



ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.
HALKA ARZ
HUKUKÇU RAPORU

ASChukuk
AKSU ÇALIŞKAN BEYGO AVUKATLIK ORTAKLIĞI

OB

ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.

Kısıklı Mahallesi Hanımseti Sokak

No:35 B/1 Üsküdar/İSTANBUL

13 Nisan 2018

İlgi: Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi (“**Kotasyon Yönergesi**”) uyarınca talep edilen hukukçu raporudur.

İşbu hukukçu raporu (“**Rapor**”), Şok Marketler Ticaret A.Ş.’nin (“**Şirket**” veya “**Şok**”) paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul A.Ş. (“**BİST**”) kote edilmesi çalışmaları kapsamında, BİST ve talep edilmesi halinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’na sunulmak üzere hazırlanmıştır.

Aksi işbu Rapor altında açıkça belirtilmedikçe, işbu Rapor, Şirket tarafından planlanan halka arz projesine ilişkin olarak, Şirket faaliyetlerine ilişkin sağlanan yazılı ve sözlü bilgilere, yine Şirket tarafından hazırlanan veri odalarında tarafımıza sunulan ve bir listesi **Ek-1**’de (“**İncelenen Dokümanlar Listesi**”) bulunan belge ve bilgilere ve yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti kanunları ve düzenlemelerine dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda, İncelenen Dokümanlar Listesi oluşturulurken sadece Şirket’in sunduğu bilgi ve belgeler ile yetinilmemiş, tarafımızca eksikliği tespit edilerek Şirket’ten talep edilen ilave bilgi ve belgeler de, aksi işbu Rapor’da açıkça belirtilmedikçe, hukuki incelememiz kapsamında dikkate alınmıştır.

İşbu Rapor’un, aksi işbu Rapor altında açıkça belirtilmedikçe, 11 Nisan 2018 tarihi itibarı ile incelenen dokümanlar çerçevesinde Şirket’e ve Şirket’in konsolide finansal tablolarında yer alan bağlı ortaklıklarına ilişkin mevcut hukuki durumu yansıttığı varsayılmaktadır. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı’nın (“**ASC**”) bu Rapor ile ilgili ileriye yönelik olarak herhangi bir güncelleme taahhüdü bulunmamaktadır. İşbu Rapor, Şirket’in Türkiye sınırlarında ve Türk mevzuatı kapsamında gerçekleştirdiği faaliyetleri ve hukuki durumu hakkında hazırlanmıştır.

İşbu Rapor, Şirket için hazırlanmıştır ve Şirket haricinde hiç kimse bu Rapor’a dayanmak hakkına sahip değildir. Bu Rapor’un kısmen veya tamamen muhatabı haricinde bir gerçek veya tüzel kişi tarafından görülmesi, kopyasının edinilmesi veya herhangi bir surette müzakere edilmesi, söz konusu kişi ile ASC arasında müvekkil-avukat ilişkisi doğurmayacaktır.

İzahnamede yer alan bilgiler, işbu Rapor’da yer alan bilgilerden farklı olabilir. Yatırımcılara yönelik ve onları yönlendirme ve teşvik amacıyla hazırlanmamış olan bu Rapor’un Şirket tarafından halka arz kapsamında hazırlanacak izahnamenin bir parçası olarak kullanılması durumunda, yatırımcılar yatırım kararlarını söz konusu izahname ve tüm eklerinin birlikte değerlendirilmesi sonucunda vermelidirler.

İncelenen Dokümanlar Listesi tahtında yer alan resmi belgeler altındaki imzalar, düzenleyen makam, kişi ve kuruluşların ve/veya ilgili idarelerin söz konusu izin, ruhsat, onay veya sair belgeyi düzenlemek hususundaki yetkileri ve/veya takip edilen usul ve işlemlerin ilgili mevzuata uygunluğu bağımsız bir incelemeye tabi tutulmamıştır ve düzenlenmiş olan izin, ruhsat, onay ve belgenin ilgili mevzuata uygun olduğu varsayılmıştır.

Şirket tarafından sunulan yazılı bilgilerin ya da yazılı alınamaması durumunda bahsi geçen konuyla ilgili sözlü olarak bildirilen bilgilerin doğruluğu ve tamlığı varsayılmıştır. Aksi işbu Rapor’da belirtilmedikçe, tarafımızca, Şirket tarafından sağlanan hiçbir belge, yazı veya bilgiye ilişkin olarak bağımsız bir araştırma ve soruşturma gerçekleştirilmemiştir.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| TANIMLAR..... | 4 |
| 1. İncelenen Dokümanlar | 5 |
| 2. Şirket Bilgileri | 6 |
| A. Kuruluş ve Pay Sahipliği Yapısı..... | 6 |
| B. Yönetim, Temsil ve İlam | 9 |
| 3. Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağı Ortaklıkları ve İştirakleri Hakkında Bilgiler | 14 |
| A. Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 14 |
| B. Teközel Gıda Temizlik Sağık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 16 |
| C. UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş. | 19 |
| 4. Şirket'in ve Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağı Ortaklık ve İştirakleri'nin Faaliyetleri ile İlgili Olarak İmzalamış Olduğı Önemli Sözleşmeler | 21 |
| A. Kira Sözleşmeleri..... | 21 |
| B. Teközel Pay Devir ve Pay Alım Opsiyonu Sözleşmeleri | 22 |
| C. UCZ Mağazacılık Pay Devir Sözleşmesi..... | 23 |
| D. Tedarik Sözleşmeleri..... | 23 |
| E. Hizmet Sözleşmeleri | 24 |
| F. Reklam ve Pazarlama Sözleşmeleri | 24 |
| G. Lojistik Sözleşmeleri | 25 |
| H. Finansman Sözleşmeleri..... | 25 |
| 5. Taşınmazlar..... | 27 |
| 6. Çalışanlar..... | 27 |
| A. Şirket Çalışanları..... | 27 |
| B. Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağı Ortaklıklar ve İştirakleri.... | 27 |
| 7. İzinler..... | 28 |
| A. Mevzuat Kapsamında Alınması Gerekli Olan İzin ve Ruhsatlar | 28 |
| B. Teşvik Mevzuatı Kapsamında Yararlanılan Teşvikler | 29 |
| 8. Fikri Mülkiyet | 31 |
| A. Markalar | 31 |
| B. Patentler | 31 |
| C. Endüstriyel Tasarımlar..... | 31 |
| D. Alan Adları..... | 31 |
| 9. Bilgi Teknolojileri | 32 |
| 10. Sigortalar..... | 32 |
| 11. Uyuşmazlıklar | 32 |
| A. Şirket ve/veya İştirakleri ve Bağı Ortaklıkları Tarafından Açılan Önemli Olarak Değerlendirilen Davalar | 33 |
| B. Şirket ve/veya İştirakleri ve Bağı Ortaklıkları Aleyhine Açılan Önemli Olarak Değerlendirilen Davalar | 33 |
| 12. Sonuç..... | 35 |

TANIMLAR

(İşbu Rapor içerisinde ayrıca tanımlanmış olmadıkça, aşağıdaki tanımlar karşısındaki anlamları ifade edeceklerdir.)

| | |
|---------------------------------------|--|
| “Amerikan Doları” veya “USD” | Amerika Birleşik Devletleri resmi para birimi |
| “Avro” veya “EUR” | Avrupa Birliği resmi para birimi |
| “Bakanlık” | T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı |
| “BİST” veya “Borsa” | Borsa İstanbul A.Ş. |
| “Gözde Girişim” | Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. |
| “İncelenen Dokümanlar Listesi” | Şirket tarafından planlanan halka arz projesine ilişkin olarak Şirket tarafından hazırlanan veri odasında tarafımıza sunulan ve listesi Ek-1 'de bulunan belge ve bilgileri |
| “Kotasyon Yönergesi” | Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi |
| “Kurumsal Yönetim İlkeleri” | 03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği’nde (II-17.1) yer alan kurumsal yönetim esasları |
| “Mevsim Taze” | Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| “Rapor” | 13.04.2018 tarihli ASC tarafından Kotasyon Yönergesi uyarınca hazırlanarak Şirket’e sunulmuş olan hukukçu raporu |
| “Resmi Gazete” | Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü’nce yayımlanan T.C. Resmi Gazetesi |
| “Sermaye Piyasası Kanunu” veya “SPKn” | 30 Aralık 2012 tarihli 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| “SPK” | T.C. Sermaye Piyasası Kurulu |
| “Şirket” veya “Şok” | Şok Marketler Ticaret A.Ş. |
| “TBK” | 4 Şubat 2011 tarihli 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu |
| “Teközel” | Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| “Templeton” | Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV, LDC. |
| “Ticaret Sicil Gazetesi” | Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri |
| “TL” | Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi |
| “TTK” | 14.02.2011 tarihli 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| “Turkish Retail” | Turkish Retail Investments B.V. |
| “UCZ Mağazacılık” | UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş. |
| “Yıldız Holding” | Yıldız Holding A.Ş. |

1. İncelenen Dokümanlar

Şirket paylarının halka arzı ile ilgili olarak, bağımsız hukukçu sıfatıyla işbu Rapor'un hazırlanabilmesi için Şirket'te yapmış olduğumuz hukuki inceleme çalışması kapsamında, Şirket tarafından tarafımıza temin edilen bir kısmı aşağıda sayılan ve İncelenen Dokümanlar Listesi'nde detaylı olarak belirtilen tüm dokümanlar incelenmiştir:

- a) Kuruluş esas sözleşmesi ile tüm esas sözleşme değişikliklerini gösteren Ticaret Sicili Gazeteleri;
- b) Son 3 yıla ilişkin genel kurul ve yönetim kurulu kararları;
- c) Pay defterleri ve imza sirküleri;
- d) Şirket'in imzaladığı tüm sözleşmeler;
- e) Şirket'in tabi olduğu mevzuat gereğince faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan ruhsat, izin, belge, rapor ve benzeri tüm belgeler;
- f) Şirket'in aktifine kayıtlı menkul ve gayrimenkuller, fikri mülkiyet hakları, sigorta poliçeleri;
- g) Şirket'in taraf olduğu ve taraf olmamakla birlikte konusu itibarıyla Şirket'in gıda perakende sektöründeki faaliyetlerini etkileyebilecek önemli hukuki uyuşmazlıklar ve devam eden davalar ile ilgili bilgi ve belgeler;
- h) Genel kredi sözleşmeleri ve finansman dokümanları;
- i) Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile genel müdürü ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklarının adli sicil kaydı, adli sicil arşiv kaydı ve diğer gerekli belgeler, ve
- j) Şirket'in faaliyetlerinin hukuki durumuna ilişkin incelenmesi gereken diğer bilgi ve belgeler.

Şirket tarafından asılları sunulamayan incelenen belgelerin fotokopilerinin orijinalleriyle uyumlu olduğuna, tahrifat veya değişiklik yapılmadığına dair Şirket'ten yazılı beyan alınmıştır.

Yapmış olduğumuz bu inceleme neticesinde; özellikle aşağıdaki hususlarla ilgili olarak tespit ve hukuki görüşlerimizi bildirmekte yarar görmekteyiz.

2. Şirket Bilgileri

A. Kuruluş ve Pay Sahipliği Yapısı

a) Kuruluş ve Unvan

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 11.08.1999 tarihinde tescil edilerek, 424593-372175 sicil numarası ve “Şok Marketler Ticaret Anonim Şirketi” unvanı ile Migros Türk T.A.Ş., Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş., Nazar Dayanıklı ve Dayanaksız Sınai Malları Pazarlama A.Ş., Zer Madencilik Dayanıklı Mallar Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ve Düzey Tüketim Malları Sanayi Pazarlama ve Ticaret A.Ş. tarafından kurulmuştur. Şok’un kuruluş esas sözleşmesi 18.08.1999 tarih ve 4858 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nin 361., 362. ve 363. sayfalarında ilan edilmiştir. Şok’un şirket merkezi, 26.01.2016 tarih ve 8997 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edildiği hali ile, Kısıklı Mahallesi Hanımseti Sokak No:35 B/1 Üsküdar, İstanbul’dur. Şok, İstanbul Ticaret Sicili’ne 424593 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Esas sözleşmenin SPKn amaç ve ilkeleri ve SPK düzenlemelerine uygun hale getirilmesi amacı ile, Pay Tebliği (VII-128.1)’nin ilgili hükümleri kapsamında gerekli olan değişiklikler 22.02.2018 tarih ve 29833736-110.03.03-E.2064 sayılı SPK onayı ve 01.03.2018 tarih ve 50035491-431.02-E-000322441871 sayılı Bakanlık onayına uygun olarak, 08.03.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Söz konusu olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar 13.03.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil edilmiş olup, esas sözleşme değişikliğinin ilan edildiği 19.03.2018 tarih ve 9539 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi tarafımızca incelenmiştir.

b) Şirket’in Amacı ve Faaliyet Konuları

Şirket’in amacı ve faaliyet konuları, esas sözleşmenin “*Şirket’in Amaç ve Konusu*” başlıklı 3. maddesinde belirtilmiş olup, özetle; (i) her nevi gıda maddelerini, meşrubat ve içecekleri, dayanıklı tüketim mallarını, tekstil ve konfeksiyon ürünlerini, giyecekleri, halı ve kürkleri, deri ve deriden mamul eşyayı, ayakkabı, terlik ve çantaları, büro ve aile ihtiyaç maddeleri ile her türlü tüketim mallarını, elektrik, elektronik, elektromekanik, her türlü teknolojik ürünleri ev ve büro cihazlarını, sağlık, temizlik, spor malzeme ve maddelerini, süs, takı ve bijuteriyi, optik alet ve araçları, oyuncakları, ürün, emtia ve yedek parçayı toptan ve perakende olarak satın almak, hazırlamak, ambalajlamak, toptan ve perakende satışını yapmak, her türlü gıda ve gıda harici malları satmak, bu işlemleri yapmak için süpermarket veya hipermarket şeklinde alım satım yerleri açmak, kendi müşterileri lehine kredi kartları çıkarmak, bu faaliyetleri yürütmek üzere mağazalar zinciri kurmak, (ii) yurtiçinde ve yurt dışında yaş meyve ve sebze dâhil her çeşit gıda ve aile ihtiyaç maddeleri, sınai, zirai ve ticari her çeşit ürün ve hizmetleri perakende ve toptan olarak almak, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, üretirmek ve tütün ve tütün mamulleri satış, pazarlama ve dağıtım işi yapmak, (iii) Türkiye Cumhuriyeti içinde ve dışında yukarıda belirtilen mallarla ilgili her türlü idari, mali, ticari faaliyetleri organize etmek, pazarlamak ve bu gibi işler vasıtasıyla müşterilere faydalı olabilecek hizmetler vermek, (iv) Şirket tarafından imal edilen ilk ürünlerin hammadde, yarı mamul madde veya yeniden kullanılan mamul mal şekline dönüştürme yolu ile yeniden kullanımını sağlamak ve bu ürünlerin yurt içinde ve dışında satışını ve ihracatını yapmak ve (v) faaliyet konusuna yönelik olarak depolar kurmak, mağazalar açmak, fason iş yapmak ve yaptırmak da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli yan iş alanlarında faaliyet göstermektedir.

Esas sözleşme uyarınca, Şirket, alkollü içki ve alkollü içki içeren mamullerle, domuz ve domuz ürünü ihtiva eden mamullerin, toptan ve perakende alımını, satımını, dağıtımını, bilfiil ya da fason olarak üretimini, depolamasını, ithalat ve ihracatını yapamaz.

Şirket esas sözleşmesinin “*Şirket’in Amaç ve Konusu*” başlıklı 3. maddesi **Ek-2**’de sunulmuştur.

c) Sermayesi

Şirket esas sözleşmesinin “*Sermaye*” başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 1.800.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanına sahip olup, sermayesi her biri 1 TL itibari değerde 1.800.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 360.000.000 TL'dir. İşbu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde, tamamı nama yazılı 144.000.000 adedi Odak Paylar ve 216.000.000 adedi Ana Paylar olmak üzere toplam

360.000.000 adet 2 grup paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayenin tamamının ödendiği Erkan Ateşli tarafından düzenlenen 08.01.2018 tarih ve YMM-34-1924/2018-461-02 sayılı rapor tahtında belirtilmiştir.

SPK tarafından Şirket'e verilmiş olan kayıtlı sermaye tavanı izni 2018-2022 yılları için olmak üzere 5 yıl için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, yönetim kurulunun 2022 yılından sonra sermaye artırım kararı alınabilmesi için, SPK'dan daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için izin alınmak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim kurulu, 2018-2022 (2022 yılı sonuna kadar) yılları arasında sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dâhilinde imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket sermayesinde işbu Rapor tarihi itibariyle gerçekleşmiş olan artırımlar aşağıdaki şekildedir:

- (i) 19.10.2011 tarihli ve 7924 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan 07.10.2011 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı tutanağı uyarınca Şirket sermayesi, 219.900.000 TL artış yapılarak 100.000 TL'den 220.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.
- (ii) 01.10.2013 tarihli ve 8416 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan 24.09.2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı tutanağı uyarınca Şirket sermayesi, 140.000.000 TL artış yapılarak 220.000.000 TL'den 360.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

d) Pay Sahipliği Yapısı

Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların her biri 1 TL itibari değerinde, tamamı nama yazılı 144.000.000 adedi Odak Paylar ve 216.000.000 adedi Ana Paylar olmak üzere sermaye toplam 360.000.000 adet 2 grup paya bölünmüştür.

11 Ağustos 1999 tarihinde 52116 yevmiye numarası ile T.C. Kadıköy 4. Noteri tarafından tasdik edilmiş pay defterinin ilgili sayfaları uyarınca, Şirket'in pay sahipliği yapısı şu şekildedir;

| Pay Sahibinin Adı | Türü | Pay Grubu | Pay Adedi | Sermayedeki Pay Miktarı (TL) | Sermayedeki Payı (yaklaşık %) |
|--|------|-------------|-------------|------------------------------|-------------------------------|
| Turkish Retail Investments B.V. | Nama | Odak Paylar | 144.000.000 | 144.000.000,00 | %40 |
| Turkish Holdings IV Coöperatief U.A. | Nama | Ana Paylar | 36.000.000 | 36.000.000,00 | %10 |
| Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | Nama | Ana Paylar | 140.400.327 | 140.400.327,27 | %39 |
| Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV, LDC. | Nama | Ana Paylar | 36.000.000 | 36.000.000,00 | %10 |
| Uğur Demirel | Nama | Ana Paylar | 1.439.754 | 1.439.754,55 | %0,40 |
| Yasemin Tokuş | Nama | Ana Paylar | 900.000 | 900.000,00 | %0,25 |

| | | | | | |
|---------------------------|------|------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| Hüseyin Avni Metinkale | Nama | Ana Paylar | 720.163,64 | 720.163,64 | %0,20 |
| Yahya Ülker | Nama | Ana Paylar | 277.613,54 | 277.613,54 | %0,08 |
| Mustafa Yaşar Serdengeçti | Nama | Ana Paylar | 262.141 | 262.141,00 | %0,07 |
| TOPLAM | | | 360.000.000 | 360.000.000,00 TL | %100 |

e) Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

Esas sözleşmenin SPKn hükümleri ve SPK düzenlemelerine uygun hale getirilmesi amacıyla 08.03.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında esas sözleşme tadil edilerek pay grupları Odak Paylar ve Ana Paylar olarak düzenlenmiştir. Ana Paylar'a herhangi bir imtiyaz tanınmamış olup, Odak Paylar'a tanınan imtiyaz şu şekildedir:

- Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçiminde İmtiyaz

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu'nun Oluşumu ve Görev Süresi" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Odak Paylar'ın tamamının Şirket toplam sermayesine olan oranının %20 (dâhil) ve daha fazla olması halinde, 6 veya 8 kişiden oluşacak yönetim kuruluna seçilecek üyelerin yarısı, Odak Pay Sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecektir. Öte yandan, Odak Paylar'ın Şirket toplam sermayesine olan oranı %20'nin altına düştüğü anda Odak Paylar'a tanınan yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Anılan madde uyarınca, Odak Pay Sahipleri'nin Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı kadar aday tespit edip, genel kurul divanına önerge verebilmeleri için, önceden kendi aralarında TTK'nın genel kurul toplantılarına dair hükümlerine uygun şekilde toplanmak ve karar almak suretiyle Şirket genel kurulunda aday gösterecekleri yönetim kurulu üyelerini belirlemeleri zorunludur. Odak Pay Sahipleri tarafından bu kapsamda aday gösterilen yönetim kurulu üyelerinin veya yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin genel kurul tarafından seçilmemeleri veya uygun görülmemeleri halinde, genel kurul Odak Pay Sahipleri'nin gösterecekleri yeni yönetim kurulu üye veya üyelerini seçer.

f) Pay Devirlerine İlişkin Esaslar

Esas sözleşmenin "Payların Devri" başlıklı 8. maddesi uyarınca Ana Paylar ve aksi belirtilmedikçe Odak Paylar, TTK, SPKn, esas sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilecektir.

Diğer yandan, mezkur madde uyarınca, Odak Pay Sahipleri'nden herhangi biri paylarını kısmen veya tamamen üçüncü bir kişiye devretmek istediğinde, öncelikle diğer Odak Pay Sahipleri'ne piyasa rayıcı üzerinden fiyat ve miktar belirterek teklifte bulunacak ve makul bir süre tanıyacaktır. Tanınan süre içinde diğer Odak Pay Sahipleri bildirilen şartlarla payları satın almak için satıcı ortağa müracaat etmezlerse, satıcı Odak Pay Sahibi, payını üçüncü kişi veya kişilere devretmeye yetkili olacaktır.

Bu kapsamda, Odak Pay Sahibi'nin payını üçüncü kişi veya kişilere devretmesi halinde, devre konu Odak Paylar devrin gerçekleştiği anda Ana Paylar'a dönüşecektir. Odak Paylar'ın borsada satılması için satılacak payların Ana Paylar'a dönüşmüş olması şartı aranmaktadır. Odak Paylar'a sahip pay sahibinin, borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüşümü için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye veya bunun yerine geçecek kuruma başvurmasıyla birlikte bildirim konu paylar kendiliğinden Ana Paylar'a dönüşür.

g) Paylar Üzerinde Takyidat

Şirket'in pay senetleri ve 11 Ağustos 1999 tarihinde 52116 yevmiye numarası ile T.C. Kadıköy 4. Noteri tarafından tasdik edilmiş pay defterinin incelenmesi sonucunda; işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in payları üzerinde herhangi bir rehin veya takyidat bulunmamaktadır ve Şirket'in

paylarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus, halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine hukuki açıdan engel teşkil eden bir durum mevcut değildir.

B. Yönetim, Temsil ve İltzam

a) Yönetim Kurulu

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu’nun Oluşumu ve Görev Süresi” başlıklı 10. maddesi uyarınca; Şirket’in idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, genel kurul tarafından TTK, SPK’n ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak pay sahipleri arasından seçeceği 6 veya 8 kişiden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi en çok 3 yıldır. Bunun yanı sıra, yönetim kuruluna SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacak olup, SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde bağımsız yönetim kurulu üyesinin genel kurul tarafından seçileceği düzenlenmiştir.

Rapor’un “Pay Gruplarına Tanınan İmtiyazlar” başlıklı bölümünde değinilen Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçiminde İmtiyaz uyarınca, Odak Paylar’ın tamamının Şirket sermayesine olan oranının %20 dâhil ve daha fazla olması halinde, yönetim kuruluna seçilecek üyelerin yarısı, Odak Pay Sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecektir. Odak Pay Sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyelerinin veya yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin genel kurul tarafından seçilmemeleri veya uygun görülmemeleri halinde, genel kurul Odak Pay Sahipleri’nin gösterecekleri yeni yönetim kurulu üye veya üyelerini seçecektir. Odak Paylar’ın Şirket toplam sermayesine olan oranı %20’nin altına düştüğü anda Odak Paylar’a tanınan yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Diğer yandan, esas sözleşme geçici madde 1 uyarınca, Şirket’in halka arzını müteakip yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar, Şirket yönetim kurulu en az 6 üyeden oluşacak ve mevcut yönetim kurulu üyeleri görevlerini ifa etmeye devam edecektir. İlgili maddede, esas sözleşme değişikliği için SPK’dan 22.02.2018 tarih ve 29833736-110.03.03-E.2064 sayılı onayın alınmış olması ve bunu müteakip, esas sözleşme değişikliğinin 08.03.2018 tarihli olağanüstü genel kurul tarafından onaylanarak Ticaret Sicili’nde tescil ve ilan edilmiş olması hususlarının söz konusu geçici madde 1’in yürürlüğe girmesini etkilemeyeceği düzenlenmiştir.

Şirket’in hâlihazırdaki yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | GÖREVİ |
|---------------------------|----------------------------------|
| Cengiz Solakoğlu | Yönetim Kurulu Başkanı |
| 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 |

Esas sözleşmenin “Yönetim Kurulu’nun Görev ve Yetkileri” başlıklı 12. maddesi uyarınca yönetim kurulu, TTK, SPK’n, esas sözleşme, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. TTK’nın 375. maddesinde ve diğer maddelerde düzenlenen devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, TTK veya esas sözleşme ile genel kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir.

Esas sözleşmenin “Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı” başlıklı 9. maddesi uyarınca yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere TTK, SPK’n ve sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası aracı, menkul kıymeti ve kıymetli evrak ihraç edilebilir. Yönetim

kurulu, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde tahvil, borçlanma araçları niteliğindeki sermaye piyasası araçları, bono ve diğer borçlanma araçlarını ihraç yetkisine sınırsız sahiptir.

Yine Şirket esas sözleşmesinin “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 14. maddesine göre; yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı TTK, SPKn, SPK’nın Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenecektir.

17.02.2016 tarihli ve 2016/04 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Denetim Komitesi ihdas edilmesine, karar ekinde yer alan Denetim Komitesi Çalışma Esaslarının kabul edilmesine ve ihdas edilen Denetim Komitesine Mustafa Tercan, Erman Kalkandelen ve Mahmut Levent Ünlü’nün seçilmesine karar verilmiş olmakla birlikte, daha sonra alınan 09.03.2018 tarihli ve 2018/12 sayılı karar ile Denetim Komitesi’ne atanan üyelerin üyelikleri sona erdirilmiştir.

17.02.2016 tarihli ve 2016/05 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmesine, karar ekinde yer alan Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esaslarının kabul edilmesine ve ihdas edilen denetim komitesine Erman Kalkandelen, Mahmut Levent Ünlü ve Cengiz Solakoğlu’nun seçilmesine karar verilmiş olmakla birlikte, daha sonra alınan 09.03.2018 tarihli ve 2018/12 sayılı karar ile Kurumsal Yönetim Komitesi’ne atanan üyelerin üyelikleri sona erdirilmiştir.

09.03.2018 tarihli ve 2018/12 sayılı yönetim kurulu kararı ile ayrıca; “Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esaslarının” ve “Denetim Komitesi Çalışma Esaslarının” aynen korunmasına, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi’nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir. Aynı karar ile, Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin kurulmasına karar verilmiş ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları kabul edilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin üyeleri Şirket’in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda belirlenecek ve komiteler söz konusu tarih itibarıyla göreve başlayacaklardır.

09.03.2018 tarihli ve 2018/13 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket’in Kar Dağıtım Politikası ve Bağış Politikası belirlenmiştir.

b) Temsil ve İlzam

Şirket’in yönetimi, temsili ve ilzamu ile ilgili hususlar esas sözleşmenin “Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamı” başlıklı 13. maddesi’nde yer almaktadır.

İlgili madde uyarınca, Şirket’in yönetimi ile temsil ve ilzamu yönetim kuruluna aittir. Şirket adına düzenlenecek bütün belgelerin, Şirket’i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket’in resmi unvanı veya kaşesi altına konmuş ve Şirket’i temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması lazımdır. Diğer bir yandan, aynı madde uyarınca yönetim kurulu, alacağı karar ile, yönetim ve temsil yetkisini Şirket iç yönergesine ve TTK’nın 367. ila 375. maddelerine uygun olarak kısmen veya tamamen birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişi ya da kişilere devretmeye ve gerekli gördüğünde geri almaya yetkilidir.

Şirket, 11.08.2017 tarih ve 9387 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen 19.07.2017 tarih ve 08 numaralı yönetim kurulu kararı uyarınca çıkarılan 02 Numaralı Sınırlı Yetki Verilmesine İlişkin İç Yönerge’deki esaslar ve yine aynı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen 19.07.2017 tarih ve 09 numaralı yönetim kurulunun temsil ve ilzama ilişkin kararı uyarınca temsil ve ilzam edilmektedir. İlave olarak, 11.07.2017 tarih ve 9364 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilen 03.07.2017 tarih ve 07 numaralı yönetim kurulu kararı uyarınca Murat Ülker, Ali Ülker ve Mustafa Yaşar Serdengeçti’den herhangi ikisinin Şirket’i birlikte müştereken sınırsız temsil ve ilzama yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

c) Yönetim Kurulu Kararları

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları” başlıklı 11. maddesine göre sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Aynı madde uyarınca, yönetim kurulu toplantıları telekonferans, video konferans yahut sesli veya görüntülü başka iletişim araçları vasıtasıyla yapılabilecek ve buna ilişkin tutanağın imzasıyla karar oluşturulabilecektir. Diğer bir yandan, yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yönetim kurulunun elektronik ortamda yapıldığı hâllerde, esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Şirket'in 2015, 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ait; gerek Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine gerekse dağıtım merkezlerine, şube ve işyerlerinin açılış ve kapanışına ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen yönetim kurulu kararları incelenmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan anılan döneme ilişkin yönetim kurulu kararları genel itibariyle Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olup incelememiz neticesinde tespit edilen bazı önemli kararlar şu şekildedir:

26.06.2015 tarihli ve 2015/06 sayılı yönetim kurulu kararı ile; İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nun 955473 sicil numarasında kayıtlı, beher payı 1 TL nominal değerde olan toplam 1.000.000 TL sermayeli Mevsim Taze'nin 800.000 TL nominal değerdeki paylarının Yıldız Holding'den tüm hak ve vebeleri ile birlikte devralınmasına karar verilmiştir.

07.02.2018 tarihli ve 2018/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile; halka arz, esas sözleşme tadili ve izahname onayı için gerekli tüm işlemlerin takibi ve tamamlanmasına; Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine ve bu kapsamda ilgili işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

09.02.2018 tarihli ve 2018/04 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Şirket, Akbank T.A.Ş.'de mevcut olan 40.390.000 TL tutarındaki banka kredisinin Yıldız Holding A.Ş. tarafından kapatılmasına muvafakat etmiş ve Yıldız Holding A.Ş.'nin Akbank T.A.Ş.'den kullandığı krediye 40.390.000 TL'ye kadar müteselsil kefil olmuştur.

İncelememiz neticesinde, Şirket yönetim kurulu kararlarının TTK kapsamında ve Şirket'in esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve üyelerden herhangi birinin çekimser oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

d) Genel Kurul

Genel kurul toplantıları ile ilgili hususlar Şirket esas sözleşmesinin “Genel Kurul” başlıklı 16. maddesi, “Genel Kurul Toplantıları” başlıklı 17. maddesi, “Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı” başlıklı 18. maddesi, “Bakanlık Temsilcisi” başlıklı 19. maddesi, “Genel Kurulda Oy Kullanılma Şekli” başlıklı 20. Maddesi ve “Vekil Tayini” başlıklı 21. maddesinde düzenlenmiştir.

Esas sözleşmenin 16. maddesi uyarınca genel kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir kere toplanır. Genel kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkında TTK, genel kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuatta bulunan hükümler uygulanacaktır. Esas sözleşmenin 17. maddesi uyarınca Genel kurul, Şirket'in genel merkezinin bulunduğu yerde veya Şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin içinde kalmak kaydıyla, yönetim kurulunca belirlenecek ve ancak pay sahiplerinin katılımını önlemeyecek başka bir yerde toplanır.

Genel kurul, toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in web sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilânla çağrılır. Toplantıya davete ilişkin ilanın, kural olarak ve TTK ile sermaye piyasası mevzuatından doğan yükümlülükler saklı kalmak kaydıyla, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde toplantı tarihinden en az 3 hafta önceden yapılması gereklidir.

Genel kurul, TTK, SPKn veya esas sözleşmede daha ağır nisap öngörölmüş bulunan haller hariç, sermayenin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin veya temsilcilerinin varlığıyla toplanır. Genel kurul toplantılarında her 1 pay, sahibine 1 oy hakkı verir. Kararlar ilgili toplantıda mevcut oyların çoğunluğu ile alınır. Genel kurul toplantılarına katılmayan pay sahipleri, SPKn ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir; elektronik ortamda katılım, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Elektronik ortamda yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, genel kurul toplantılarında oylar açık olarak verilir.

Şirket'in 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait; olağan işlerine ve yönetimine ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen genel kurul kararları incelenmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan bu döneme ilişkin genel kurul kararlarının çoğunluğunun Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir.

Bununla birlikte, Şirket genel kurul kararlarının TTK kapsamında ve Şirket'in esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve pay sahiplerinden herhangi birinin çekimsiz oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

Şirket tarafından verilen bilgiler uyarınca, Şirket'in 2015, 2016 ve 2017 yılsonu mali bilançolarına göre, öz kaynakları eksi durumda olup, Şirket'in geçmiş yıl genel kurul toplantı tutanaklarına bakıldığında genel kurullarda TTK madde 376 kapsamında gündem olmadığı, yönetim kurulu tarafından sunulmuş bir teklif bulunmadığı ve bu kapsamda alınmış bir karar olmadığı görülmektedir.

Şirket'in öz kaynaklarının eksi olması, TTK madde 376/2 tahtında "sermaye kaybı" olarak ifade edilmekte olup, bu durum, Şirket'in borca batık olduğu veya doğrudan iflasına yol açan bir sebep anlamına gelmemektedir. TTK madde 376 uygulaması ile bu madde kapsamında alınacak önlemler, genel kurula sunulacak teklifler ile yapılacak işlemler konusunda münhasır yetkili organ yönetim kurulu olup nitekim TTK madde 375/1/g de bu hususu, yönetim kurulunun devredilemez, vazgeçilemez görev ve yetkisi kapsamında düzenlemektedir.

TTK madde 376/1 uyarınca 1/2 oranında sermaye kaybına bağlı olarak açık bir yaptırım düzenlenmiş değildir. TTK madde 376/2 uyarınca 2/3 oranında sermaye kaybı durumunda ise, *toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirketin kendiliğinden sona ereceği* düzenlenmiştir. Madde hükmünün ifadesinden hareketle genel kurulun; (i) sermaye azaltımı yoluyla sermayenin üçte biri ile yetinmesine veya (ii) eş zamanlı sermaye azaltımı, sermaye artırımı ya da pay sahiplerine ek yükümlülük getirilmesi suretiyle sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirketin sona erme yaptırımı ile karşılaşabileceği belirtilmektedir. Söz konusu yaptırımın amacı, anonim şirket yönetim kurulu üyelerinin bilanço zararlarının kapatılması amacıyla gerekli tedbirleri alması ve bu durumu genel kurul gündemine taşımalarıdır. Diğer bir ifade ile, sona erme yaptırımının ön koşulu, söz konusu tedbirlerin genel kurul gündemine yönetim kurulu üyeleri tarafından taşınması ve genel kurulda bu yönde karar alınmamasıdır. Şirket'in yapılmış genel kurullarına bakıldığında genel kurullarında bu yönde bir gündem veya kararın olmadığı görülmektedir. Bu yönü ile ön koşulun gerçekleşmemiş olması dolayısıyla, TTK madde 376/2'de belirtilen "sona erme" yaptırımının Şirket bakımından uygulanmasına dair bir değerlendirme ihtiyacı bulunmamaktadır.

Şirketler hukukunun temel ilkelerinden "*Şirketlerin Devamlılığı İlkesi*" bağlamında esas olanın şirketlerin ifisahi değil, ekonomik ve ticari hayata katkılarının devamının sağlanmasıdır. TTK madde 376/2'de zikredilen "sona erme" yaptırımının Şirket bakımından uygulanması mümkün olmadığı gibi, Şirket sicilden terkin edilmediği sürece de Şirket'in sona erdiğinden söz edilemez. Zira, maddede zikredilen sona ermenin gerçekleşebilmesi için Şirket'in fiilen sicilden terkin edilmesi, yani tüzel

kişiliğini kaybetmesi gerekir. Ancak, hâlihazırda Şirket'in siciliden terkin edildiğine dair bir bulguya rastlanmadığı gibi, Şirket'in fasılasız bir şekilde faaliyetlerine devam ettiği ve tüzel kişiliğini koruduğu görülmektedir.

Diğer taraftan, TTK madde 376/3 uyarınca "borca batıklık" halinin söz konusu olabilmesi için; (i) şirket yönetim kurulu tarafından "borca batıklık şüphesi"nin varlığına ilişkin işaretler bulunduğu tespit edilmesi ve bu konuda yönetim kurulu kararı alınması, (ii) "aktiflerin hem işletmenin devamlılığı esasına göre hem de muhtemel satış fiyatları üzerinden" ara bilanço düzenlenmesi ve (iii) bu bilançolardan şirket aktiflerinin muhtemel satış değerlerinin şirket borçlarını karşılamadığının anlaşılması gerekmektedir. Dolayısıyla, TTK madde 376/3 kapsamındaki uygulamanın ön koşulu, yönetim kurulu nezdinde "borca batıklık şüphesi"nin varlığı olup bu tür bir şüphenin varlığına istinaden yönetim kurulu kararı ile ara bilanço çıkarılmasına karar verilmesi gerekmektedir. Bu yönü ile, TTK madde 376/3 uyarınca ara bilanço çıkarılmasının ön koşulu, şirket yönetim kurulunun takdir ve değerlendirmesine göre, "borca batıklık şüphesi"nin varlığıdır. Hâlihazırda, münhasır yetkili organ olan Şirket yönetim kurulu tarafından (borca batıklık şüphesine istinaden ara bilanço çıkarılmasına dair) bir karar alınmadığı durumda, borca batıklığa ilişkin ara bilanço düzenleme zorunluluğu da söz konusu olmayacaktır. Yönetim kurulunun söz konusu münhasır yetkisine müdahale edebilecek herhangi bir yasal düzenleme ve zorunluluk da bulunmamaktadır. Bunun sonucu olarak da (yani ara bilanço düzenlenmediği sürece), şirketin borca batıklığından söz edilemez.

Nitekim, Şirket'in öz kaynaklarının 2015, 2016 ve 2017 yılsonu mali bilançolarına göre eksi durumda olduğu görülsede, nihai takdir ve değerlendirme yönetim kurulunda olmakla birlikte, "borca batıklık" belirtisi olarak kabul edilecek konular şirket alacaklılarının hak ve alacaklarını tahsil etmelerine bariz bir şekilde engel olabilecek durumlardır. Şirketin borçlarını vadesinde ödeyebildiği, yüksek kar ve düzenli bir nakit akışına sahip olduğu, faaliyetine düzenli ve kesintisiz bir şekilde devam edebildiği ve bu konuda bir tehlikenin söz konusu olmadığı bir durumda, TTK madde 376/2 uyarınca "sermaye kaybı" tek başına "borca batıklık" belirtisi olarak değerlendirilemeyecektir. İlâveten, Şirket tarafından, TTK madde 376/3 kapsamında bir ara bilanço düzenlenmediği ve düzenlenmesine dair yönetim kurulu kararı alınmadığı bilgisi verilmiştir. Bu kapsamda, 2015, 2016 ve 2017 yılsonu mali bilançoları esas alınarak yapılacak bir değerlendirme ile Şirket'in "borca batık" olup olmadığına yönelik bir tespitle bulunulmasının doğru olmayacağı ve TTK madde 376/3 kapsamında münhasıran yönetim kurulunun takdirinde olan "borca batıklık şüphesi"nin varlığının tespiti ve ara bilanço çıkarılmasına ilişkin ön şartların fiilen ve hukuken gerçekleşmediği kanaatindeyiz.

Herhalükarda, Şirket nezdinde planlanan primli sermaye artırımı yoluyla halka arz işleminin gerçekleştirilmesi ile elde edilecek emisyon primlerinin bir bölümünün bilançodaki geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesi akabinde, Şirket'in, Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinde kotasyon şartları arasında yer alan özsermaye/sermaye oranını sağlayacağı ve TTK madde 376 tahtında yer alan eşiklerden çıkacağı değerlendirilmektedir.

e) Bağımsız Denetçi

Şirket'in esas sözleşmesinin "Bağımsız Denetim" başlıklı 15. maddesi, Şirket'in denetiminin, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca her faaliyet dönemi itibarıyla genel kurul tarafından seçilecek bir denetçi tarafından yapılacağı, seçimden sonra, yönetim kurulunun, denetleme görevini hangi denetçiye verdiğini gecikmeksizin ticaret siciline tescil ettireceğini ve Ticaret Sicil Gazetesi ile internet sitesinde ilan edeceğini belirtmektedir.

26.06.2015 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağı, 14.06.2016 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağı ve 21.04.2017 tarihli olağan genel kurul toplantı tutanağı uyarınca 2015, 2016 ve 2017 yılları için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket'in bağımsız denetimi konusunda yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

3. Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri Hakkında Bilgiler

Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan bağlı ortaklığı Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş., Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş.'dir.

Şirket'in pay sahibi olduğu ve konsolide finansal tablolarında yer alan bağlı ortaklıkları ile Şirket'in bu şirketlerde sahip olduğu pay oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Şirket'in Bağlı Ortaklığının Unvanı | Şirket'in Sermayesindeki Pay Oranı (%) |
|--|--|
| Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş. | %80 (Doğrudan) |
| Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | %55 (Doğrudan) |
| UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş. | %55 (Dolaylı) |

A. Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş.

a) Kuruluş ve Pay Sahipliği Yapısı

(i) Kuruluş ve Unvan

Mevsim Taze, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 07.01.2015 tarihinde tescil edilerek, 955473 sicil numarası ve "Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile Melih Şahinöz ve Yıldız Holding A.Ş. tarafından kurulmuştur. Mevsim Taze'nin, kuruluş esas sözleşmesi 14.01.2015 tarih ve 8736 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nin 1113., 1114. ve 1115. sayfalarında ilan edilmiştir. Mevsim Taze'nin şirket merkezi, 26.01.2016 tarih ve 8997 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği hali ile, Kısıklı Mahallesi Hanımseti Sokak No:35 B/1 Üsküdar/İstanbul'dur.

(ii) Şirketin Amacı

Mevsim Taze'nin amacı ve faaliyet konuları, esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi'nde belirtilmiş olup, özetle; her türlü tarım ürünleri, sebze meyve üretimi, satış dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmak ve her türlü gıda ve ihtiyaç maddelerinin alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını yapmaktır. Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi **Ek-2'**de sunulmuştur.

(iii) Sermayesi

Esas sözleşmenin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nevi" başlıklı 6. maddesi uyarınca Mevsim Taze'nin sermayesi, beheri 1 TL kıymetinde nama yazılı 1.000.000 adet paya ayrılmış olup, 1.000.000 TL'dir. Bu sermayenin 200.000 paya karşılık 200.000 TL'si Melih Şahinöz'e, 800.000 paya karşılık 800.000 TL'si Şok'a aittir.

(iv) Pay Sahipliği Yapısı ve İmtiyazlar

08.01.2015 tarihinde 00814 yevmiye numarası ile T.C. Üsküdar 17. Noterliği tarafından tasdik edilmiş pay defterinin ilgili sayfaları uyarınca, Mevsim Taze'nin pay sahipliği yapısı şu şekildedir;

| MEVSİM TAZE PAY SAHİPLİĞİ YAPISI | | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------------|
| Pay Sahibinin Adı | Pay Adedi | Sermayesindeki Pay Miktarı (TL) | Sermayesindeki Payı (%) |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. | 800.000 | 800.000 TL | %80 |
| Melih Şahinöz | 200.000 | 200.000 TL | %20 |

| | | | |
|--------|-----------|--------------|------|
| TOPLAM | 1.000.000 | 1.000.000 TL | %100 |
|--------|-----------|--------------|------|

Mevsim Taze’de pay grupları ve paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, paylar üzerinde herhangi bir takyidat ve pay devirleri bakımından da herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

b) Yönetim, Temsil ve İlzam

(i) Yönetim Kurulu

Esas sözleşmenin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. maddesi uyarınca, Mevsim Taze’nin işleri ve idaresi, genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen, en az 1 en çok 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi biten üyeler yeniden seçilebilir.

Mevsim Taze’nin hâlihazırdaki yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiş olup, üyelerin görev süreleri 2018 yılı Ocak ayında dolmuştur. Şirket tarafından iletilen bilgi uyarınca, yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeliklerine atamalar yapılacaktır.

| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | GÖREVİ |
|---------------------------|------------------------------|
| Murat Ülker | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Melih Şahinöz | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Hüseyin Avni Metinkale | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Halil Cem Karakaş | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mustafa Yaşar Serdengeçti | Yönetim Kurulu Üyesi |

(ii) Temsil ve İlzam

Mevsim Taze’nin yönetimi, temsili ve ilzamu ile ilgili hususlar esas sözleşmesinin “Şirketin Temsili” başlıklı 8. maddesinde ve “Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı ve Temsile Yetkili Olanlar ve Temsil Şekli” başlıklı 9. maddesinde yer almaktadır.

Şirket, 16.06.2016 tarih ve 04 sayılı yönetim kurulu kararında ilan edilen temsil ilzam kararı ve 16.06.2016 tarih ve 03 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca çıkarılan 02 Numaralı Sınırlı Yetki Verilmesine İlişkin İç Yönerge’deki esaslar uyarınca temsil ve ilzam edilmektedir.

(iii) Yönetim Kurulu Kararları

Mevsim Taze’nin esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. Maddesi ve “Şirketin Temsili” başlıklı 8. maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, şirketin işleri ve idaresi ile yönetim ve dışarıya karşı temsili konularında yetkilidir.

Mevsim Taze’nin 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin; gerek olağan işlerine ve yönetimine gerekse şube açılması, genel kurulun toplantıya çağırılması vb. gibi hususlara ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi’nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen yönetim kurulu kararları incelenmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan bu döneme ilişkin yönetim kurulu kararlarının Mevsim Taze’nin genel itibarıyla olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan anılan döneme ilişkin yönetim kurulu kararları genel itibarıyla Mevsim Taze’nin olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olup incelememiz neticesinde tespit edilen bazı önemli kararlar şu şekildedir:

29.05.2015 tarih ve 06-1 sayılı yönetim kurulu kararı ile; şirket pay sahibi olan Yıldız Holding’in sahip olduğu ve şirket sermayesinin 800.000 TL’sini temsil eden ve her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 800.000 adet nama yazılı payların Şok’a devrinin onaylanmasına ve pay defterine kaydına karar verilmiştir.

Mevsim Taze’nin yönetim kurulu kararlarının TTK kapsamında ve esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve üyelerden herhangi

birinin çekimsiz oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

(iv) Genel Kurul

Genel kurul toplantıları ile ilgili hususlar Mevsim Taze'nin esas sözleşmesinin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesinde ve 05.05.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanan genel kurulun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergede düzenlenmiştir.

Mevsim Taze'nin 2015 ve 2016 yıllarına ait; olağan işlerine ve yönetimine ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen genel kurul kararları incelenmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan bu döneme ilişkin genel kurul kararlarının şirketin olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olduğu tespit edilmiştir.

Bununla birlikte, şirket genel kurul kararlarının TTK kapsamında ve Mevsim Taze'nin esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve pay sahiplerinden herhangi birinin çekimsiz oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

B. Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

a) Kuruluş ve Pay Sahipliği Yapısı

(i) Kuruluş ve Unvan

Teközel, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 26.09.2002 tarihinde tescil edilerek, 483354-430936 sicil numarası ve "Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile Besler Gıda ve Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ak Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Yıldız Holding, Murat Ülker, Orhan Özokur, Metin Yurdağül ve Zeki Ziya Sözen tarafından kurulmuştur. Teközel'in kuruluş esas sözleşmesi 01.10.2002 tarih ve 5646 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nin 321 ve 322. sayfalarında ilan edilmiştir. Teközel'in şirket merkezi, 18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği hali ile, Bulgurlu Mahallesi Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:60 F Blok Asma Kat1 Daire:3-4 Üsküdar, İstanbul'dur.

(ii) Şirketin Amacı

Teközel'in amacı ve faaliyet konuları, esas sözleşmenin "*Şirket'in Amaç ve Konusu*" başlıklı 3. maddesinde belirtilmiş olup, özetle; her türlü gıda maddeleri temizlik ürünleri, sağlık ürünleri ve hızlı tüketim mallarının, özellikle de özgün ve öz markalı (*private label*) ürünlerin imalatı, alımı, satımı, ithali, ihracı ve yurtdışında ve yurtdışında dağıtım ve pazarlanmasıdır. Şirket esas sözleşmesinin "*Şirket'in Amaç ve Konusu*" başlıklı 3. maddesi **Ek-2**'de sunulmuştur.

(iii) Sermayesi

Teközel'in esas sözleşmesinin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.000.000 TL'dir. İşbu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde, tamamı hamiline yazılı toplam 1.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket sermayesinde işbu Rapor tarihi itibariyle gerçekleşmiş olan sermaye artırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir:

08.01.2008 tarihli ve 6972 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan 28.12.2007 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı tutanağı uyarınca Şirket sermayesi, 950.000 TL artış yapılarak 50.000 TL'den 1.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

(iv) Pay Sahipliği Yapısı ve İmtiyazlar

Teközel'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların her biri 1 TL itibari değerinde, tamamı nama yazılı olmak üzere sermaye toplam 1.000.000 adet paya bölünmüştür.

26.09.2002 tarihinde 17612 yevmiye numarası ile T.C. Zeytinburnu 3. Noterliği tarafından tasdik edilmiş pay defterinin ilgili sayfaları uyarınca, Teközel'in pay sahipliği yapısı şu şekildedir;

| TEKÖZEL PAY SAHİPLİĞİ YAPISI | | | |
|--|------------------|------------------------------|----------------------|
| Pay Sahibinin Adı | Pay Adedi | Sermayedeki Pay Miktarı (TL) | Sermayedeki Payı (%) |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. | 550.000 | 550.000 TL | %55 |
| Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Ticaret A.Ş. | 450.000 | 450.000 TL | %45 |
| TOPLAM | 1.000.000 | 1.000.000 TL | %100 |

Yıldız Holding ile Şok arasında, Aralık 2017'de Teközel'in 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin %55'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 550.000 adet payın Yıldız Holding tarafından tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Şok'a devredilmesi ve satılmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme tahtında; Şok, Teközel'i ve Teközel'in işi ve malvarlıkları ile hak, borç, alacak ve yükümlülüklerine dair detaylı incelemelerde bulunduğunu; sözleşmede açıkça Yıldız Holding'in yükümlülüğü olarak düzenlenen hususlar dışında Yıldız Holding'ten devrin gerçekleşmesinden sonra hangi nam altında olursa olsun hiçbir talepte bulunmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

Diğer bir yandan, Teközel'in sermayesinin %45'ini temsil eden 450.000 adet paya ilişkin olarak Şok ile Yıldız Holding arasında 31.12.2017 tarihinde opsiyon hakkı sözleşmesi imzalanmıştır. Teközel'in sermayesinin %45'ini temsil eden 450.000 adet payların sahibi olan Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Ticaret A.Ş., Yıldız Holding'in bağlı ortaklıklarından biridir. Bu sözleşme uyarınca, Şok, en geç 30.06.2018 tarihine kadar anılan payların tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte kendisine devredilmesini talep etme hakkına sahiptir. Bu doğrultuda, Yıldız Holding de en geç 30.06.2018 tarihine kadar anılan payların tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Şok tarafından devralınmasını talep etme hakkına sahiptir. Söz konusu hakkın talep edilmesine ilişkin bildirim diğer tarafa gönderilmesi ile birlikte Şok ile Yıldız Holding arasında payların devrine ilişkin bağlayıcı bir sözleşme kurulmuş olacaktır.

Teközel'de pay grupları ve paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, paylar üzerinde herhangi bir takyidat ve pay devirleri bakımından da herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

b) Yönetim, Temsil ve İlzam

(i) Yönetim Kurulu

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesi uyarınca; Teközel'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK hükümleri çerçevesinde ortakların göstereceği adaylar arasından seçilecek en az 3 en çok 6 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Görev süreleri biten yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Teközel'in hâlihazırdaki yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | GÖREVİ |
|---------------------------|----------------------------------|
| Mustafa Yaşar Serdengeçti | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Melih Şahinöz | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Mehmet Tütüncü | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Halil Cem Karakaş | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hüseyin Avni Metinkale | Yönetim Kurulu Üyesi |

(ii) Temsil ve İlzam

Teközel'in yönetimi, temsili ve ilzamu ile ilgili hususlar esas sözleşmenin "*Şirketin Temsil ve İlzamı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi*" başlıklı 11. maddesinde yer almaktadır. İlgili madde uyarınca, şirketin yönetimi ile üçüncü şahıslara karşı temsili yönetim kuruluna aittir.

Ayrıca şirket, 17.08.2017 tarih ve 9391 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen 03.08.2017 tarih ve 02 numaralı yönetim kurulu kararı uyarınca çıkarılan 02 Numaralı Sınırlı Yetki Verilmesine İlişkin İç Yönergedeki esaslar ve yine aynı tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen 03.08.2017 tarih ve 03 numaralı yönetim kurulunun temsil ve ilzama ilişkin kararı uyarınca temsil edilmektedir.

(iii) Yönetim Kurulu Kararları

Teközel'in esas sözleşmesinin "*Yönetim Kurulu Toplantıları*" başlıklı 10. maddesine göre; yönetim kurulu şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda üyelerin yarısından bir fazlası ile toplanır. Yönetim kuruluna ait kararlar toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğuyla alınır.

Teközel'in 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait; gerek Teközel'in olağan işlerine ve yönetimine gerekse dağıtım merkezlerine, şube ve işyerlerinin açılış ve kapanışına ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen yönetim kurulu kararları incelenmiştir. İncelenmesi için tarafımıza sunulan anılan döneme ilişkin yönetim kurulu kararları genel itibariyle Şirket'in olağan işlerine ve yönetimine ilişkin olup incelememiz neticesinde tespit edilen bazı önemli kararlar şu şekildedir:

25.12.2017 tarihli ve 07 sayılı yönetim kurulu kararı ile; UCZ Mağazacılık'ın pay karşılıklarının tamamı ödenmiş olan 21.000.000 adet payının Yıldız Holding'ten tüm hak ve vecibeleri ile satın alınmasına karar verilmiştir. 30.01.2018 tarihli ve 02 sayılı yönetim kurulu kararı ile; UCZ Mağazacılık'ın 14.000.000 adet payının Pame Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.'den tüm hak ve vecibeleri ile satın alınmasına karar verilmiştir.

26.12.2017 tarihli ve 08 sayılı yönetim kurulu kararı ile; şirket pay sahibi Yıldız Holding'in sahip olduğu ve şirket sermayesinin 550.000 TL'sini temsil eden ve pay karşılıklarının tamamı ödenmiş olan toplam 550.000 adet pay senedinin Şok'a devri işleminin onaylanmasına ve pay defterine kaydedilmesine karar verilmiştir.

27.12.2017 tarihli ve 09 sayılı yönetim kurulu kararı ile; şirketin ortaklık yapısı değişikliği sebebiyle bünyesinde sürdürmekte olduğu Şok müşterisi harici perakende, toptan satış ve ihracat satış operasyonlarının 01.01.2018 tarihinden itibaren kademeli olarak durdurulmasına karar verilmiştir.

İncelememiz neticesinde, Teközel'in yönetim kurulu kararlarının TTK kapsamında ve şirketin esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve üyelerden herhangi birinin çekimser oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

(iv) Genel Kurul

Genel kurul toplantıları ile ilgili hususlar esas sözleşmenin "*Genel Kurul*" ana başlıklı 13, 14, 15, 16, 17, 18 ve 19. maddelerindeki alt başlıklarda düzenlenmiştir.

Teközel'in 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait; olağan işlerine ve yönetimine ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen genel kurul kararları incelenmiştir. **Bununla birlikte, Teközel'in genel kurul kararlarının TTK kapsamında ve Teközel'in esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve pay sahiplerinden herhangi birinin çekimser oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.**

C. UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş.

a) Kuruluş ve Pay Sahipliği Yapısı

(i) Kuruluş ve Unvan

UCZ Mağazacılık, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 10.04.2012 tarihinde tescil edilerek, 815318 sicil numarası ve "UCZ Mağazacılık Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile Park Holding A.Ş., Mes Yatırım Danışmanlığı Ltd. Şti., Nedim Şener, Orhan Yüksel ve Doğan Pençe tarafından kurulmuştur. UCZ Mağazacılık'ın kuruluş esas sözleşmesi 16.04.2012 tarih ve 8049 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nin 329., 330. ve 331. sayfalarında ilan edilmiştir. UCZ Mağazacılık'ın şirket merkezi, 20.09.2017 tarih ve 9412 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği hali ile, Kısıklı Mahallesi Alemdağ Cad. Hanımseti Sokak No:35/A A Blok Üsküdar, İstanbul'dur.

(ii) Şirketin Amacı

UCZ Mağazacılık'ın amacı ve faaliyet konuları, esas sözleşmenin "*Şirket'in Amaç ve Konusu*" başlıklı 5. maddesinde belirtilmiş olup, özetle; gıda ve tarım ürünlerinin, tıbbi, kimyevi ve diğer maddelerin, kağıt, plastik ve bunlardan mamul, malzeme, araç ve gereçlerin ihracı, ithali, toptan ve perakende dâhil ticaret ve dağıtımını yapmaktır. Şirket esas sözleşmesinin "*Şirket'in Amaç ve Konusu*" başlıklı 5. maddesi **Ek-2**'de sunulmuştur.

(iii) Sermayesi

Esas sözleşmenin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesi uyarınca, UCZ Mağazacılık'ın sermayesi beheri 1 TL değerinde 35.000.000 adet paya ayrılmış 35.000.000 TL'dir. Pay senetlerinin tamamı nama yazılıdır. UCZ Mağazacılık sermayesinde işbu Rapor tarihi itibarıyla gerçekleşmiş olan artırımlar aşağıdaki şekildedir:

- 16.07.2012 tarihli ve 8112 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan 28.06.2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı tutanağı uyarınca Şirket sermayesi, 2.000.000 TL artış yapılarak 1.000.000 TL'den 3.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.
- 07.06.2013 tarihli ve 8337 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan 27.05.2013 tarihli 2012 yılına ait olağan genel kurul toplantı tutanağı uyarınca Şirket sermayesi, 32.000.000 TL artış yapılarak 3.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

(iv) Pay Sahipliği Yapısı ve İmtiyazlar

UCZ Mağazacılık'ın çıkarılmış sermayesini temsil eden payların her biri 1 TL itibarı değerinde ve tamamı nama yazılı olmak üzere, sermaye 35.000.000 adet paya bölünmüştür.

| UCZ MAĞAZACILIK PAY SAHİPLİĞİ YAPISI | | | |
|--|-------------------|------------------------------|----------------------|
| Pay Sahibinin Adı | Pay Adedi | Sermayedeki Pay Miktarı (TL) | Sermayedeki Payı (%) |
| Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 35.000.000 | 35.000.000 TL | %100 |
| TOPLAM | 35.000.000 | 35.000.000 TL | %100 |

UCZ Mağazacılık'ta pay grupları ve paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ayrıca, paylar üzerinde herhangi bir takyidat ve pay devirleri bakımından da herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

Yıldız Holding ile Teközel arasında, 2017 yılında UCZ Mağazacılık'ın 35.000.000 TL'lik toplam sermayesinin %60'ını temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 21.000.000 adet payın Yıldız Holding tarafından tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Teközel'e devredilmesi ve satılmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme tahtında, Teközel, UCZ Mağazacılık'ı ve UCZ Mağazacılık'ın işi ve malvarlıkları ile hak, borç, alacak ve yükümlülüklerine dair detaylı

incelemelerde bulunduğunu; sözleşmede açıkça Yıldız Holding'in yükümlülüğü olarak düzenlenen hususlar dışında Yıldız Holding'ten devrin gerçekleşmesinden sonra hangi nam altında olursa olsun hiçbir talepte bulunmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Yönetim, Temsil ve İlam

(i) Yönetim Kurulu

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 8. maddesi uyarınca; şirketin işleri ve idaresi, genel kurul tarafından TTK hükümleri dairesinde pay sahipleri arasından ya da dışarıdan seçilecek en az 1 gerçek veya tüzel kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

UCZ Mağazacılık'ın hâlihazırdaki yönetim kurulu üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

| YÖNETİM KURULU ÜYESİ | GÖREVİ |
|---------------------------|----------------------------------|
| Mustafa Yaşar Serdengeçti | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Hüseyin Avni Metinkale | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| İbrahim Taşkın | Yönetim Kurulu Üyesi |

(ii) Temsil ve İlam

UCZ Mağazacılık'ın yönetimi, temsili ve ilzamu ile ilgili hususlar esas sözleşmenin "Şirketin İdaresi ile Temsil ve İlamı" başlıklı 9. maddesinde yer almaktadır. İlgili madde uyarınca, şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

UCZ Mağazacılık, 27.10.2016 tarih ve 9185 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen 18.10.2016 tarihli ve 06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca çıkarılan 01 Numaralı Sınırlı Yetki Verilmesine İlişkin Yönergedeki esaslar ile yine aynı tarih ve sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen 18.10.2016 tarihli ve 07 sayılı yönetim kurulu kararının temsil ve ilzama ilişkin kararı uyarınca temsil edilmektedir.

(iii) Yönetim Kurulu Kararları

UCZ Mağazacılık'ın esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Toplantıları" başlıklı 8. maddesine göre yönetim kurulu şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda toplanır.

UCZ Mağazacılık'ın 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait; gerek şirketin olağan işlerine ve yönetimine gerekse dağıtım merkezlerine, şube ve işyerlerinin açılış ve kapanışına ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen yönetim kurulu kararları incelenmiştir.

İncelememiz neticesinde, UCZ Mağazacılık'ın yönetim kurulu kararlarının TTK kapsamında ve şirketin esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve üyelerden herhangi birinin çekimser oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

(iv) Genel Kurul

Genel kurul toplantıları ile ilgili hususlar esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi ile "Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması" başlıklı 12. maddesinde düzenlenmiştir.

UCZ Mağazacılık'ın 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ait; olağan işlerine ve yönetimine ilişkin İncelenen Dokümanlar Listesi'nde ayrıntılı şekilde tarih ve sayısı belirtilen genel kurul kararları incelenmiştir.

Bununla birlikte, şirket genel kurul kararlarının TTK kapsamında ve UCZ Mağazacılık'ın esas sözleşmesinde belirlenen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak alınmış olduğu ve pay sahiplerinden herhangi birinin çekimser oy kullandığı veya şerh düşülen vb. herhangi bir kararın bulunmadığı tespit edilmiştir.

4. Şirket'in ve Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağlı Ortaklık ve İştirakleri'nin Faaliyetleri ile İlgili Olarak İmzalamış Olduğu Önemli Sözleşmeler

Şirket'in taraf olduğu ve faaliyetine ilişkin olarak akdettiği İncelenen Dokümanlar Listesi'nde yer alan ve tarafları, imza tarihi ve konularına ilişkin olarak detaylı bilgi verilmiş olan sözleşmeler tarafımızca incelenmiştir, bu sözleşmelerden esaslı olanlar aşağıda yer almaktadır:

A. Kira Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından işletilen mağazalar, kullanılan depolar, dağıtım merkezleri ve merkez ofislerin tamamı taraf olunan kira sözleşmeleri uyarınca kullanılmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının kiracı sıfatıyla taraf olduğu kira sözleşmeleri: **(a)** Mağaza Kira Sözleşmeleri, **(b)** Depo Kira Sözleşmeleri, **(c)** Dağıtım Merkezi Kira Sözleşmeleri ve **(d)** Merkez Ofis Kira Sözleşmeleri olmak üzere 4 başlık altında incelenebilecektir.

a) Mağaza Kira Sözleşmeleri

Şirket'in, Türkiye'nin 81 ilinde bulunan mağazalarına ilişkin kiracı sıfatıyla akdettiği kira sözleşmelerinin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Süre: Kira sözleşmelerinin çoğunluğunun süresi 10 yıl olarak düzenlenmiştir. Kira sözleşmelerinde yenileme hükmü bulunmamaktadır ve sürenin sonunda hiçbir ihtar ve ihbara gerek olmaksızın sözleşmenin kendiliğinden sona ereceği düzenlenmiştir. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, genel olarak kira sözleşmeleri süresinin bitiminde ikinci 10 yıllık süre için uzatılmaktadır. Ancak ilgili mevzuatta yer alan tahliye sebeplerinin bulunması halinde mağazalar tahliye edilebilmektedir.

Fesih: Sözleşmelerin büyük bölümünde, kiracıya 1 ay ile 3 ay arasında değişen sürelerde önceden yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla dilediği zaman sözleşmeyi feshetme yetkisi tanınmıştır.

Bununla birlikte, kiraya verenin sözleşme kapsamındaki taahhütlerinde gecikmesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi halinde, kiracının tazminat ödemeksizin sözleşmeyi sona erdirmeye veya kiraya verene eksiklikleri gidermesi için süre tanıyarak kira bedeli ödemeksizin bekleme hakkı bulunmaktadır.

Ayrıca, kiralanan yere ilişkin işyeri açma çalışma ruhsatının alınamaması veya alınan ruhsatın iptal edilmesi halinde; kiracının fesih ve zararının giderilmesine ilişkin talep hakları saklı olmakla birlikte, bu durumda kiraya verenin geçerli kira dönemindeki kira bedeli üzerinden bir yıllık kira bedeli tutarını cezai şart olarak kiracıya ödeyeceği kararlaştırılmıştır.

Kira Bedeli: Sözleşmelerin çoğunluğunda kira bedelleri aylık sabit kira bedeli üzerinden belirlenmiş olup, ciro kirası kararlaştırılan kira sözleşmeleri de mevcuttur. Aylık sabit kira bedeli artış oranı tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") ve üretici fiyat endeksi ("ÜFE") toplamının ortalaması olarak öngörülmüştür. Ciro kirası kararlaştırılan sözleşmelerde ciro oranında herhangi bir artış uygulanmayacağı düzenlenmiş olup, ilaveten sözleşme süresinin sonuna kadar kira bedeli ile ilgili uyarılma davası açılmayacağı da hüküm altına alınmıştır.

Pay Sahipliği Değişikliği: Kira sözleşmelerinin bir kısmında Şirket'in paylarını kısmen ya da tamamen herhangi bir üçüncü kişiye devretmesi halinde bu durumu kiraya verene yazılı olarak bildirmekle yükümlü olduğuna ilişkin hüküm mevcuttur. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, ortaklık yapısındaki değişikliklerin sözleşmelerin karşı taraflarına gerekli sürelerde bildirilmesi planlanmaktadır.

b) Depo Kira Sözleşmeleri

Mevsim Taze, depo olarak kullanmak amacıyla kiracı sıfatıyla kira sözleşmeleri akdetmiştir. Sözleşmelerin süresi genel olarak 3 yıl ila 8 yıl arasında değişmekle birlikte, sözleşmelerin tamamında taraflarca kararlaştırılan sürenin sonunda hiçbir ihtar ve ihbara gerek olmaksızın kendiliğinden sona ereceği düzenlenmiştir.

Sözleşmelerin tamamında kira bedeli olarak aylık sabit kira belirlenmiş olup, aylık sabit kira bedeli artış oranı TÜFE ve ÜFE toplamının ortalaması olarak öngörülmüştür.

Sözleşmelerin tamamında, kiracıya 1 ay önceden yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla dilediği zaman sözleşmeyi feshetme yetkisi tanınmıştır. Bununla birlikte, kiraya verenin sözleşme kapsamındaki taahhütlerinde gecikmesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi halinde, kiracının tazminat ödemeksizin sözleşmeyi sona erdirmeye veya kiraya verene eksiklikleri gidermesi için süre tanıyarak kira bedeli ödemeksizin bekleme hakkı bulunmaktadır. İlaveten, kiraya verenin sözleşmede belirtilen özel hükümlere aykırı davranması halinde kiracıya zarar ziyanını talep etmek suretiyle sözleşmeyi fesih hakkı tanınmıştır.

c) Dağıtım Merkezi Kira Sözleşmeleri

Şirket'in, toplam 24 adet dağıtım merkezine ilişkin kiracı sıfatıyla akdettiği kira sözleşmeleri bulunmaktadır. Sözleşmeler genellikle 10 yıl süre ile akdedilmiş olup, kira sözleşmesinin sona ermesinden 2 ay önceden taraflar herhangi bir feshi ihbarda bulunmadıkça birer yıllık dönemler için sözleşme süresinin uzayacağı kararlaştırılmıştır. Sözleşmelerde aylık sabit kira bedeli kararlaştırılmakla birlikte kira bedeli artış oranı TÜFE ve ÜFE toplamının ortalaması olarak öngörülmüştür.

Sözleşmelerin çoğunluğunda, kiracıya 1 ay ile 3 ay arasında değişen sürelerde önceden yazılı bildirimde bulunmak ve fesih tarihini müteakip 3 ay için işleyecek kira bedelini kiraya verene ödemek kaydıyla dilediği zaman sözleşmeyi feshetme yetkisi tanınmıştır. Bazı sözleşmelerde ise kiracının fesih hakkını önceden bildirimde bulunmak suretiyle sözleşmenin başlangıç tarihinden itibaren 5 yıl geçmesini müteakiben kullanabileceği düzenlenmiştir.

Sözleşmelerin bir kısmında, kiraya verenin kiralanan taşınmazı üçüncü kişilere satmak istemesi halinde satış bedeli ve satış şartlarını içeren bir teklifle kiracıya 1 aylık süre ile sınırlı olmak üzere ön alım hakkı tanıyacağı öngörülmüştür. Kiraya veren, ancak kiracı veya iştiraklerinin ön alım hakkını kullanmaması veya mutabakat sağlanamaması hallerinde taşınmazı üçüncü kişilere satabilecek olup, taşınmazın üçüncü kişilere satışı öncesinde de üçüncü kişi ile mutabık kalınan şartları kiracıya bildireceği ve 1 aylık süre tanıyarak son bir ön alım hakkı vereceği hüküm altına alınmıştır.

d) Merkez Ofis Kira Sözleşmeleri

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının merkez ofislerinin bulunduğu taşınmazların kiralanmasına ilişkin kiracı sıfatıyla taraf oldukları kira sözleşmeleri genellikle 1 yıl süreli akdedilmiş olup, kiracının sözleşmenin feshini 2 ay önceden ihbar etmediği halde kira sözleşmelerinin aynı şartlarla 1 yıl daha uzayacağı düzenlenmiştir. Kira bedelleri, aylık sabit ücret üzerinden belirlenmiş olup, kira bedeli artışlarında TÜFE ve ÜFE toplamının ortalamasının dikkate alınacağı düzenlenmiştir.

Taraflardan birinin sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerine aykırı davranması ve işbu aykırılığın noterden ihbar gönderilmek suretiyle tanınan süre zarfında giderilmemesi halinde, ihlale maruz kalan tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

B. Teközel Pay Devir ve Pay Alım Opsiyonu Sözleşmeleri

Şirket ile Yıldız Holding arasında, 26 Aralık 2017 tarihinde Teközel'in 1.000.000 TL'lik toplam sermayesinin %55'ini temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 550.000 adet payın Yıldız Holding tarafından tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Şirket'e devredilmesi ve satılmasına ilişkin pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme tahtında; Şirket, Teközel'in işine, malvarlıkları ile hak, borç, alacak ve yükümlülüklerine dair detaylı hukuki, mali, vergisel, finansal ve sair incelemelerde bulunduğunu; sözleşmede açıkça Yıldız Holding'in yükümlülüğü olarak düzenlenen hususlar dışında Yıldız Holding'ten devrin gerçekleşmesinden sonra hangi nam altında olursa olsun hiçbir talepte bulunmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir. Taraflarca pay devir bedelinin, şirket değerinden net borçlar çıkarılarak elde edilecek tutarın satışa konu pay oranı (%55) ile çarpılması suretiyle belirleneceği konusunda mutabakata varılmıştır. Satış bedelinin, işlemin gerçekleşmesini müteakip 6 ay içerisinde Şirket tarafından Yıldız Holding'e ödeneceği düzenlenmiştir.

Diğer yandan, Teközel'in sermayesinin geri kalan %45'i oranındaki 450.000 adet hisseye ilişkin olarak Haziran 2018 sonuna kadar kullanılmak üzere Şok'a opsiyon sözleşmesi tahtında pay alım opsiyonu tanınmıştır. Bu sözleşme uyarınca, Şirket, en geç 30.06.2018 tarihine kadar anılan payların

tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte kendisine devredilmesini talep etme hakkına sahiptir. Bu doğrultuda, dolaylı olarak Teközel'in %45 oranındaki paylarının sahibi olarak Yıldız Holding de en geç 30.06.2018 tarihine kadar anılan payların tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Şirket tarafından devralınmasını talep etme hakkına sahiptir. Söz konusu hakkın talep edilmesine ilişkin bildirim diğer tarafa gönderilmesi ile birlikte Şirket ile Yıldız Holding arasında payların devrine ilişkin bağlayıcı bir sözleşme kurulmuş olacaktır. Taraflarca pay devir bedelinin, işlemin gerçekleşeceği tarih itibariyle şirket değerinden net borçlar çıkarılarak elde edilecek tutarın satışa konu pay oranı (%45) ile çarpılması suretiyle belirleneceği konusunda mutabakata varılmıştır. Satış bedelinin, işlemin gerçekleşmesini müteakip 6 ay içerisinde alıcı tarafından satıcıya ödeneceği hüküm altına alınmıştır.

C. UCZ Mağazacılık Pay Devir Sözleşmesi

Yıldız Holding ile Teközel arasında, 25 Aralık 2017 tarihinde UCZ Mağazacılık'ın 35.000.000 TL'lik toplam sermayesinin %60'ını temsil eden her biri 1 TL nominal değerdeki 21.000.000 adet payın Yıldız Holding tarafından tüm hak, menfaat, yükümlülük ve borçlarıyla birlikte Teközel'e devredilmesi ve satılmasına ilişkin pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme tahtında; Teközel, UCZ Mağazacılık'ın işine ve malvarlıkları ile hak, borç, alacak ve yükümlülüklerine dair detaylı hukuki, mali, vergisel, finansal ve sair incelemelerde bulunduğunu; sözleşmede açıkça Yıldız Holding'in yükümlülüğü olarak düzenlenen hususlar dışında Yıldız Holding'ten devrin gerçekleşmesinden sonra hangi nam altında olursa olsun hiçbir talepte bulunmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

D. Tedarik Sözleşmeleri

Şirket, mağazaları kapsamında satışa sunduğu ürünleri, akdettiği tedarik sözleşmeleri temin etmektedir. Şirket'in, bağlı ortaklığı olan Teközel ile akdetmiş olduğu sözleşmeler dışında, ürün tedarik ettiği başlıca şirketler; Bagetürk Gıda ve Sanayi ve Ticaret A.Ş., British American Tobacco Exports B.V., Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş., Pepsi Cola Servis ve Dağıtım Ltd. Şti., Türk Henkel Kimya San ve Tic. A.Ş., JTI Tütün Ürünleri Pazarlama A.Ş., Keskinoglu Tavuk ve Damızlık İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Proctor&Gamble Satış ve Ticaret A.Ş., Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Ticaret A.Ş., Phillip Morris Sabancı Pazarlama ve Satış A.Ş., Düzey Türk Malları Sanayi Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Marmara Çay Gıda Pazarlama ve Reklam Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Nestle Türkiye Gıda Sanayi A.Ş. ve Unilever Türk Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Tedarik sözleşmeleri standart formda akdedilmiş sözleşmelerden oluşmaktadır ve esas itibariyle söz konusu sözleşmelerde ürünlerin tedarikçi firmalar tarafından Şirket mağazalarına teslimatı, stoklanması, ürünlerin hasar/ziyan durumlarına ve ayıplı mallara göre tarafların sorumlulukları, satın alma ve iade koşulları düzenlenmiştir. Bunun yanında tütün mamullerinin tedarikine ilişkin sözleşmelerin önemli bir kısmında raf standartları ve ürünlerin muhafaza edilme koşulları da ayrıca taraflarca kararlaştırılmıştır.

Tedarik sözleşmelerin önemli hükümlerine aşağıda yer verilmiştir:

Süre: Sözleşmelerin büyük bir bölümü 1 yıl veya 2 yıl süre ile akdedilmiş olup, sözleşmelerde yenilenme hükümleri bulunmamaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, sözleşmeler yürürlükte olmakla birlikte, sözleşmelerin yenilenmesi sürecinde yeni sözleşme akdedilene kadar taraflar ticari ilişkilerini devam ettirmektedir. Sözleşmelerin çoğunluğunda, sözleşmenin sona ermesini müteakip tedarikçi firmanın yeniden sözleşme akdetme talebi olsa bile, Şirket'in bu konuda tedarikçi ile tekrar sözleşme akdetme yükümlülüğü bulunmayıp, tedarik edilen mallarda oluşan zarar, hasar ve ziyanlardan tedarikçi şirketlerin sorumlu olması kararlaştırılmıştır.

Fesih: Sözleşmelerinin çoğunluğunda sözleşme süresi boyunca tedarikçi, cezai şart düzenlemelerine tabi olmak kaydıyla Şirket'in onayı olmadan sözleşmeyi feshedemezken, Şirket'in çoğunlukla sözleşmeleri 3 ay önceden bildirimde bulunmak suretiyle tek taraflı olarak feshetme yetkisi bulunmaktadır. İşbu sözleşmelerin diğer bir bölümünde ise, tarafların belirli bir süre öncesinden ihbarda bulunmak suretiyle sözleşmeyi herhangi bir gerekçe göstermeden tek taraflı olarak feshedebileceği düzenlenmiştir. Diğer bir yandan, taraflardan birinin sözleşme yükümlülüklerine

aykırı davranması halinde karşı tarafça tanınan süre içerisinde bu aykırılığın giderilmemesi halinde ihlale maruz kalan tarafın yazılı bir ihbar ile sözleşmeyi feshetme hakkını düzenleyen hükümler de mevcuttur.

Pay Sahipliği Değişikliği: Sözleşmelerin bir kısmında taraflardan birinin mevcut ortaklık yapısının değişmesi halinde diğer tarafa sözleşmeyi derhal ve tazminatsız olarak feshetme hakkı tanınmıştır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, ortaklık yapısındaki değişikliklerin sözleşmelerin karşı taraflarına gerekli sürelerde bildirilmesi planlanmaktadır.

Teminat: Sözleşmelerin bir kısmında (*sadece sigara tedarik sözleşmelerinde*), Şirket'in sözleşmeden doğan bütün yükümlülüklerinin ve sözleşmeden kaynaklanacak zarar, cezaî şart ve risklerin teminatı olmak üzere Şirket tarafından tedarikçi firmalara kesin teminat mektubu sunulması kararlaştırılmıştır.

Diğer Önemli Hükümler: Şirket'in sipariş etmiş olduğu mallar, mağazalara tedarikçi firma tarafından teslim edilmekte, her türlü indirme ve nakliyat masrafları söz konusu tedarikçi firmalar tarafından sağlanmaktadır. Şirket'in ilgili depo ve işletmelerine sevk edilen mallarda kusurlu ambalaj nedeniyle oluşan hasar ve zararlardan tedarikçi firmalar sorumludur. Resmi kurumlar tarafından yapılan denetimlerde, ürün kontrollerinde ve ürün raf ömrü takiplerinde, ilgili ürünlerin son kullanma tarihinin geçmiş olduğu ya da başka şekilde mevzuata uygun olmadığı tespit edilmesi halinde, tedarikçi firmaların ürünü sözleşmede belirtilen sürede iade alma ve ürünlerin geri çağrılmasında kaynaklı masrafları ve zararları karşılama yükümlülüğü bulunmaktadır.

E. Hizmet Sözleşmeleri

Şirket, depolama, güvenlik, mal yükleme ve tahliye, araç temini, reklam gibi hizmetlerin sunulmasına ilişkin olarak "hizmet alan" sıfatıyla çeşitli sözleşmelere taraf olmuştur.

Söz konusu sözleşmelerin büyük bir çoğunluğu 1 yıl veya 5 yıl süre ile akdedilmiş olup, Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, sözleşmelerin tamamı yürürlüktedir. Sözleşme bedelleri genel olarak sunulan hizmetin sabit bir fiyat üzerinden ücretlendirilmesi veya aylık sabit hizmet bedelinin belirlenmesi şeklinde kararlaştırılmıştır.

Sözleşmelerin çoğunluğunda taraflara, herhangi bir sebep göstermeksizin sözleşmede belirtilen süreler içinde yapacakları yazılı bildirim ile sözleşmeyi fesih hakkı tanınmıştır. Ayrıca, taraflardan birinin sözleşme hükümlerine aykırı davranması ve karşı tarafa aykırılığın giderilmesi yönünde ihbar gönderilmesi suretiyle makul süre verilmesine rağmen durumun düzeltilmemesi halinde ihlale maruz kalan taraf sözleşmeyi derhal feshedebilir.

Şirket'in depolama hizmetlerine ilişkin imzalamış olduğu sözleşmelerde hizmet verenin sözleşmeyi herhangi bir haklı sebep olmaksızın feshetmesi halinde sunulan hizmetlerin başka bir hizmet veren tarafından devralınmasına ilişkin masrafların karşılanması amacıyla depo başına Şirket'e 100.000 Türk Lirası cezaî şart bedeli ödeneceği düzenlenmiştir.

F. Reklam ve Pazarlama Sözleşmeleri

Şirket, reklam ve pazarlama hizmetlerinin temini amacıyla hizmet alan sıfatıyla; (i) icracı sanatçı sözleşmesi, (ii) reklam hizmetleri sözleşmeleri, (iii) dijital ajans sözleşmesi ve (iv) münhasır lisans sözleşmesi akdetmiştir.

Sözleşmelerin büyük bir çoğunluğu 1 yıllık süre için akdedilmiş olup, yenilenme hükmü bulunmamaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, bu sözleşmeler yürürlüktedir.

Şirket, sözleşmelerin çoğunluğunda 1 ay önceden feshi ihbarda bulunmak suretiyle sözleşmeyi fesih hakkına sahiptir. Bununla birlikte, taraflardan birinin sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerine aykırı davranması ve işbu aykırılığın giderilmesi için tanınan süre zarfında giderilmemesi halinde, ihlale maruz kalan tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

Reklam filmi sözleşmelerinde, ilk reklam filminin yayına başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca icracı sanatçının perakende sektöründe başka bir reklam filmi seslendirmeyeceğine ilişkin rekabet etmeme yükümlülükleri bulunmaktadır.

Sözleşmelerde, genel itibarıyla Şirket'in, sözleşme kapsamında oluşturulacak ve eser olarak adlandırılacak her türlü tasarım, video, fotoğraf ve benzeri fikri ürünlerin ve söz konusu eserlere ilişkin her türlü maddi ve manevi hakların sahibi olacağı kararlaştırılmıştır. Sözleşmelerin bir bölümünde, sözleşme sonucunda ortaya çıkan eserler bakımından Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu'nun ilgili maddeleri tahtında işleme, çoğaltma, yayma, temsil ve iletim hakları sınırsız olarak veya belirli bir süre ile sınırlı olmak üzere Şirket'e devir edilmiştir.

Sözleşmelerin bir bölümünde, hizmet veren tarafın verdiği hizmete ilişkin olarak rakip markalar ile sözleşmede belirtilen süreler boyunca iş ilişkisine girmeyeceği yönünde düzenlemeler mevcut olmakla birlikte, rekabet yasağı kapsamındaki düzenlemelere aykırılık bazı sözleşmelerde cezai şart yaptırımına bağlanmıştır.

G. Lojistik Sözleşmeleri

Şirket'in depoları ile mağazaları arasında ve muhtelif kaynaklar ile depoları veya mağazaları arasındaki her türlü malzeme, ticari emtia, temel gıda maddeleri gibi malzemelerin nakliyatına ilişkin olarak akdettiği lojistik sözleşmeleri mevcuttur. Söz konusu sözleşmeler uyarınca lojistik faaliyetlerde kullanılacak araçların nakliye firmaları tarafından tedarik edilmesi kararlaştırılmış olup, nakliye esnasında oluşacak her türlü zarar ile, araçlar ve araç sürücülerinin yol açacağı her türlü kusurdan, hasardan, oluşabilecek her türlü yasal sorumluluktan ve araçların sigorta masraflarından nakliye firmalarının sorumlu olacağı ifade edilmiştir.

Sözleşmeler genel itibarıyla 2 ve 3 yıl süreli olup, sözleşmelerin bir bölümünde, sözleşmelerin sona ermesinden belirli gün öncesinde yazılı ihbarda bulunulmadıkça sözleşmenin süresinin 1 yıl süre ile uzayacağına ilişkin yenileme hükümleri bulunmaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, tüm lojistik sözleşmeleri yürürlüktedir. Diğer bir yandan, sözleşmelerin çoğunda Şirket'in belirli gün öncesinden ihbarda bulunmak kaydıyla sözleşmeyi tek taraflı fesih etme hakkı bulunmaktadır.

H. Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in taraf olduğu ve faaliyetlerine ilişkin olarak akdettiği; (a) finansal kiralama sözleşmeleri, (b) genel kredi sözleşmeleri ile birlikte taraf olduğu sözleşmeler kapsamında vermiş olduğu (c) teminat mektupları mevcut olup, bu sözleşmelerin tarafları, imza tarihi ve konularına ilişkin olarak detaylı bilgi incelenen Dokümanlar Listesi'nde yer almaktadır.

a) Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket'in "Kiracı" sıfatıyla taraf olduğu finansal kiralama sözleşmelerinin konusu genel olarak (28.06.1985 tarihli ve 18795 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu ve bu kanunu yürürlükten kaldıran) 13.12.2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, kiracı tarafından belirlenen kiralananın, kira bedelleri karşılığında kiralayan tarafından kiracıya finansal kiralama yoluyla kiralanmasıdır. Finansal kiralama sözleşmeleri tahtında kiracı, sözleşmede yer alan bütün yükümlülükleri yerine getirmiş olması kaydı ile kiralananı, sözleşme süresi sonunda sözleşmede belirlenen bedel üzerinden satın alma hakkına sahip olabilecektir. Sözleşme sona erdiğinde, sözleşmeden doğan satın alma hakkını kullanmayan veya bu hakkı bulunmayan kiracı finansal kiralama konusu malı derhâl geri vermekle yükümlüdür.

Şirket'in 01.03.2018 tarihi itibarıyla mağazalarındaki faaliyetlerinin yürütebilmesi için mağazalarından kullanılan pos terminalleri, soğutma makinaları gibi mağaza ve market ekipmanlarının finansal kiralanmasına ilişkin olarak, Ziraat Finansal Kiralama A.Ş., A&T Finansal Kiralama A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., Yapı ve Kredi Finansal Kiralama A.Ş., ING Finansal Kiralama A.Ş. ve Ak Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu toplam 26 adet finansal kiralama sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, söz konusu sözleşmelerin tamamı yürürlüktedir.

Finansal Kiralama Sözleşmelerinin önemli hükümlerine aşağıda yer verilmiştir.

- **Süre:** Sözleşmelerin süresi 48 aydır. Sözleşmeler tahtında, belirlenen süre sonunda kiralanan malların belirtilen hükümlere uygun olarak kiracıya satılması halinde sözleşmelerin sona ereceği

ve kiralayanın düzenleyeceği faturanın tazmini ve gönderilmesi ile kiralanan malların mülkiyetinin kiracıya geçeceği düzenlenmiştir.

- *Fesih:* Sözleşmelerde, kiracının kira bedellerini ödemede temerrüde düşmesi, sözleşme hükümlerine aykırı hareket etmesi, sigorta yükümlülükleri yerine getirmemesi, bakım ve onarım yükümlülüğünü yerine getirmemesi, kiralananı hasara ya da ziyaa uğratması vb. hallerde kiralayanın fesih hakkını kullanabileceği hüküm altına alınmıştır.
- *Pay Sahipliği Değişikliği:* Sözleşmelerde pay sahipliği değişikliğine ilişkin hükümler bulunmakta olup, kiralayanın aleyhine olacak şekilde veya önemli nitelikte Şirket'in ortaklık ve yönetim kontrolünde/yapısında meydana gelecek değişiklikler ile Şirket paylarının belirli bir orana tabi olmadan devrinin söz konusu olması halinde kiralayanın sözleşmeyi derhal tazminatsız olarak feshetme hakkı mevcuttur. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, ortaklık yapısındaki değişikliklere ilişkin olarak tüm sözleşme taraflarına bildirim yazıları gönderilmiş olup, onay yazılarına ilişkin süreç devam etmektedir. Bu kapsamda, ilgili muvafakatlerin gerekli sürelerde alınması planlanmaktadır.

b) Genel Kredi Sözleşmeleri

Türk bankaları, müşterileri ile nakdi ve gayrinakdi kredilerin her çeşidini kapsayan ve müşterilerin sözleşmede belirtilen belli bir üst limite kadar nakdi ve gayri nakdi her çeşit krediyi kullanmaya imkânı olan kredi sözleşmeleri imzalamaktadır. Şirket, “*Kredi Alan/Müşteri/Borçlu*” sıfatlarıyla genel kredi sözleşmelerine taraf olmuştur; söz konusu genel kredi sözleşmeleri, bankalarca tesis edilen kredi limiti tahtında kullanılacak kredilere ve kredi işlemleri kapsamında tesis edilecek teminatlara ilişkin piyasa standartlarında genel ve olağan hükümler içermektedir. Genel kredi sözleşmeleri, genel olarak, bankaların riskini bertaraf eder nitelikte müşteri aleyhine ağır hükümler içeren tek taraflı sözleşmelerdir.

Şirket'in 01.03.2018 tarihi itibarıyla “*Kredi Veren*” sıfatıyla, Akbank T.A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Ing Bank A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Alternatif Bank A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile akdetmiş olduğu toplam 24 adet genel kredi sözleşmesi bulunmaktadır.

Genel kredi sözleşmeleri, piyasadaki mutad uygulamaya paralel şekilde, genel olarak benzer hükümler ihtiva etmektedir. Vadesi gelen kredi borcunun eksiksiz ödenmemesi, beyan, taahhütlere veya sözleşme hükümlerine aykırı davranılması halleri sözleşmeler tahtında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup, bankanın bu hallerde veya geri ödemeye ilgili bir riskin oluşması halinde krediyi geri çağırma ve sözleşmeyi fesih hakları bulunmaktadır. Diğer taraftan, bankanın sözleşmedeki yükümlülüklerinin temini amacıyla her türlü teminatın verilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır. Bununla birlikte, bankalar tahsis etmiş olduğu kredi limitini tamamen veya kısmen kullanarak kullandırmamaya, kullanım şartlarını belirlemeye, değiştirmeye, krediyi durdurmaya, kredi limitini azaltmaya veya iptal etmeye, bir kısmını belirlenen döviz cinsi dışındaki dövizlerden kullandırmaya yetkili kılınmıştır.

Şirket'in akdetmiş olduğu kredi sözleşmeleri, sözleşmenin feshinde bankanın münhasıran kendi değerlendirilmesine imkân veren haklı nedenler olmasına ilişkin ve Şirket'in ortaklık yapısı veya hâkim hissedara ilişkin değişiklikleri kredi veren olarak bankaların onayına tabi kılan temerrüt hükümleri içermektedir. Söz konusu onaylar alınmadan, Şirket'in ortaklık yapısında veya hâkim hissedarda değişiklik olması halinde, ilgili bankaların sözleşme kapsamında kullanılan kredilerin geri ödenmesini talep etme imkânı bulunmaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, planlanan halka arza ilişkin olarak ortaklık yapısında veya hâkim hissedarda gerçekleşecek değişikliğe ilişkin tüm sözleşme taraflarına bildirim yazıları gönderilmiş olup, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den onay yazıları alınmıştır. Diğer bankalarla olan süreç devam etmekle birlikte, ilgili muvafakatlerin gerekli sürelerde alınması planlanmaktadır.

Bazı genel kredi sözleşmelerine Yıldız Holding “*Müteselsil Kefil*” veya “*Müşterek Borçlu Müteselsil Kefil*” sıfatıyla taraf olmuştur. Yıldız Holding, kefalet taahhütleri ile doğmuş ve doğacak tüm borçlar

ile bunların fer'ilerinin tamamından sorumlu olacağını ve kredi borcunun muaccel olması halinde kefalet borcunun da muaccel olacağını kabul ve beyan etmiştir.

İlaveten, Şirket, 09.02.2018 tarihinde almış olduğu 2018/04 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Akbank T.A.Ş.'de mevcut olan 40.390.000 TL tutarındaki banka kredisinin Yıldız Holding A.Ş. tarafından kapatılmasına muvafakat etmiş ve Yıldız Holding A.Ş.'nin Akbank T.A.Ş.'den kullandığı krediye 40.390.000 TL'ye kadar müteselsil kefil olmuştur.

c) Teminat Mektupları

Şirket'in taraf olduğu tedarik sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini güvence altına almak adına sözleşme tarafı özel şirketlere veya icra müdürlüklerine hitaben vermiş olduğu işbu Rapor tarihi itibarıyla teminat mektupları bulunmaktadır. Bu teminat mektupları, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Akbank Türk A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., ING Bank A.Ş., Alternatif Bank A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. gibi bankalar aracılığıyla temin edilmiş olup teminat mektuplarının büyük çoğunluğu kesin ve süresiz teminat mektubu olarak verilmiştir. Teminat mektuplarının toplam tutarı 01.03.2018 tarihi itibarıyla 120.780.207,88 TL'dir.

5. Taşınmazlar

Tarafımıza Şirket ve bağlı ortaklıkları adına kayıtlı herhangi bir gayrimenkul bulunmadığı bilgisi verilmiştir.

6. Çalışanlar

A. Şirket Çalışanları

Şirket bünyesinde 09.04.2018 tarihi itibarıyla toplamda 24.816 kişi çalışmaktadır. Çalışanların pozisyonel dağılımları aşağıdaki şekildedir:

| | Toplam |
|-------------------------------|---------------|
| Mağaza Çalışanları Sayısı | 22.091 |
| Genel Müdürlük Çalışan Sayısı | 185 |
| Depo Çalışanları Sayısı | 1.468 |
| Şube Çalışanları Sayısı | |
| Part-Time Çalışan Sayısı | 125 |
| Toplam | 24.816 |

Şirket'in, iç disiplini, işleyişi ve mağaza faaliyetleri kapsamında, Performans Yönetimi Yönetmeliği, Emeklilik Uygulamaları Yönetmeliği, İşe Alım Yönetmeliği, İşten Ayrılma, İş Akdi Feshi ve İşten Çıkış İşlemleri Yönetmeliği ile Terfi, Transfer ve Rotasyon Yönetmeliği gibi çeşitli iç düzenlemeleri ve prosedürleri bulunmaktadır.

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu tahtında Şirket'in çalışanlarının otomatik olarak bireysel emeklilik sistemine kaydetmesi gerekmektedir. Şirket tarafından, çalışanlarının otomatik olarak bireysel emeklilik sistemi kapsamına alınması için bu kapsamda Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. ile 01.01.2017 tarihinde bir protokol akdedilmiştir.

Şirket, çalışanları ile genel olarak belirsiz süreli iş sözleşmeleri akdetmekte olup, Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, çalışanları ile akdettiği herhangi bir toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

B. Şirket'in Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağlı Ortaklıklar ve İştirakleri

a) Mevsim Taze Sebze Meyve Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Mevsim Taze bünyesinde 09.04.2018 tarihi itibarıyla toplamda 44 kişi çalışmaktadır. Çalışanların pozisyonel dağılımları aşağıdaki şekildedir:

| | <u>Toplam</u> |
|-------------------------------|---------------|
| Mağaza Çalışanları Sayısı | - |
| Genel Müdürlük Çalışan Sayısı | 22 |
| Depo Çalışanları Sayısı | 22 |
| Şube Çalışanları Sayısı | - |
| Part-Time Çalışan Sayısı | - |
| Toplam | 44 |

b) Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Teközel bünyesinde 09.04.2018 tarihi itibarıyla toplamda 3 kişi çalışmaktadır. Çalışanların pozisyonel dağılımları aşağıdaki şekildedir:

| | <u>Toplam</u> |
|-------------------------------|---------------|
| Mağaza Çalışanları Sayısı | - |
| Genel Müdürlük Çalışan Sayısı | 3 |
| Depo Çalışanları Sayısı | - |
| Şube Çalışanları Sayısı | - |
| Part-Time Çalışan Sayısı | - |
| Toplam | 3 |

c) UCZ Mağazacılık Ticaret A.Ş.

UCZ Mağazacılık bünyesinde 09.04.2018 tarihi itibarıyla toplamda 927 kişi çalışmaktadır. Çalışanların pozisyonel dağılımları aşağıdaki şekildedir:

| | <u>Toplam</u> |
|-------------------------------|---------------|
| Mağaza Çalışanları Sayısı | 920 |
| Genel Müdürlük Çalışan Sayısı | 7 |
| Depo Çalışanları Sayısı | - |
| Şube Çalışanları Sayısı | - |
| Part-Time Çalışan Sayısı | - |
| Toplam | 927 |

7. İzinler

A. Mevzuat Kapsamında Alınması Gerekli Olan İzin ve Ruhsatlar¹

a) İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’in (“İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik”) 6. maddesi uyarınca; işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmamakta ve çalıştırılmamaktadır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılabilir.

Şirket’in 09.03.2018 tarihi itibarıyla faaliyetlerini yürütmekte olduğu toplam 5.298 adet mağazasından toplam 114 adedinin Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, mağazaların mukim olduğu binaların gerekli yapı ruhsatı veya yapı kullanım izin belgelerinin hâlihazırda mevcut olmaması nedeniyle işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmamaktadır. Şirket, 472 adet mağazasına ilişkin olarak ise ruhsat başvuru sürecinin devam ettiği bilgisini vermiştir.

¹ Bu rakama Şirket tarafından UCZ Mağazacılık’tan devralınarak Şok Mini formatına dönüştürülmüş mağazalar dâhil değildir.

Şirket ve Teközel'in merkez ofislerine ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatları tarafımıza sunulmuş olup, Şirket tarafından, Mevsim Taze ve UCZ Mağazacılık'ın merkez ofis adreslerinde değişiklik olduğundan yeni adreslere ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurularının yapıldığı bilgisi verilmiştir. Diğer taraftan Şirket'in kullanmakta olduğu depolarının 12 adedinin işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır, 3 adet depoya ilişkin olarak ise, Şirket tarafından işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusunun yapıldığı ve 9 adet depo için de başvuru yapılacağı bilgisi verilmiştir. Şirket'e ait mağazaların, depoların ve Şirket ile bağlı ortaklıklarının merkez ofislerinin ruhsatlarını ve ruhsat başvuru durumlarını gösterir tablolar **Ek-3**'te verilmiştir.

Şirket tarafından, henüz işyeri açma ve çalışma ruhsatı alamamış mağazaların, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkilemeyeceği bilgisi verilmiştir. Dolayısıyla, bu durumun Şirket'in halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil etmeyeceği kanaatine varılmıştır.

b) Tütün Mamulü Perakende Satış Belgesi

07.01.2011 tarih ve 27808 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tütün Mamulleri ve Alkollü İçkilerin Satışına ve Sunumuna İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ("**Tütün Mamullerinin Satışına ve Sunumuna İlişkin Yönetmelik**") uyarınca, perakende ve toptan tütün mamulü satışı faaliyetinde bulunacak kişilerin tütün mamulü perakende satış belgesi almaları gerekmektedir. Yönetmelik kapsamında, söz konusu satış belgesine sahip olmayan işletmeler tütün satışı yapamamaktadır. Tütün mamulü satışına devam etmek isteyen, söz konusu belgelere sahip işletmelerin, satış belgelerinin alındığı veya süre uzatım işleminin yapıldığı tarihe bakılmaksızın, takip eden yılın Ocak ayı başından Mart ayı sonuna kadar tütün mamulü satış belgesi süre uzatım işlemlerini tamamlama zorunluğu bulunmaktadır.

Şirket'in 09.03.2018 tarihi itibarıyla faaliyetlerini yürütmekte olduğu toplam 5.298 adet mağazasından toplam 132 adedinin tütün mamulü perakende satış belgesi bulunmamakta olup; 748 mağaza için başvuru süreci devam etmektedir. Geri kalan mağazalar tütün mamulü perakende satış belgesine sahiptir.

Tütün Mamullerinin Satışına ve Sunumuna İlişkin Yönetmelik uyarınca tütün mamulü perakende satış belgesi almak için yapılacak başvurularda, ilgili mağazaya ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatlarının da sunulması gerekmektedir.

Şirket tarafından, bazı mağazalarda tütün mamulü perakende satış belgesi alınamamasının, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkilemeyeceği bilgisi verilmiştir. Dolayısıyla, bu durumun Şirket'in halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil etmeyeceği kanaatine varılmıştır.

c) Gıda İşletme Kayıt Belgesi

11.06.2010 tarihli ve 27610 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu ("**Gıda ve Yem Kanunu**") ve 17.11.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik ("**Gıda Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik**") uyarınca gıdaların üretildiği, işlendiği, muhafaza edildiği, depolandığı, dağıtıldığı, nakledildiği, satıldığı veya servis edildiği herhangi bir aşaması ile ilgili herhangi bir faaliyeti yürüten işletmelerin, faaliyette olan işlemleri için işletme kayıt belgesi alma yükümlülüğü bulunmaktadır. İşletme kayıt belgelerinin denetimi T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından yapılmakta olup, söz konusu işletme kayıt belgesinin alınmaması veya mevzuat hükümlerine aykırı hareket edilmesi durumunda, gıda ile ilgili yukarıda belirtilen işlemlerden herhangi birinin gerçekleştirildiği işletmeler 1000 TL ile 5000 TL arasında değişen idari para cezalarına çarptırılmaktadır.

Şirket tarafından, faaliyette olan tüm mağaza, depo ve dağıtım merkezlerinin gıda işletme kayıt belgesine sahip olduğu bilgisi verilmiştir.

B. Teşvik Mevzuatı Kapsamında Yararlanılan Teşvikler

Şirket, istihdam ettiği çalışanların sayısı ve niteliklerine göre SGK mevzuatı kapsamında sağlanan bir takım teşvik ve indirimlerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvikler, işverenlerin istihdam ettiği

çalışanlar için işverenlerin ödemekle yükümlü olduğu sigorta primleri bazında Şirket'e belirli oranlarda devlet katkısı ve indirimler öngörmektedir.

Şirket'in bu kapsamda, 2017 yılı içerisinde yararlandığı teşvik ve primler aşağıda belirtilmiştir:

4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu Geçici 10. Madde Kapsamında Yararlanılan Teşvik: 4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun Geçici 10. maddesi uyarınca 18 yaşından büyük ve 29 yaşından küçük olanlar ile yaş şartı aranmaksızın 18 yaşından büyük kadınlar ile maddede nitelikleri belirtilen diğer çalışanları Şirket tarafından istihdam edilmesi karşılığında, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait Şirket hisselerinin belirli kısımları İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanmaktadır.

4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu Geçici 17. Maddesi Kapsamında Yararlanılan Teşvik: Şirket, SGK'ya kayıtlı işsizler arasından işe alınan çalışanlara ilişkin olarak İşsizlik Fonu'ndan destek ödemesi almaktadır.

5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Madde 81/1 Kapsamında Yararlanılan Teşvik: İlgili madde uyarınca hizmet akdi ile çalıştırılan çalışanlar bakımından malullük, yaşlılık ve ölüm sigortası primlerinden, prime esas kazanç üzerinden ödenecek primin Şirket'in hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutarı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından karşılanmaktadır.

Bölgesel Teşvik: 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu madde 81/2 uyarınca aynı kanunun 81/1 maddesi kapsamında devlet katkısından yararlanan ve belirli prim tutarları T.C Hazine Müsteşarlığı'nca karşılanan Şirket'in puanına, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden altı puana kadar ilave puan eklenmekte ve indirim oranı artırılmaktadır. İlave puan uygulanacak iller ve uygulama süresine ilişkin esaslar, sosyo-ekonomik gelişmişlik endeksi dikkate alınmak suretiyle Bakanlar Kurulu tarafından belirlenmektedir.

Engelli Personel Teşviki: 4857 Sayılı İş Kanunu'nu 30. maddesi uyarınca, Şirket'in engelli sigortalı personellerin prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait hisselerinin tamamı ve kontenjan fazlası çalıştırdığı engelli personel ile yükümlü olmadığı halde çalıştırdığı engelliler için, bu şekilde çalıştırılan her bir engelli tahtında prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait hisselerinin tamamı T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından karşılanmaktadır.

5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Geçici Madde 71 Kapsamında Yararlanılan Teşvik: 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun Geçici 71. maddesi uyarınca Şirket bünyesinde çalıştırılan uzun vadeli sigorta kolları hükümlerine tabi çalışanlar için, Şirket tarafından ödenecek sigorta primlerinin belirli kısımları ödenecek tutardan mahsup edilmekte ve bu tutar T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından karşılanmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket'in son 3 senede yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:

| Teşvik Türü | İlgili Kanun ve Maddesi | Teşvikten Yararlanma Süresi | Teşvik Tutarı (2017) |
|---|--|-----------------------------|----------------------|
| Asgari Ücret Teşviki | 6770 Sayılı Kanun'un 27. maddesi ile 5510 sayılı Kanun'un Geçici 71. maddesinde yapılan değişiklik uyarınca | 01.01.2016-31.12.2018 | 19.497.988,99 TL |
| 6111 Sayılı Kanuna İlişkin Sigorta Primi Teşviki | 6111 Sayılı Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı Kanun'a eklenen Geçici Madde 10 uyarınca | 01.03.2011-31.12.2020 | 2.795.024,56 TL |
| 6486 Sayılı Kanun Teşviki (Bölgesel Teşvik) | 5510 sayılı Kanun'un 81. Maddesinin ikinci fıkra hükmünün Bakanlar Kuruluna verdiği yetkiye istinaden, 2013/4966 No.lu ve 2018/11190 No.lu Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca | 01.01.2013-31.12.2018 | 4.153.070,38 TL |
| 687 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname Kapsamındaki Teşvik | 09.02.2017 tarih ve 29974 Sayılı Resmî Gazetede yayımlanan 687 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca | 01.02.2017-31.12.2020 | 4.927.605,99 TL |

| | | | |
|--|---|---|-------------------------|
| 4857 Sayılı Kanun Kapsamında Engelli Personel İstihdam Teşviki | 4857 sayılı Kanun'un 30. Maddesi | - | 1.706.354,90 TL |
| 5510 Sayılı Kanun Kapsamında Hazine Prim Teşviki | 5510 sayılı Kanun'un 4. Maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalı çalışanları çalıştıran özel sektör işverenleri açısından uygulanan Kanun'un 81. Maddesinin (i) fıkrası | - | 31.576.862,82 TL |
| | | | 64.656.907,64 TL |

8. Fikri Mülkiyet

A. Markalar

Tarafımıza sunulan marka tescil belgeleri, marka listesi ve marka devir sözleşmeleri ile Türk Patent ve Markalar Kurumu ("TPMK") arama tabanı üzerinden tarafımızca yapılan inceleme çerçevesinde Şirket'in,

- TPMK nezdinde tescil edilmiş 275 adet (*bu rakama marka devir sözleşmesi ile mülkiyeti Şirket'e devredilmiş fakat TPMK'nın iş sırası ve devam eden dava nedeniyle kayıtlarda malik değişikliğinin henüz yansımadağı markalar da dâhildir*),
- TPMK nezdinde başvuru süreci devam eden 5 adet,
- Avrupa Birliği nezdinde tescil edilmiş 3 adet,
- Yurt dışındaki diğer ilgili kuruluşlar nezdinde tescil edilmiş 21 adet ve
- Başvuru süreci devam eden 2 adet

markası bulunmaktadır. Şirket'in ulusal ve uluslararası kuruluşlar nezdinde tescil edilmiş toplam 299 adet markası bulunmaktadır.

Teközel ve Mevsim Taze adına da TPMK nezdinde tescil edilmiş birer adet marka bulunmaktadır.

Şirket lehine koruma altına alınan markalardan "ŞOK" ibaresini taşıyan T/03133 başvuru numaralı marka, Sınai Mülkiyetin Korunması Hakkında Paris Sözleşmesi uyarınca perakendecilik alanında **tanınmış marka** olarak kabul edilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları mülkiyetindeki markalara ilişkin detaylı bilgi **Ek-4**'te yer almaktadır.

B. Patentler

Şirket adına tescil edilmiş patent bulunmamaktadır.

C. Endüstriyel Tasarımlar

Şirket mülkiyetinde 2 adet endüstriyel tasarım bulunmaktadır. Tarafımıza sunulan endüstriyel tasarım devir sözleşmesi ve TPMK üzerinden gerçekleştirdiğimiz inceleme doğrultusunda, 1 adet tasarıma ilişkin gerçekleşen mülkiyet naklinin TPMK kayıtlarına yansıtılmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

Şirket mülkiyetindeki endüstriyel tasarımlara ilişkin detaylı bilgi **Ek-5**'te yer almaktadır.

D. Alan Adları

Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının alan adlarına ilişkin tarafımıza sunmuş olduğu liste uyarınca, 38 adet alan adı bulunmaktadır. Şirket'e ait başlıca alan adları aşağıda listelendiği gibidir:

- www.sokmarket.com.tr
- www.akademisok.com
- www.ceptesok.com
- www.sokmarketyatirimciiliskileri.com/

Alan adlarına ilişkin detaylı liste işbu Rapor **Ek-6**'da sunulmuştur.

9. Bilgi Teknolojileri

Şirket'in, kullanmakta olduğu yazılım ve lisansların bakım, destek hizmetlerinin sunulmasına ve web sitesi, mobil uygulama hizmetlerinin sunulmasına ilişkin taraf olduğu sözleşmeler bulunmaktadır.

Söz konusu sözleşmeler 1 yıllık süreler için akdedilmiş olup, çoğunda sürenin sonunda sözleşmenin kendiliğinden sona ereceği düzenlenmiştir. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, bu sözleşmeler yürürlüktedir. Diğer bir yandan, sözleşmelerin büyük bir bölümünde taraflardan birinin sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerine aykırı davranması ve işbu aykırılığın 30 gün içerisinde giderilmemesi halinde, ihlale maruz kalan tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunduğu düzenlenmektedir. Sözleşmelerin bir kısmında ise Şirket'in, yazılı olarak göndereceği fesih ibbarının tebliğ tarihini takip eden 90. günün sonundan itibaren geçerli olmak üzere sözleşmeyi sebep göstermeksizin fesih hakkı bulunmaktadır.

Sözleşmelerde ücretlendirmenin yıllık hizmet bedelleri üzerinden yapılacağı düzenlenmiş olmakla birlikte, sözleşmelerin yenilenmesi halinde fiyat artışları karşılıklı görüşmeler akabinde varılacak mutabakat ile belirlenecektir.

10. Sigortalar

Şirket ve bağlı ortaklıklarının, faaliyetleri doğrultusunda yaptırdıkları sigortalar arasında yangın ve yangın mali mesuliyet sigortaları, elektronik cihaz sigortaları, leasing sigortaları, işveren mali mesuliyet sigortaları, üçüncü şahıs mali mesuliyet sigortaları, emniyeti suiistimal sigortaları, taşınan para sigortaları ve ferdi kaza sigortaları bulunmaktadır. Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca söz konusu sigorta poliçeleri Şirket'in sahip olduğu tüm mağazaları, depoları, dağıtım merkezlerini ve merkez ofisleri kapsamakla birlikte, bu sigortaların 15.03.2018 itibariyle, bir yıllık süre için teminat altına aldığı toplam riziko miktarı 2.034.990.865 TL'dir. Belirtilen sigorta poliçelerinin detaylı listesi **Ek-7'** de yer almaktadır.

11. Uyuşmazlıklar

Davalara ilişkin hukuki incelememiz Şirket'in avukatları tarafından hazırlanıp tarafımıza ibraz edilen 10.04.2018 tarihli dava listesinin incelemesine dayanmaktadır.

10.04.2018 tarihi itibariyle Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhine açılan derdest dava sayısı 1.140'tır. Söz konusu davaların 1.065'i Şirket aleyhine açılmış olup, 75 dava Şirket'in bağlı ortaklıkları aleyhine açılmıştır. Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhine açılmış derdest davaların toplam tutarı işleyecek faiz, yargılama gider ve masrafları yargılama sürecinde ileri sürülebilecek olası islah talepleri hariç olmak üzere 20.383.819,84 TL'dir. Bu tutarın 19.449.669,84 TL'lik kısmı Şirket aleyhine açılan davaların toplamını oluşturmaktadır.

10.04.2018 tarihi itibariyle Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından açılmış derdest dava sayısı 196'dır. Bu davaların 164'ü Şirket, geri kalan 32'si bağlı ortaklıkları tarafından açılmış olup, Şirket tarafından açılan bu davaların 36'sı idari davalar, 128'i hukuk davalarından oluşmaktadır. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının bu davalardan talep ettiği toplam tutar işleyecek faiz, yargılama gider ve masrafları, yargılama sürecinde ileri sürülebilecek olası islah talepleri hariç olmak üzere 11.421.660,49 TL olup, bu tutarın 10.993.274,49 TL'lik kısmı Şirket tarafından açılan davalar kapsamında talep edilmektedir. İşbu Rapor'da yer verilen Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf olduğu tüm uyuşmazlıklara faiz, harç, masraf gibi giderler de eklenecektir.

Şirket tarafından başlatılmış, toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere 9.556.458,66 TL olan 162 adet icra takibi bulunmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf oldukları davalar genel itibariyle aşağıdaki şekilde sınıflandırılabilir:

- (i) İşçilik alacakları ve işe iade talebi ile Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine açılan davalar,
- (ii) Mağazaların yer aldığı taşınmazların kira ilişkileri kapsamında oluşan uyuşmazlıklara ilişkin davalar,

- (iii) Şirket'in sahip olduğu markalara ilişkin açılan fikri mülkiyet hukukuna ilişkin davalar,
- (iv) Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları tarafından başlatılan icra takiplerine yapılan itirazların kaldırılmasına yönelik Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları tarafından açılan itirazın iptali davaları,
- (v) Şirket'in yer aldığı sektör bünyesinde Şirket tarafından ve Şirket aleyhine açılan haksız rekabet davaları ve
- (vi) Şirket aleyhine idare tarafından kesilen para cezalarına ve idari merci kararlarına karşı Şirket tarafından açılan iptal davaları.

Tarafımızca incelenen Şubat 2018 ve Mart 2018 tarihli adli sicil kayıtları ve adli sicil arşiv kayıtları çerçevesinde, Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar hakkında Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin 5. fıkrası kapsamında yer alan bir durumun söz konusu kayıtların tarihleri itibariyle mevcut olmadığı tespit edilmiştir.

A. Şirket ve/veya İştirakleri ve Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılan Önemli Olarak Değerlendirilen Davalar

| Davacı | Davalı | Mahkeme ve Esas No.su | Konusu ve Değeri | Dosyanın Safahatı |
|----------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. | İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı | İstanbul 8. İdare Mahkemesi 2013/1059 | Fazla Tahsil Edilen Paranın İadesine İlişkin Dava 1.006.615,26 TL | KDV iade alacağından mahsup etme suretiyle ödeme işleminin süresinde yapılmadığı gerekçe gösterilerek sigorta primi gecikme cezaları ve indirim tutarlarına ilişkin olarak Şok'tan fazladan tahsil edilen toplam 1.006.615,26 TL'lik tutarın faizi ile birlikte iade edilmesi talebiyle açılan davadır. 22.04.2014 tarihinde davanın İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı ve Maliye Bakanlığı husumetiyle yürütülmesine ilişkin karar mahkeme tarafından Şok'a tebliğ edilmiştir. 24.02.2015 tarihinde mahkemece davanın kabulü ile 1.006.615,2 TL'nin idareye başvuru tarihi olan 26.03.2013 tarihinden itibaren işleyecek faizi ile birlikte davalı idarelerden alınarak ödenmesine karar verilmiştir. Karar 03.04.2015 tarihinde Maliye Bakanlığı tarafından temyiz edilmiştir. 12.06.2015 tarihinde Maliye Bakanlığı tarafından toplam 1.195.489,99 TL'lik tutar Şok'a ödenmiştir. 24.08.2015 tarihinde hem Maliye Bakanlığı hem de İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı'nın temyiz dilekçesi Şok'a tebliğ edilmiş olup; 28.08.2015 tarihinde temyize cevap dilekçesi sunulmuştur. 03.02.2016 tarihinde mahkemenin bozma kararı tebliğ edilmiştir. Danıştay iş mahkemesinin görevli olması gerektiği belirterek bozma kararı vermiştir. Bunun üzerine Şok tarafından karar düzeltme kanun yoluna başvurulmuştur. |

B. Şirket ve/veya İştirakleri ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılan Önemli Olarak Değerlendirilen Davalar

| Davacı | Davalı | Mahkeme ve No.su | Konusu ve Değeri | Dosyanın Safahatı |
|-------------|--------|------------------|------------------|---|
| Tez Koop İş | Şok | İstanbul | Sendikal | Davacı, 23.08.2011 tarihinde Şok ile toplu iş |

ASChukuk

AKSU ÇALIŞKAN BEYGO AVUKATLIK ORTAKLIĞI

| | | | | |
|--|----------------------------|--|---|--|
| Sendikası | Marketler Ticaret A.Ş. | Anadolu 24. İş Mahkemesi 2016/254 | Aidat Tahsilatı Talebi 770.000,00 TL | sözleşmesi imzalandığını; daha önce sendika aidat alacağı için İstanbul Anadolu 10. İş Mahkemesi'nin 2014/395 E. sayılı dosyasında 15.03.2016 tarihinde bu dönemler bakımından sendika aidatının tahsiline karar verildiğini öne sürerek 01.01.2012-30.04.2014 dönemleri bakımından ödenmeyen 770.000 TL sendika üyelik aidat alacağının tahsilini talep etmiştir. 12.10.2016 tarihli duruşmada mahkemece eksik delilleri sunmak üzere taraflara süre verilmiştir. 24.01.2017 tarihli duruşmada dosyanın bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. 23.05.2017 tarihli duruşmada; dosyanın bilirkişiden dönüşünün beklenmesine karar verilmiştir. 07.11.2017 tarihli duruşmada dava karara çıkmış olup, davanın kısmen kabul kısmen reddine karar verilmiştir. Toplamda 313.435,75 TL'lik sendika üyelik ve dayanışma aidatı asıl alacağının toplu iş sözleşmelerinde yer alan düzenlemeler gereğince yukarıda belirtilen temerrüt tarihlerinden itibaren bankalarca işletme kredilerine uygulanan en yüksek işletme kredi faizi ile birlikte davalıdan alınarak davacıya verilmesine karar verilmiştir. Şok tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. |
| Balkan Süt Ürünleri San. ve Tic. Ltd. Şti. | Şok Marketler Ticaret A.Ş. | İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/562 | Alacak Davası 502.609,20 TL | Davacı, Şok aleyhine aralarındaki ticari ilişki çerçevesinde Şok'ta kalan kasa ve palet bedeli bakımından toplam 11.800 TL'nin tahsilini talep etmiş olup, 08.07.2014 tarihinde söz konusu tutara ilişkin islah dilekçesi Şok'a tebliğ edilmiştir. 07.09.2015 tarihinde bilirkişi raporu taraflarca tebliğ alınmıştır. 17.06.2016 tarihinde bilirkişi ek raporu tebliğ edilmiştir. 25.10.2017 tarihli duruşmada taraflara rapora beyanda bulunmak üzere süre verilmiştir. Yeni duruşma günü beklenmektedir. |
| Ulusoy Çay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Şok Marketler Ticaret A.Ş. | İstanbul Anadolu Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/82 | İtirazın İptali Davası 1.403.222,59 TL | Davacı, 2013-2015 yılları arasında Şok'a, 2008-2013 yılları arasında ise, 2013 yılında Şok'a devri gerçekleşen Diasa Dia Sabancı Süpermarketleri Ticaret A.Ş.'ye değişik ve yüklü miktarlarda paket çay satışı gerçekleştirmiştir. Bu dönemde yapılan satışlar karşılığında ödenmediği öne sürülen tutarlara binaen davacı tarafından İstanbul Anadolu 15. İcra Müdürlüğü'nde 2017/26889 E. sayılı icra takibi başlatmış ve 1.714.530,83 TL'lik ödenmediği öne sürülen tutarı talep etmiştir. İlerleyen süreçte Şok tarafından 311.308,24 TL'lik tutarda kısmi ödemedede bulunulmuş olup, 1.403.222,59 TL'lik kısma davacı tarafından itirazda bulunulmuştur. Davacı firma, söz konusu |

| | | | | |
|--|----------------------------------|---|---|--|
| | | | | icra takibinin devamı, itirazın haksız ve kötü niyetli olduğundan bahisle ödenmediği iddia edilen 1.403.222,59 TL'yi talep etmektedir. Duruşma günü beklenmektedir. |
| Özbulut Gıda San. Tic. Pazarlama Ltd. Şti. | Yıldız Holding A.Ş. ² | İstanbul Anadolu Fikri ve Sınai Haklar Mahkemesi 2017/267 (Birleşen dosya 2017/36) | Markaların Kullanılmayan Emtialar Açısından İptali Davası | Davacı, daha önce taraflar arasında görülmüş ve Davacı'nın aleyhine sonuçlanmış olan marka hakkına tecavüz davası sebebiyle; Kasım 2014'te ve daha sonra Ocak 2017'de, Yıldız Holding tarafından kullanılmayan 18 adet "Mis" esas unsurlu markalara ilişkin olarak, kullanılmayan emtialar açısından markaların kısmen iptaline yönelik dava açmıştır. İlgili "Mis" esas unsurlu markalar, Şirket tarafından yoğurt, süt, peynir gibi ana iştiğal alanları başta olmak üzere daha önce kullanılan diğer ürünler bakımından da hâlihazırda kullanılmaktadır. Her iki davanın konularının ve taraflarının birebir aynı olması sebebiyle, mahkeme tarafından dosyaların birleştirilmesine karar verilmiştir. Davalarda öncelikle, iptali talep edilen markaların 3. kişilere devrinin engellenmesine yönelik ihtiyati tedbir kararı verilmiş ve bu karar TPMK'ya bildirilmiştir. Dosyada bilirkişi incelemeleri yapılmış ve markaların kullanılmadığı emtialar tespit edilmiştir; davacı tarafından bu rapora itiraz edilmiş olup, davacının itirazları henüz mahkeme tarafından değerlendirilmemiştir. Mahkeme son celsede hem tarafların bilirkişi raporuna itirazlarının hem de birleşen dosyanın incelenmesi yönünde karar vermiştir. Yeni duruşma günü beklenmektedir. |

12. Sonuç

İşbu Rapor tahtında belirtilmiş olan bilgi, belge ve varsayımlara dayanarak, kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu incelendiğinde,

- (i) Şirket'in "faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzluk" bulunmadığı tespit edilmiştir.
- (ii) Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğu tespit edilmiştir.
- (iii) Şirket tarafından, Şirket'in 2015, 2016 ve 2017 yılsonu mali bilançolarına göre, öz kaynakları eksi durumda olduğu bilgisi verilmiş olup, 2015 yılından bu yana Şirket'in yönetim kurulu veya genel kurul toplantılarında TTK madde 376 kapsamında bir karar alınmadığı görülmektedir.

Şirket'in hâlihazırda TTK madde 376 eşiklerinde olduğu tespit edilmekle birlikte, Şirket nezdinde planlanan primli sermaye artırımını yoluyla halka arz işleminin gerçekleştirilmesi ile

² 29.12.2017 tarihli "Marka Devir Sözleşmesi" uyarınca davaya konu "Mis" markaları, Yıldız Holding A.Ş.'den Şirket'e devredilmiştir.

elde edilecek emisyon primlerinin bir bölümünün bilançodaki geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesi akabinde, Şirket'in, Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinde kotasyon şartları arasında yer alan özsermaye/sermaye oranını sağlayacağı ve TTK madde 376 tahtında yer alan eşiklerden çıkacağı değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, bu durumun Şirket'in halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil etmeyeceği kanaatine varılmıştır.

- (iv) Şirket'in faaliyetlerinin yürütülmesi için tabi olduğu mevzuat uyarınca alınması gereken işyeri açma ve çalışma ruhsatlarına ilişkin olarak; Şirket tarafından verilen bilgi uyarınca, 114 adet mağazasının, mağazaların mukim olduğu binaların gerekli yapı ruhsatı veya yapı kullanım izin belgelerinin hâlihazırda mevcut olmaması nedeniyle işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmamaktadır. Şirket, 472 adet mağazasına ilişkin olarak ise, ruhsat başvuru sürecinin devam ettiğini belirtmiştir.

Diğer taraftan, Mevsim Taze ve UCZ Mağazacılık'ın merkez ofis adreslerinde değişiklik olduğundan yeni adreslere ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurularının yapıldığı bilgisi iletilmiştir. Şirket'in 3 adet deposuna ilişkin olarak da, Şirket tarafından işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusunun yapıldığı ve 9 adet depo için de başvuru yapılacağı bilgisi verilmiştir.

Bu kapsamda, ilgili başvuruların olumsuz sonuçlanması ve ruhsatın eksikliği halinde, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te belirtilen işyerinin kapatılması yaptırımının uygulanması söz konusu olabilecektir.

Şirket tarafından, henüz işyeri açma ve çalışma ruhsatı alamamış mağazaların, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkilemeyeceği bilgisi verilmiştir. Dolayısıyla, bu durumun Şirket'in halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil etmeyeceği kanaatine varılmıştır.

Yukarıda belirtilen adet mağazaya ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatları haricinde, Şirket'in alması gereken tüm yetki, izin, ruhsat vb. belgeye sahip olduğu tespit edilmektedir.

- (v) Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar hakkında Kotasyon Yönergesi'nin 7. maddesinin 5. fıkrası kapsamında yer alan bir durum mevcut olmadığı tespit edilmiştir.
- (vi) Halka arz edilecek payların devir ve tedavülünü hukuken kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmadığı tespit edilmiştir.

Bu bilgiler ışığında Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı olarak, halka arz için yapılan hukuki inceleme dışında, Şirket ile doğrudan ya da dolaylı ilişkimiz bulunmadığını saygılarımızla bildiririz.

İşbu Rapor, Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi uyarınca Şirket için Borsa İstanbul A.Ş. ve talep edilmesi halinde T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmak üzere hazırlanmıştır.

Saygılarımızla,

Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı adına

Av. Okan BEYGO

Ortak Avukat

İstanbul Barosu Sicil No: 15474



Ekler:

Ek-1: İncelenen Dokümanlar Listesi

Ek-2: Şirket ile Konsolide Finansal Tablolarında Yer Alan Bağlı Ortaklıklarının Esas Sözleşmelerinin Amaç ve Konusu

Ek-3: İzin ve Ruhsatlar Listesi

Ek-4: Marka Listesi

Ek-5: Endüstriyel Tasarım Listesi

Ek-6: Alan Adları Listesi

Ek-7: Sigorta Poliçe Listesi

Ek-8: Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi madde 7/5 ve 8/1 (e) çerçevesinde hazırlanan Şirket beyanı

Ek-9: Bağımsız Hukukçu Raporu kapsamında Şirket tarafından hazırlanan beyan