toplam 2.090 mağazaya ulaşmıştır.

Acılan mağazalar:

M	MM	MMM	Migros Jet
Adana	1	Adıyaman	1
Ağrı	1	Antalya	2
Ankara	3	Aydın	1
Antalya	7	Bingöl	1
Ardahan	1	Bursa	1
Aydın	2	Diyarbakır	2
Batman	1	Hatay	1
Bursa	3	İstanbul	23
Elazığ	1	Kayseri	2
Gümüşhane	1	Kırklareli	1
Hakkari	1	Konya	1
Isparta	2	Manisa	1
İstanbul	22	Samsun	1
İzmir	1	Şırnak	1
Kastamonu	1	Tekirdağ	2
Kayseri	7		
Kırklareli	1		
Kilis	1		
Kocaeli	1		
Manisa	1		
Mersin	3		
Muğla	1		
Osmaniye	1		
Sakarya	1		
Sivas	1		
Şanlıurfa	1		
Tekirdağ	3		
Tunceli	1		
Van	1		
Zonguldak	2		
TOPLAM	74	TOPLAM	41
TOPLAM	4	TOPLAM	87

5M	
Ankara	1
Kocaeli	1
TOPLAM	2

Macrocenter	
İstanbul	5
Muğla	1
TOPLAM	6

Toptan	
Kütahya	1
Samsun	1
TOPLAM	2

Ramstore	
Makedonya	3
TOPLAM	3

BÖLÜM 4: KURUMSAL YÖNETİM

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

Kamuya açıklanan raporda, Şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 29.12.2017 tarihi itibarıyla 9,58 (% 95,77) olarak tespit edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıdaki şekildedir.

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

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

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

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

- 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 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 adresine mail göndererek bilgi taleplerini iletebilirler. Ayrıca diğer tüm iletişim kanalları da pay sahiplerinin kullanımına açıktır.

Diğer Hususlar

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Mayıs 2018'de Migros Ticaret A.Ş.'nin ulusal uzun vadeli kredi notunu 'AA-(tur)', görünümünü ise durağan olarak belirlemiştir. Fitch Ratings, Ağustos 2018'de yaptığı açıklamada Migros'un kredi notunu 'A+(tur)' olarak revize ederken, durağan olan not görünümünü teyit etti.

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

BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nin hesaplanmaya başlandığı 2014 yılından itibaren endekste yer alan Migros, Borsa İstanbul tarafından 26 Ekim 2018 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 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 9'da bilgi verilmektedir. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan herhangi idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Bağış ve Yardımlar

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

Hesap dönemi içerisinde özel denetim ya da kamu denetimi olmamıştır.

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

Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Şirketin 2018 yılının ilk 9 ayında yaptığı toplam AR-GE harcaması 10.780 bin TL'dir (9A 2017: 10.774 bin TL).

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi belgesi verilen Migros Ticaret A.Ş., iş geliştirme ve yazılım alanında yürütmekte olduğu teknik araştırma ve geliştirme faaliyetlerini 2018 yılında da sürdürmektedir.

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin bilgiye, 1 Ocak – 30 Eylül 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar'da dipnot 23'te yer verilmektedir.