



Şok Marketler Ticaret A.Ş.

01.01.2018 – 31.03.2018

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

1. Şok Marketler T.A.Ş. Hakkında	2
2. Kurumsal Bilgiler	3
3. Perakende Sektörü	4
4. Operasyonel Faaliyetler	5
5. Dönem Sonrasındaki Önemli Gelişmeler	5
6. Finansal Bilgiler	7

1. Şok Marketler T.A.Ş. Hakkında

Şok Marketler Ticaret Anonim Şirketi (“Şok” veya “Şirket”) 1995 yılında perakende sektöründe hızlı tüketim malları satışı amacıyla Türkiye’de kurulmuştur.

Şok ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır), ana ortaklık Şok ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında üç bağlı ortaklıktan oluşmaktadır.

25 Ağustos 2011 tarihinde Şok’un hisseleri Migros Ticaret A.Ş.’den Turkish Retail Investments B.V., Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. tarafından sırasıyla %50, %39 ve % 10 oranlarında devralınmıştır. 2013 yılı içinde yapılan hisse devirleri sonucunda Grup’un ana ortaklığı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Turkish Retail Investments B.V. üzerinden Yıldız Holding A.Ş. olmuştur.

Grup, 21 Şubat 2013 – 28 Mart 2013 tarihleri arasında Dim Devamlı İndirim Mağazacılık A.Ş.’nin 18 adet mağazasını satın almıştır. Satın alma işlemi, Şirket hisselerinin satın alınması yoluyla değil, mağazalardaki varlıkların alımı yoluyla gerçekleşmiştir.

Grup, 19 Nisan 2013 tarihinde DiaSA Dia Sabancı Süpermarketleri Tic. Anonim Şirketi (“DiaSA”)’nin %100’ünü satın almak amacı ile hisse devir sözleşmesini imzalamıştır. Satın alma işleminin Rekabet Kurumu tarafından onaylanması sonucunda, 1 Temmuz 2013 tarihinde DiaSA’nın hisselerinin tamamı Şok’a devredilmiştir. Grup, 8 Temmuz 2013 tarihinde ise Onur Ekspres Marketçilik A.Ş. (“OnurEx”)’nin hisselerinin %100’ünü satın almıştır. DiaSA ve OnurEx sırası ile 1 Kasım 2013 ve 19 Aralık 2013 tarihinde ŞOK Marketler Tic A.Ş. ile birleşmiştir.

Grup, 29 Mayıs 2015 tarihinde Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mevsim”)’nin %80’lik hissesini Yıldız Holding A.Ş.’den devralmıştır.

Grup, 26 Aralık 2017 tarihinde Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Teközel”) yüzde 55’lik hissesini Yıldız Holding A.Ş. şirketinden satın almış olup geri kalan %45 oranındaki hisseyi almak için opsiyon sözleşmesi imzalamıştır. İlgili alım tarihinde Teközel, UCZ Mağazacılık Tic. A.Ş.’nin (“UCZ”) %60 hissesine sahiptir. 30 Ocak 2018 tarihinde Teközel, UCZ’nin kalan %40’lık hisselerini de satın alarak sermayesinin %100’üne sahip olmuştur.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Grup, 5.459 adet (“Şok” satış mağazası), 48 adet (“Şok Mini” satış mağazası), ve 352 adet (“UCZ” satış mağazası) olmak üzere toplam 5.859 mağazaya sahiptir (31 Aralık 2017: “Şok” satış mağazası: 5.100, “UCZ” satış mağazası: 498).

2. Kurumsal Bilgiler

a) Ortaklık Yapısı;

31 Mart 2018 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	2018 (TL)
Turkish Retail Investments B.V.	50	180.000.000
Gözde Girişim Sermayesi Yat.Ort. A.Ş.	39	140.400.327
Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV.LDC	10	36.000.000
Diğer	1	3.599.673
Nominal Sermaye	100	360.000.000

b) Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri;

Şirketin 21 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirdiği 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 7 kişilik yönetim kurulu üyeleri üç yıllığına seçilmişlerdir, üyelerin isimleri ve görev dağılımları aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Cengiz Solakoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	21.04.2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl görev yapmak üzere seçilmiştir.
Mustafa Yaşar Serdengeçti	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
Mahmut Levent Ünlü	Yönetim Kurulu Üyesi	
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	
Mustafa Tercan	Yönetim Kurulu Üyesi	
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi	

Sermaye Piyasası Kanunu, Kurumsal Yönetim Tebliği ilgili maddesi gereği Şirketimiz Yönetim Kuruluna SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacak olup, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilecektir.

c) Şirket İcra Kurulu;

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla icra kurulu aşağıdaki gibidir;

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Uğur Demirel	CEO	Kısıklı Mahallesi Hanımseti Sokak No:35 B/1 Üsküdar, İstanbul
Ziya Kayacan	CFO	
Selim Çelebi	İnsan Kaynakları Grup Direktörü	
Kazım Çağlar	Satış Operasyon Direktörü	
Hakan Koyun	Satış Operasyon Direktörü	
Metin Sağlam	Satış Operasyon Direktörü	
Nilhan Gülbahçe	Pazarlama Direktörü	
Tolga Genç	Ticaret Direktörü	
Hakan Kurtul	Ticaret Direktörü	
Kenan Hatipoğlu	İnşaat, Teknik Satın Alma ve Yatırım Grup Müdürü	
Çağlar Dağlar Aygün	Satış Operasyon Direktörü - Şok Mini	

3. Perakende Sektörü

Türk gıda perakende piyasası 2002’de 37,1 milyar TL iken, 2016’da 218 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (Kaynak: MK Novo Raporu). Türkiye’nin gıda perakende piyasası, hane halkı harcaması bakımından Avrupa’nın yedinci en büyük ülkesidir (Kaynak:MK Novo Raporu).

Son on yılda, piyasa dinamikleri önemli ölçüde değişmiştir. Geçmiş dönemde, küçük, bağımsız ve normalde aile işletmesi olan bakkalların da bulunduğu "geleneksel kanal" satış noktaları baskınken, ilerleyen dönemde Türk gıda perakende piyasası içinde, "modern kanal" perakendecilerinin, yani süpermarketler, hipermarketler ve indirim perakendecileri ortaya çıkmış ve yaygınlaşmıştır. Modern kanal, geleneksel kanallardan pazar payı çalmaktadır ve 2017 yılında Türk gıda perakende piyasasının %40’ını oluşturmuştur. Modern kanal satış noktalarının sayısı son on yılda hemen hemen üç katına çıkarak 28.000’e yaklaşmıştır (Kaynak: MK Novo Raporu). 2013 ile 2017 yılları arasında, bütün modern kanalın %19 oranına ve geleneksel kanalın %11 oranına kıyasla, modern kanalda indirimli perakende segmentinin piyasa büyüklüğü, %28 yıllık bileşik büyüme oranı ("YBBO") ile en hızlı büyümeyi kaydetmiştir. (Kaynak: MK Novo Raporu).

MK Novo verilerine göre, indirimli perakende segmentinin pazar payının, 2023’te toplam Türk gıda perakende piyasasının %24’üne ve 2030 yılında ise %31’ine ulaşacağı tahmin edilmektedir. İndirimli mağaza segmentinin, mevcut 18,000 mağazaya (Kaynak: MK Novo Raporu), 2030 yılına kadar 13.000 ila 17.000 mağaza daha eklenme potansiyeline sahip olduğu belirtilmektedir. Büyümenin büyük kısmının, İstanbul, Ankara, Bursa, İzmir, Antalya gibi büyük metropollerde ve diğer büyük şehirlerde gerçekleşmesi beklenmektedir (Kaynak: MK Novo Raporu).

4. Operasyonel Faaliyetler

Temel olarak perakendecilik alanında faaliyet göstermekte olan ve işlerinin ağırlığı gıda perakendeciliğini kapsayan Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, 5.459 adet (“Şok” satış mağazası), 48 adet (“Şok Mini” satış mağazası), ve 352 adet (“UCZ” satış mağazası) olmak üzere toplam 5.859 mağazaya sahiptir (31 Aralık 2017: “Şok” satış mağazası: 5.100, “UCZ” satış mağazası: 498).

Şok Marketler T.A.Ş. 01 Ocak – 31 Mart 2018 döneminde 359 mağaza açmıştır. Bu dönemde 94 Milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Dönem sonrasındaki önemli gelişmeler

Halka Arz

Şok Marketler T.A.Ş.’nin mevcut 360.000.000 TL nominal değerli sermayesini 578.500.000 TL’ye yükseltilmesi suretiyle ihraç edilen 218.500.000 TL nominal değerli paylar, halka arz edilmiştir.

Şirket’in 1,00TL nominal değerli paylarının halka arz fiyat aralığı 10,00TL – 10,50TL olarak belirlenmiş olup, gerçekleştirilen talep toplama neticesinde 1,00TL nominal değerli beher payın halka arz fiyatı 10,50TL olarak belirlenmiştir. Belirlenen nihai halka arz fiyatı ile, halka arz büyüklüğü 2.294.250.000TL olarak gerçekleşmiştir.

Halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %7,5’ine denk gelen 16.387.500TL nominal değerli paylar Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar’a tahsis edilmiş olup, toplam 2.611 Yurtiçi Bireysel Yatırımcı’dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 2,52 katı olan 41.248.503 adet pay talebi gelmiştir. Dağıtım neticesinde tahsisat oranında değişiklik yapılmamış ve halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %7,5 ‘ine denk gelen 16.387.500TL nominal değerli paylar Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar’a satılmıştır.

Halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %7,5’ine denk gelen 16.387.500TL nominal değerli paylar Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar’a tahsis edilmiş olup, toplam 76 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı’dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 2,36 katı olan 38.735.509 adet pay talebi gelmiştir. Dağıtım neticesinde tahsisat oranında değişiklik yapılmamış ve halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %7,5 ‘ine denk gelen 16.387.500TL nominal değerli paylar Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar’a satılmıştır.

Halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %85’ine denk gelen 185.725.000TL nominal değerli paylar Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar’a tahsis edilmiş olup, toplam 34 Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı’dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 1,76 katı olan 326.723.775 adet pay talebi gelmiştir. Dağıtım neticesinde tahsisat oranında değişiklik yapılmamış ve halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli payın %185 ‘ine denk gelen 185.725.000TL nominal değerli paylar Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar’a satılmıştır.

Halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli paylar 18.05.2018 tarihinde Borsa İstanbul’da gerçekleştirilen gong töreni ile 10,50TL/pay baz fiyat ve “SOKM.E” kodu ile Borsa İstanbul’da Yıldız Pazarı’nda A grubunda işlem görmeye başlamıştır.

Borsa İstanbul’un 24.05.2018 tarihli KAP bildirimi ile Şok Marketler Tic. A.Ş. payları BIST 100 ve BIST 30 Endekslerine dahil edilmişlerdir.

Tahsisli Sermaye Artırımı

Şirket'in Yönetim Kurulu, 10.5.2018 tarihli kararı ile:

- Kayıtlı sermaye sistemi çerçevesinde Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması sureti ile halka arzın tamamlanması sonrasında 578.500.000 TL olan çıkarılmış sermayenin artırılarak, kesinleşen fiyatın tavan fiyat olan 10,50TL olması durumunda 33.428.571TL nominal tutarlı 33.428.571 adet pay ihracına,
- Bahsi geçen sermaye artırımı çerçevesinde ihraç edilecek payların tamamının Yıldız Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesine,
- Yeni pay ihracının ilgili mevzuat çerçevesinde kamuya açıklanacak olan nihai halka arz fiyatı üzerinden primli olarak gerçekleştirilmesine,
- İhraç edilecek payların tamamının nama yazılı Ana Paylar (imtiyazsız) olarak ihraç edilmesine ve bu payların borsada işlem gören nitelikte oluşturulmasına ve
- Söz konusu sermaye artışının 14 Mayıs 2018, Pazartesi günü halka arz sonuçlarının kamuya açıklanmasının ardından ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından önce tamamlanmasına karar verilmiştir.

Halka Arz fiyatının 10,50TL olarak kesinleşmesi neticesinde şirketimizin ödenmiş sermayesinin 360.000.000 TL'den tahsisli sermaye artırımı neticesinde 33.428.571TL ve halka arz edilen 218.500.000TL nominal tutarlı pay ihracı ile 611.928.571TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımı İstanbul Ticaret Odası Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2018 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Halka arz ve sermaye artışı işlemlerinin tamamlanmasını takiben oluşan ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

Ortaklar	%	2018 (TL)
Turkish Retail Investments B.V.	23,53	144.000.000
Gözde Girişim Sermayesi Yat.Ort. A.Ş.	22,94	140.400.327
Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV.LDC	5,88	36.000.000
Turkish Holdings IV Coöperatief U.A.	5,88	36.000.000
Halka Açık	35,71	218.500.000
Yıldız Holding	5,46	33.428.571
Diğer	0,59	3.599.673
Nominal Sermaye	100,0	611.928.571

6. Finansal Bilgiler

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
	Doğrudan Sahiplik Oranı %		Grup Etkin Oranı %	
Mevsim Taze Sebze Meyve San. Ve Tic. A.Ş.	%80	%80	%80	%80
Teközel Gıda Tem. Sağ. Mark. Hizm. A.Ş. (*)	%55	%55	%55	%55
UCZ Mağazacılık Tic. A.Ş. (**)	-	-	%100	%60

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Teközel'in, 26 Aralık 2017 tarihinde 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 55'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 550.000 adet payını satın almıştır. Grup, Şirketin 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 45'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 450.000 adet payların ("Paylar") sahibi Yıldız Holding A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı kontrolündeki bağlı ortaklıklarından biridir. Şok, 31 Aralık 2017 tarihli sözleşmeye göre en geç 30 Haziran 2018 tarihine kadar Yıldız Holding A.Ş.'ye göndereceği yazılı bir ihtar ile Paylar'ın tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte kendisine devredilmesine talep etme hakkına sahiptir. Benzer şekilde Yıldız Holding A.Ş.'de, en geç 30 Haziran 2018 tarihine kadar Şok'a göndereceği yazılı bir ihtar ile Paylar'ın tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Şok tarafından devralınmasını talep etme hakkına sahiptir. Grup yönetimi, bu opsiyonu kullanılacağını öngörmüş olup, bu opsiyona ilişkin yükümlülükleri ilişkili taraflara ticari olmayan borçlar içerisinde muhasebeleştirmiştir. Bu nedenle Şok, Teközel'i % 100 oran ile konsolide etmektedir.

(**) Grup, UCZ 'nin 35.000.000 TL'lik toplam sermayesinin yüzde 60'lık kısmını temsil eden 21.000.000 adet payı 25 Aralık 2017 tarihinde 1.000 TL bedel ile, kalan 14.000.000 adet payın ise 30 Ocak 2018 tarihlerinde 1.000 TL bedel ile satın alınmasıyla birlikte Şirket'in %100'üne sahip olmuştur. Grup'un kontrolüne sahip taraf olan Yıldız Holding A.Ş., UCZ'deki kontrol gücüne 1 Temmuz 2016 tarihinden sahip olduğu için bu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olup, işlem ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak değerlendirilmiştir.

Şirket'in 2018 yılı ilk çeyreğine ait özet konsolide finansal tabloları aşağıdaki gibidir;

Özet Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)	31 Mart 2018	31 Mart 2017	Değişim
Hasılat	2.688	2.052	31%
Brüt Kar	601	435	38%
Brüt Kar Marjı %	22,3%	21,2%	1,1 ppt
Düzeltilmiş FAVÖK*	91	63	44%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %	3,4%	3,1%	0,3 ppt
Düzeltilmiş FAVKÖK*	214	152	41%
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı %	8,0%	7,4%	0,6 ppt
Dönem Zararı	(119)	(108)	10%

Özet Konsolide Bilanço (Milyon TL)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam Dönen Varlıklar	992	1.077
Toplam Duran Varlıklar	1.580	1.532
TOPLAM VARLIKLAR	2.572	2.609
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.571	4.492
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	308	302
Toplam Özkaynaklar	(2.307)	(2.185)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	2.572	2.609

*Grup yönetimi tarafından Grup'un finansal performansının gösterilmesi için önemli olarak değerlendirilmiş ve Faiz, Amortisman, İtfa ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) ve Faiz, Amortisman, İtfa, Vergi ve Kira Gideri Öncesi Kar (FAVKÖK) hesaplama tablosu aşağıda sunulmuştur. Grup (FAVÖK) tutarını, konsolide kar veya zarar tablosundaki dönem zararı tutarından durdurulan faaliyetlerden dönem karı, vergi gideri, finansman giderleri ve yatırım faaliyetlerinden giderleri çıkartıp amortisman gideri ve itfa paylarını ilave ederek hesaplamakta olup, düzeltilmiş FAVÖK ise, yönetimin mali tablo okuyucusunun daha iyi yönlendirilmesi için hazırlanmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK, FAVÖK tutarından Esas faaliyetlerden diğer giderler, marka kullanım gideri ve Teközel'in Şok dışı faaliyetlerine ilişkin kar tutarlarının çıkartılmasıyla hesaplanmıştır. Düzeltilmiş FAVKÖK tutarı ise düzeltilmiş FAVÖK üzerine kira giderlerinin ilave edilmesi ile hesaplanmıştır.