

**MİGROS TÜRK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**05 NİSAN 2007 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL**  
**TOPLANTI TUTANAĞI**

**Migros Türk Ticaret Anonim Şirketi'nin, 2006** yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı **05 Nisan 2007** tarihinde, saat **11:30'da**, Cumhuriyet Caddesi No.2, Elmadağ, Şişli/ İSTANBUL adresinde bulunan Divan Otelinde İstanbul Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 04.04.2007 tarih ve 19182 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Nurgün Örs gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Şirket İnternet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin **06 Mart 2007** tarih ve **6759** sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle ve ayrıca **06 Mart 2007** tarihinde **Radikal** Gazetesi'nin Türkiye baskısında yayınlanmak suretiyle toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi süresi içinde yapılmıştır.

Hazırın cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam **176.266.866** YTL.'lik sermayesine tekabül eden **17.626.686.600** adet hissenin **98.109.425,355** YTL.'lik sermayesine tekabül eden **9.810.942.535,5** adet hissenin asaleten, **33.011,031** YTL.'lik sermayesine tekabül eden **3.301.103,1** adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam **9.814.243.638,6** adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı K.Ömer Bozer tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

**1 - Başkanlık Divanı seçimi yapıldı.**

Divan Başkanlığına : K.Ömer Bozer 'in  
Oy Toplama Memurluklarına : Uğur Çatbaş ve Aziz Bulgu'nun  
Katipliğe : Erkin Yılmaz 'ın  
seçilmelerine oybirliği ile karar verildi.

Başkan hazır bulunanlara teşekkür etti ve gündemin 2. Maddesine geçileceğini bildirdi.

**2 - Başkanın talimatı üzerine Katip, konsolidasyon yükümlülüğü bulunan Şirketimizin 2006 yılı faaliyeti hakkında Yönetim Kurulu Raporu, Denetçi Raporu ve Bağımsız Denetleme Kuruluşu Başaran Nas Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (a member of PricewaterhouseCoopers) rapor özetlerini okudu. Kurumsal Uyum raporu okundu ve bilgi edinildi.**

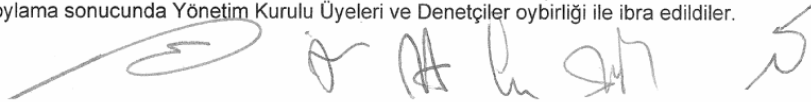
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No.25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" uyarınca SPK muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 2006 yılı konsolide mali tablolar okundu ve üzerinde müzakere açıldı. Yapılan görüşmelerden sonra 2006 yılı konsolide mali tablolar ve Vergi Usul Kanunu'na uygun mali tablolar oyçokluğu ile kabul edildi. Bu maddeye 32.083 YTL tutarında paya sahip Barclays Global Investors N A Inv. Funds for Employee Benefit Trust, 1.199 YTL tutarında paya sahip Christian Science Trustees for Gifts and Endowments Stock Fund ve 95.757 YTL tutarında paya sahip Investors Bank and Trust Barclays Global Investors çekimser oy kullanmıştır. 1 YTL'lik hisseye sahip ortak Özdemir Bayur'un bilgi notu tutanağa eklendi. Divan Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı K.Ömer Bozer Yönetim Kurulu raporu ve bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları ile ilgili görüşlerini özetle aşağıdaki şekilde ifade etti :

Tansaş birleşmesinin de etkisiyle, 2005 yılında 2,69 milyar YTL olan konsolide satışlarımız 2006 yılında %59 artarak 4,27 milyar YTL'ye ulaştı. Özellikle yurtdışında büyüyen iş hacmimizin etkisiyle, konsolide brüt kârımız %67 artış göstererek 1,08 milyar YTL'ye ulaştı. Konsolide brüt kâr marjımız %24,1'den %25,4'e çıktı. Bu iyileşme fiyatlarımızın artışından yani enflasyon artışından değil mal alım koşullarımızın iyileşmesinden kaynaklandı. Bizim aldığımız malın üzerine %21 kar koyarak sattığımız ifadesi doğru değildir. Ağırlıkla yurtiçi operasyonlardaki iyileşmenin etkisiyle, konsolide esas faaliyet kârımız %94 artış gösterdi. Migros'un karlılığı Avrupa'da faaliyet gösteren güçlü perakende zincirlerinin marjlarına ulaştı ve birçoğunu geride bıraktı. Konsolide vergi öncesi kârımız %58 artışla 98,3 milyon YTL'den 155 milyon YTL'ye ve net kârımız %7 artışla 73,7 milyon YTL'den 78,7 milyon YTL'ye yükseldi. İş hacmimizi büyütebilmek için borçlanıyoruz, konsolide net borumuz 134 milyon YTL'dir. Bu borç seviyesi bu büyüklükteki bir şirket için çok düşüktür. Net karlılığımız ise ertelenen vergi giderinin yüksek olması sebebiyle vergi öncesi kar artışına göre daha az artmıştır. Bunun bir kısmında ülkemizde şirketler için vergi oranının %30'dan %20'ye düşmesi dolayısıyla olmuştur.

1 YTL hisseye sahip ortak Özdemir Bayur Genel Kurul başkanı K.Ömer Bozer'in görüşlerini teybe aldığını teyp kaydının deşifre edilerek tutanağa aynen geçirilmesini talep etti. Bu husus, Divan Heyetinden, başkandan (konuşmacıdan) ve hükümet komiserinden izin almadan teybe alındığından, talebi kabul edilmeyerek yukarıda yazılı özet açıklama ile yetinilmesine karar verildi.

**3 - TTK 315. maddesine göre yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişiklik görüşüldü. Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyesi Cengiz Solakoğlu'nun yıl içinde istifası nedeniyle boşalan üyeliğe ilk Genel Kurula kadar görev yapmak üzere Ömer Mehmet Koç'un atanmasının onaylanmasına oybirliği ile karar verildi.**

**4 - Başkan, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin, 2006 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmelerini Genel Kurul onayına sundu. Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde görev alanlar oy kullanmadılar. Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler oybirliği ile ibra edildiler.**



- 5 - Şirketimiz 2006 yılı faaliyetlerinden 78.686.033,00 YTL konsolide vergi sonrası net kar elde etmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca 1.958.051,60 YTL tutarında %5 kanuni ihtiyat ayrıldıktan ve Genel Kurulları'nca kar dağıtım kararı almamış bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin karı düşüldükten sonra Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak 46.913.439,45 YTL dağıtılabilir kar elde edildiği, bu tutara yıl içinde vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere yapılan 1.344.449,97 YTL başışın eklenmesi ile oluşan 48.257.889,42 YTL'nin birinci temettü matrahı olduğu, yasal kayıtlarda ise 37.202.980,35 YTL'si cari yıl karı olmak üzere toplam 115.877.122,45 YTL dağıtılabilir kar olduğu görüldük,

- SPK Tebliğlerine uygun olarak hesaplanan konsolide Cari dönem karından;

1.958.051,60 YTL	%5 oranında I. Tertip İhtiyat,
40.000.000,00 YTL	Hissadarlara Brüt Temettü,
3.118.665,67 YTL	%10 oranında II. Tertip İhtiyat ve

bakiye tutarın da fevkalade ihtiyat olarak ayrılmasına,

- Yukarıdaki temettü dağıtımına göre yasal kayıtlarımız esas alınarak;

Dağıtılacak 40.000.000,00 YTL nakit temettünün;

34.084.314,68 YTL	Cari yıl diğer kazançlardan
5.915.685,32 YTL	2003 yılı diğer kazançlara isabet eden olağanüstü
	ihtiyatlardan ,

I. ve II. Tertip ihtiyatların cari yıl diğer kazançlardan karşılanmasına,

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza 1 Ykr'lik nominal hisseye %22,6929 nispetinde brüt=net nakit temettü ödenmesine;
- Diğer hissedarlarımıza 1 Ykr'lik nominal hisseye %22,6929 nispetinde brüt (net %19,2889) nakit temettü ödenmesine;

ve temettü ödemesine 15 Mayıs 2007 tarihinden itibaren başlanmasına karar verildi.

- 6 - Görev süreleri sona ermiş olan Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimine geçildi.

Sayın : Rahmi M. Koç  
K. Ömer Bozer  
Semahat Sevim Arsel  
Dr.Nüsret Arsel  
Ömer M. Koç  
Bülent Bulgurlu  
Y. Ali Koç  
Uğur Çatbaş  
Oktay İrsıdar'ın

2007 yılı faaliyet ve hesaplarını inceleme amacı ile toplanacak Olağan Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmelerine oybirliği ile karar verildi. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri Yönetim Kurulu adaylık beyanlarını gördü.

- 7 - Görev süreleri sona ermiş olan Denetçilerin seçimine geçildi.

Sayın : Ali Yavuz  
Serkan Özyurt  
Ahmet Sönmez'in



2

2007 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek amacı ile toplanacak Olağan Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere, denetçi olarak seçilmelerine oybirliği ile karar verildi. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri Denetim Kurulu adaylık beyanlarını gördü.

- 8 - Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine aylık brüt 1.265 YTL, Denetçilere aylık brüt 460 YTL ücret ödenmesine oyçokluğu ile karar verildi. Bu maddeye 425.669 YTL tutarında hisseye sahip American Funds Insurance çekimser oy kullanmıştır.
- 9 - Tansaş birleşmesi ile gelen, VUK'un geçici 25. Maddesine göre yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda 31.12.2003 tarihi itibarıyla oluşan bakiye 187.204.771,57 YTL'lik Geçmiş Yıl Zararları'nın;
- 76.507.026,48 YTL'lik kısmının Enflasyon Düzeltmesinden kaynaklanan geçmiş yıl karı'na,
  - 1.061.261,69 YTL'lik kısmının Diğer Yedekler Enflasyon Düzeltme Farkı'na,
  - 109.636.483,40 YTL'lik kısmının Emisyon Primi Enflasyon Düzeltme Farkı'na mahsup edilmesine

Oybirliği ile karar verildi.

- 10- Sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 2006 yılında toplam 1.344.449,97 YTL. bağışta bulunduğu hakkında bilgi verildi. Aşağıdaki hissedarlar bu maddeye çekimser oy kullandılar.

Acadian Emer. Mar. Equity Fund	221.292-YTL,
Central States S.east & S.west Areas Pension Fund	3.265-YTL,
Commonwealth of Pennsylvania State Emp. Ret. System	116.175-YTL,
Merrill Lynch Frontiers Emer. Mar. Equity Pool	27.603-YTL,
Philips Electronics North America Corp. Master Ret. Trust	10.795-YTL,
Imperial Emer. Economies Pool	5.816-YTL,
Acadian All Country World Ex US Fund	1.597-YTL,
Florida Retirement System	200.704-YTL,
The Master Trust Bank of Japan Ltd. Re MTBC 400035147	56.693-YTL,
The American Baptist Home Mission Society	5.396-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Collec. TR Empl. Bene. Pln.	206.513-YTL,
Pictet Global Emer. Mark. Fund LLC	160.486-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Equity DC Mas Fund	198.246-YTL,
Picted Group Trust For NY City	66.555-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Rest Equity Fund	107.804-YTL,
Forward Global Emer. Mar. Fund	22.560-YTL,
Consulting Group Capital Mar. Funds Emer. MA	5.067-YTL,
Via Rail Canada Inc Master Trust	16.989-YTL,
Perpetual Inves. MNG LTD AS TR F Perpe SE Int. SHA F	3.550-YTL,
PGGM Pension Fund	338.660-YTL,
Wilmington Multi Manager Int. Fund	7.061-YTL,
Ohio Police And Fire Pension Fund	33.448-YTL.

- 11- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Sermaye Piyasası Bağımsız Dış Denetleme hakkındaki yönetmelik gereği Yönetim Kurulunca 2007 yılı hesap dönemi için seçilmiş bulunan "Başaran Nas Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin" (a member of PricewaterhouseCoopers) Bağımsız Denetçi olarak görev yapmasının onaylanmasına oybirliği ile karar verildi.
- 12 - Hissedarlara 2007 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikaları hakkında bilgi verildi. Buna göre, Türk Ticaret Kanunu ilgili maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğ ve düzenlemeleri gözetilerek,

Şirketimiz; uzun vadeli stratejileri, yatırım, finansman planları ve karlılık durumu da dikkate alınarak, SPK Tebliğ ve düzenlemelerine istinaden hesaplanan dağıtılabilir karın en az %20'si oranında temettüyü nakit veya bedelsiz pay vermek veya belli oranda nakit ve belli oranda bedelsiz pay vermek suretiyle dağıtılabilir. Önümüzdeki üç yıla ilişkin politikamız bu yöndedir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.



Aşağıdaki hissedarlar bu maddeye çekimser oy kullandılar.

Acadian Emer. Mar. Equity Fund	221.292-YTL,
Central States S.east & S.west Areas Pension Fund	3.265-YTL,
Commonwealth of Pennsylvania State Emp. Ret. System	116.175-YTL,
Merrill Lynch Frontiers Emer. Mar. Equity Pool	27.603-YTL,
Philips Electronics North America Corp. Master Ret. Trust	10.795-YTL,
Imperial Emer. Economies Pool	5.816-YTL,
Acadian All Country World Ex US Fund	1.597-YTL,
Florida Retirement System	200.704-YTL,
The Master Trust Bank of Japan Ltd. Re MTBC 400035147	56.693-YTL,
The American Baptist Home Mission Society	5.396-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Collec. TR Empl. Bene. Pln.	206.513-YTL,
Pictet Global Emer. Mark. Fund LLC	160.486-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Equity DC Mas Fund	198.246-YTL,
Pictet Group Trust For NY City	66.555-YTL,
Capital Guardian Emer. Mar. Rest Equity Fund	107.804-YTL,
Forward Global Emer. Mar. Fund	22.560-YTL,
Consulting Group Capital Mar. Funds Emer. MA	5.067-YTL,
Via Rail Canada Inc Master Trust	16.989-YTL,
Perpetual Inves. MNG LTD AS TR F Perpe SE Int. SHA F	3.550-YTL,
PGGM Pension Fund	338.660-YTL,
Wilmington Multi Manager Int. Fund	7.061-YTL,
Ohio Police And Fire Pension Fund	33.448-YTL.

- 13- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334-335. Maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri hususunda izin verilmesine oybirliği ile karar verildi.
- 14- Genel Kurul Tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine ve bununla yetinilmesine 1 YTL hisseye sahip ortak Özdemir Bayur'un red oyuna karşılık oyçokluğu ile karar verildi. 1 YTL hisseye sahip ortak Özdemir Bayur Genel Kurul başkanı K.Ömer Bozer'in görüşlerini teybe almış olup teypdeki metnin deşifre edilerek tutanağa geçirilmesi talebinde bulundu. Hükümet Komiseri Nurgün Örs ayrıca tutanağı düzenlemenin divan heyetinin görevi olduğunu belirtti. Ayrıca, hükümet komiseri Yönetim Kurulu faaliyet raporu ile ilgili görüşmelerde yönetim kurulunun cevabının özet şeklinde geçmesinin yeterli olduğunu ifade etti.
- 15- Gündemde görüşülecek başka konu kalmadığından, başkan toplantıyı kapattı.

Bu tutanak toplantıyı müteakip toplantı yerinde düzenlenerek imza edildi.

Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri  
Nurgün Örs

Genel Kurul Başkanı  
K.Ömer Bozer

Oy Toplayıcı  
Uğur Çatbaş

Oy Toplayıcı  
Aziz Bulgu

Katip  
Erkin Yılmaz

Ortak  
Özdemir Bayur

1) Sayın Ömer Bozer'in ciro artış oranının, geçen yıl cirosuna Tansas cirosunun yatakmaması nedeni ile ifade ettikleri ciro artış oranı mali analize bakımından %60 olmadığını ve teybe aldığımız karın görüşlerimizde mevcuttur.

2) Sattılan maba %62 kar konduğuna analizlerin, ciro üzerinden %62 brüt kar elde edilmesi ile sabit ve doğru olduğunu sayın Başkanın ceraben açıkladığımız ve teypleşimine aldığımızı bu şekilde tutanağa geçiriyorum.

ÖZDEMİR BAYUR