

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Şok Marketler Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

Şok Marketler Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 01/01/2017-31/12/2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 01/01/2017-31/12/2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 27 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Ayrıca, TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürüp sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken hususlar Grup'un 01/01/2017-31/12/2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 27 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzun İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik paragrafında bildirilmiştir.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra grupta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grubun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hakan Erten'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Hakan Erten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2018

ŞOK MARKETLER T.A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI 2017 YILI FAALİYET RAPORU

Faaliyet Raporu Şok Marketler T.A.Ş.'nin 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 arası dönemini kapsamaktadır.

1) Genel Bilgiler

- Ticaret unvanı, ticaret sicil numarası, merkez ve şubelerine ilişkin bilgiler

Ticaret unvanı: Şok Marketler T.A.Ş. Ticaret sicil numarası: 424593

Adres: Kısıklı Mah. Hanımseti Sokak No:35 B/1 B. Çamlıca Üsküdar İstanbul Tel: 0850 221 11 00

Şube: 5.598.

Bağlı İşyeri: 24

Web sitesi: www.sokmarket.com.tr

E-mail: yuksel.gok@sokmarket.com.tr

- Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı

Sıra	Hissedar	Yeni Sermaye Pay Adedi	Beher Hisse Değeri (TL)	Yeni Sermaye Nominal Değeri (TL)	%
1	Turkish Retail Investments B.V.	18.000.000.000	0,01 TL	180.000.000,00 TL	50,000%
2	Gözde Girişim Sermayesi Yat.Ort. A.Ş.	14.040.032.727	0,01 TL	140.400.327,27 TL	39,000%
3	Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV.LDC	3.600.000.000	0,01 TL	36.000.000,00 TL	10,000%
4	Murat Ülker	189.777.718	0,01 TL	1.897.777,18 TL	0,530%
5	Uğur Demirel	143.975.455	0,01 TL	1.439.754,55 TL	0,400%
6	Mustafa Yaşar Serdengeçti	26.214.100	0,01 TL	262.141,00 TL	0,007%
	Toplam	36.000.000.000	0,01 TL	360.000.000,00 TL	100,000%

- Üst düzey yönetici" işletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dâhil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişiler olup, aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Yönetici Adı	Görevi
Uğur DEMIREL	CEO
Ziya KAYACAN	CFO
Selim ÇELEBİ	İK Grup Direktörü
Oktay Y. OKATAN	Lojistik Direktörü
Kazım ÇAĞLAR	Satış Direktörü
Hakan KOYUN	Satış Direktörü
Metin SAĞLAM	Satış Direktörü
Hakan KURTUL	Ticaret Direktörü
Tolga GENÇ	Ticaret Direktörü
Nilhan GÜLBAHÇE	Pazarlama Direktörü

- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar: yoktur

- Yönetim organı, Yönetim Kuruludur. Şu kişilerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Başkanı	: Cengiz SOLAKOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	: Mustafa Yaşar SERDENGEÇTİ
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ÜLKER
Yönetim Kurulu Üyesi	: Halil Cem KARAKAŞ
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mahmut Levent ÜNLÜ
Yönetim Kurulu Üyesi	: Mustafa TERCAN
Yönetim Kurulu Üyesi	: Erman KALKANDELEN

2017 yılı sonu personel sayısı: 24.255 kişi

- Yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

- Denetim kurulu şu kişilerden oluşmaktadır.

Denetim Kurulu:

Denetim Kurulu Üyesi : Mustafa Tercan
Denetim Kurulu Üyesi : Erman KALKANDELEN
Denetim Kurulu Üyesi : Mahmut Levent ÜNLÜ

2) Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Şirket yöneticilerine sağlanan huzur hakkı: 0 TL

-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler,
Üst Düzey Yöneticiler: 7.795.352 TL

3) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Yoktur

4) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,
Maddi Duran Varlık Yatırımı: 424.315.934 TL
Mali Duran Varlık Yatırımı: 56.800.000

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,
Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri yönetim organları tarafından değerlendirilmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmaktadır,

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,
Yoktur

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketin TMS/TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarının TDS uyarınca bağımsız denetimi DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.-(“Deloitte”) tarafından yapılmaktadır. Ayrıca BASARAN NAS YEMİNLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.- (“PWC”) firmasından yeminli mali müşavirlik hizmetleri alınmaktadır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

Grup aleyhine açılmış davaların başlıcalarını iş davaları oluşturmakta olup toplam dava rakamı 18.920.225 TL'dir. Grup yönetimi, her bilanço tarihinde bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ayrılan karşılık tutarı 30.856.336 TL'dir. (31 Aralık 2016: 27391.348 TL, 31 Aralık 2015: 23.805.596 TL). Grup karşılığın bir yıl içerisinde kullanılmasını beklemektedir.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,
Yoktur

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,
Şirket, Yönetim organlarının belirlemiş olduğu hedefleri gerçekleştirmiştir, alınan kararlarda uygulanmıştır.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,
Yoktur.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,
2017 yılında 1.848.501 TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

1) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler
Yoktur

5) Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu,
Şirketimiz geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2017 yılında da yüksek sayıda mağaza açarak hızlı bir büyüme kaydetmiştir. Bu nedenle faaliyetlerinden zarar elde etmiştir ancak Yönetimin hedefi sonraki yıllarda Şirketi karlı hale getirmektir. Yönetim organı finansal durum ve faaliyet sonuçlarını yakından takip etmektedir, belirlenen hedeflere ulaşılması için gerekli aksiyonları almaktadır.

Şirketin aktif toplamı 2.608.416.894 TL olup karşılığında - 2.185.328.546 TL negatif öz kaynak mevcuttur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

	2017	2016	2015
Net Satışlar	9.512.254.042	6.726.102.717	5.071.943.474
Dönem Zararı	(433.684.003)	(374.761.086)	(372.636.019)
Borç / Özkaynak Oranı	4970%	609%	296%
Aktif Toplamı	2.608.416.894	2.226.303.253	1.784.140.026

Şirketimiz geçmiş yıllarda olduğu gibi, 2017 yılında da yüksek sayıda mağaza açarak hızlı bir büyüme kaydetmiştir. Şirket 2017 yılında 1.100 mağaza açmış, toplamda 5.100 mağazaya ulaşarak %25'lik bir büyüme elde etmiştir. Yatırım halinde olduğundan zarar elde etmiştir ancak aktif toplamını artırarak, borç/özkaynak oranını arttırmıştır. Yönetimin hedefi sonraki yıllarda Şirketi karlı hale getirmektir.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Şirketin faaliyetlerini mevcut sermaye yapısıyla sürdürebileceği Yönetim kurulunca öngörülmüştür.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Yönetim organı finansal durum ve faaliyet sonuçlarını yakından takip etmektedir, belirlenen hedeflere ulaşılması için gerekli aksiyonları almaktadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

Yoktur

6) Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirket, risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmaları kapsamında, maruz kaldığı riskleri ve bunlardan korunma yöntemlerini de dikkate alarak, iş süreçleri ile ilgili uygun "politika" ve "prosedür"leri oluşturmuş, organizasyon içinde işlevsel görev ayrımları yapmış, onay ve yetki mekanizmalarını süreçlere yerleştirmiş, Şirket fiziki kıymetlerinin korunması ve mutabakatına ilişkin usulleri düzenlemiştir. Ayrıca süreç içinde etkin raporlama ve yönetim, gözetim uygulamaları tesis edilmiştir.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim, risk yönetimi politika ve stratejilerinin oluşturulmasından sorumludur. Bu politikalar Risk Yönetim Komitesi toplantılarında periyodik olarak gözden geçirilerek değerlendirilmektedir. Risk kültürünü kurumsal yönetim anlayışının ayrılmaz bir parçası olarak özümseyen ve tüm iş süreçlerine aktarılan bir politika izlenmektedir. Risk yönetimi faaliyetleri muhasebe değerleriyle uyumlu, finansal risklerin tüm yönleriyle günlük olarak ölçüldüğü, sistematik risk raporlamalarının gerçekleştiği bir yapı içinde sürdürülmektedir. Şirket'in taşıdığı potansiyel riskler tüm yönleriyle ilgili kesimlerle düzenli olarak paylaşılmaktadır. Şirket genelinde günlük olarak gerçekleştirilen finansal risk profili ölçümü, kurum risk iştahının yönetimine ve risk kültürünün yerleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

7) Şirketler topluluğunda ana şirketin faaliyet raporları

a) Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi,

No	Sermayesinde Payımızın Arttığı Şirket	2017 Pay Oranı(%)	2016 Pay Oranı(%)	Açıklanma
1	Mevsim Taze Sebze Meyve San Tic. A.Ş.	80 %	80 %	
2	Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş.	%55		
3	UCZ M ağazacılık Tic. A.Ş.	%60		

b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Yoktur

c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar,

Yoktur

8) Diğer Hususlar

Yoktur

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, faaliyet döneminden sonra meydana gelen ve ortaklar ile alacaklılar ve diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyen bir olay yoktur.

Bu rapor, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesi hakkında yönetmelik" uyarınca hazırlanarak onaylanmıştır.

Uğur Demirel
CEO

Ziya Kayacan
CFO