

## **YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Utopya Turizm İnşaat İşletmecilik Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu' na**

### **Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

**Utopya Turizm İnşaat İşletmecilik Ticaret Anonim Şirketi'** nin 31.12.2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetim Kurulunun Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü maddesi uyarınca faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **Görüş**

Görüşümüze göre yönetim kurulunun faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

6102 Sayılı TTK' nın 402. maddesinin 3. fıkrası uyarınca, BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Şirketin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken herhangi bir husus tespit edilmemiştir.

Ankara, 8 Mart 2018

**Fahri Hikmet KÖKER**  
Sorumlu Denetçi



**Köker Yeminli Mali Müşavirlik  
ve Bağımsız Denetim A.Ş.**  
(Member Of AGN International)

Yavuz Sultan Selim Bul.1730.C&J. No:23  
Beytepe-Çankaya/ANKARA

# UTOPYA Turizm İnşaat İşletmecilik Tic. A.Ş.

01.01.2017 - 31.12.2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET  
RAPORU



## I.BÖLÜM: ORTAKLIK HAKKINDA GENEL BİLGİLER

**A. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi :** 01.01.2017 – 31.12.2017

**B. Şirketin Ticaret Sicil ve İletişim Bilgileri :**

**Ticaret Unvanı** : Utopya Turizm İnşaat İşletmecilik Ticaret A.Ş.

**Merkez Adresi** : Konrad Adenauer Cad. No:79/10 Çankaya-ANKARA

**Fiili Yönetim Adresi** : Konrad Adenauer Cad. No:79/10 Çankaya-ANKARA

**Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili** : Ankara  
**Memurluğu**

**Ticaret Sicil Numarası** : 80548

**Ticaret Siciline Tescil Tarihi** : 05/12/1990

**Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi** : Süresiz

**Tabi Olduğu Yasal Mevzuat** : T.C.Kanunları

**Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu** : Şirket'in amaç ve faaliyet konusu Ek/1'de yer alan esas sözleşmenin 3. Maddesinde yer almakla birlikte, fiili faaliyet konusu, inşaat taahhüt işleri, turizm otel işletmeciliği , alışveriş merkezi işletmeciliği ve elektrik enerjisi yatırımlarıdır.

**Telefon ve Faks Numaraları** : 0312 496 45 40 (pbx) – Fax: 0312 496 02 19

**Şubeler** : Utopia World Hotel Karagedik Mevkii Kargıcak  
Alanya/ ANTALYA Tel: 0 242 526 28 28 (Pbx)

**İnternet Sitesi Adresleri** : [www.utopyainsaat.com.tr](http://www.utopyainsaat.com.tr)  
[www.utopiaworld.com.tr](http://www.utopiaworld.com.tr)  
[www.ispartaelektrik.com](http://www.ispartaelektrik.com)

### C. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı :

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000.- TL ve çıkarılmış sermayesi 25.000.000.-TL dir. Ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

|                           |                           |                   |             |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Zekai DURSUN</b>       | <b>: A Grubu Nama</b>     | 13.000.000        | %52         |
| <b>Nejat Recai DURSUN</b> | <b>: A Grubu Nama</b>     | 800.000           | %3,2        |
| <b>Ayşe Gül KARACA</b>    | <b>: A Grubu Nama</b>     | 400.000           | %1,6        |
| <b>Z. Didem PETEKKAYA</b> | <b>: A Grubu Nama</b>     | 400.000           | %1,6        |
| <b>Süheyla DURSUN</b>     | <b>: A Grubu Nama</b>     | 200.000           | %0,8        |
| <b>Mine LÖK BEYAZ</b>     | <b>: A Grubu Nama</b>     | 200.000           | %0,8        |
| <b>HALKA AÇIK</b>         | <b>: B Grubu Hamiline</b> | 10.000.000        | %40         |
| <b>TOPLAM</b>             |                           | <b>25.000.000</b> | <b>%100</b> |

Dönem içerisinde sermaye yapısında hiçbir değişiklik olmamıştır.

### D. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

A Grubu pay senetleri için genel kurulda her bir payın 5 oy hakkı vardır. Ayrıca yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisseler şayet yönetim kurulu 5 kişiden oluşur ise 4 üyeyi seçer, yönetim kurulu 7 kişiden oluşur ise 5 üye A Grubu hissedarlarının göstereceği kişiler arasından seçilir. B Grubu pay senetleri için genel kurulda her bir payın 1 oy hakkı vardır.

### E. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı:

31.12.2017 itibariyle Yönetim Organı;

| Adı<br>Soyadı           | Görevi              | Ortaklık<br>Dışındaki<br>Görevi         | Seçilme<br>Tarihi | Süre  | Pay<br>Grubu | Sermaye<br>Payı | Pay<br>Oranı<br>(%) |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------------------|-------------------|-------|--------------|-----------------|---------------------|
| <b>Zekai<br/>DURSUN</b> | Yönetim<br>Kur.Bşk. | Isparta E.Ü.<br>A.Ş. Yön. Kur.<br>Üyesi | 07.11.2016        | 3 yıl | A            | 13.000.000      | 52,00               |
|                         |                     |                                         |                   |       | B            | 315.000         | 1,26                |

|                              |                              |                                                                       |            |       |   |              |      |
|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------|---|--------------|------|
| <b>Ayşegül Dursun KARACA</b> | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Zedur LTD. ŞTİ. Şirket Ortağı ve Müdürü, Isparta E.Ü. Yön. Kur. Üyesi | 07.11.2016 | 3 yıl | A | 400.000      | 1,60 |
| <b>Nejat Recai DURSUN</b>    | Yönetim Kurulu Üyesi         | Zedur LTD. ŞTİ. Şirket Ortağı, Isparta E.Ü. Yön. Kur. Bşk.            | 07.11.2016 | 3 yıl | A | 800.000      | 3,20 |
| <b>Kamil KALAYCI</b>         | Yönetim Kurulu Üyesi         | Turizm Holding Yatırım Danışmanı                                      | 07.11.2016 | 3 yıl | - | Bağımsız üye | -    |
| <b>Esra BERK</b>             | Yönetim Kurulu Üyesi         | Tasarımcı                                                             | 07.11.2016 | 3 yıl | - | Bağımsız üye | -    |

**- Yönetim Kurulu Üyelerinin Kısa Özgeçmişleri :**

**Zekai DURSUN**

1948 yılı Çermik doğumludur.1977 yılında A.D.M.M.A Mimarlık Bölümünden mezun olmuştur. Mimarlık öğrenimi sırasında Bayındırlık Bakanlığı Yapım Dairesi Başkanlığı'nda üç yıl, Bölge Müdürlüğü'nde kontrol mühendisi olarak bir yıl çalıştı. Daha sonra özel sektörde muhtelif şantiyelerde iki yıl şantiye şefi olarak görev yaptıktan sonra 1980 yılında Isparta'da iş hayatına atıldı.1990 yılında, şimdiki adıyla Utopya Turizm İnşaat İşletmecilik Ticaret A.Ş. ni kurarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

**Ayşegül DURSUN KARACA**

1979 yılı Ankara doğumludur. Başkent Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Turizm İşletmeciliği Bölümü'nden 2002 yılında mezun olmuştur. Sheraton Hotel satış departmanında görev yaptıktan sonra 2005 yılı Temmuz ayından itibaren Utopya Turizm İnşaat A.Ş.'nde Turizm Koordinatörü olarak göreve başlamıştır. Yönetim Kurulu üyesidir.

## **Nejat Recai DURSUN**

1983 yılı Çermik doğumludur. Çankaya Üniversitesi Mühendislik Mimarlık Fakültesi İç Mimarlık Bölümü'nde eğitimini tamamladıktan sonra (University of California) UCLA'de turizm master eğitimi almıştır. Şirketimizin Yönetim Kurulu üyesi olup inşaat ve proje işleri koordinatörlüğünü sürdürmektedir.

## **Kamil KALAYCI**

1950 Yılı Zonguldak Çaycuma doğumludur. Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü 1974-1975 mezunudur. Bir süre Elektrik Yüksek Gerilim Müteahhitliği işlerini yapmıştır. Halen Antalya'daki Turizm Holding A.Ş.'inde Yatırım Danışmanı olarak çalışmasını sürdürmektedir. Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Esra BERK**

1980 Yılı İstanbul doğumludur. Başkent Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü 2002 mezunudur. Bir süre yurtdışında İtalyanca ve İngilizce dil eğitimleri; İtalya da iç mimari, iç tasarım- bahçe ve endüstriyel dizayn eğitimleri almıştır. Çeşitli firmalarda görev yaptıktan sonra son olarak Nurus A.Ş' nde Ofis Malzemeleri Dizayn ve Tasarımı bölümünde çalışmıştır. Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

### **- Bağımsız Denetçi;**

| <b>Adı Soyadı</b>                                          | <b>İş Adresi</b>                                                            | <b>Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği görevler</b> | <b>Görev Süresi</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Köker Yeminli Mali Müşavirlik Bağımsız Denetim A.Ş.</b> | <b>Yavuz Sultan Selim Bulvarı 1730. Sokak No:23 Beytepe- Çankaya/ANKARA</b> | <b>Yeminli Mali Müşavirlik Hizmetleri</b>         | <b>3 Yıl</b>        |

07.11.2016 tarihli 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında mevcut Yönetim Kurulu üyeleri 3 er yıl süre ile tekrar seçilmişlerdir

**31.12.2017 İtibariyle Üst Düzey Yöneticiler:**

| Adı Soyadı      | Görevi                      |
|-----------------|-----------------------------|
| Cengiz AKSOYER  | Genel Müdür                 |
| Zuhal LÖK       | Finansman Müdürü            |
| Elvan ALTUNTAŞ  | Muhasebe Müdürü             |
| Onan Can ÇELTİK | Yatırımcı İlişkileri Müdürü |

31.12.2017 itibariyle şirkette çalışan ortalama personel sayısı 149 dir.

**F. Yönetim Organı Üyelerinin Yetki Sınırı ve Şirketle İlgili İşlemleri:**

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi’nde belirtilen yetkilere haizdir. 07.11.2016 tarihli Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde( Gündem madde 17 ) Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte ve rekabet yasağı kapsamında faaliyetleri bulunmamaktadır.

**G. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum:**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve uyulması zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde de uygulanmıştır.“Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu” Faaliyet Raporunun sonuna eklenmiştir.

**H. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:**

01.01.2017 - 31.12.2017 Hesap dönemi içinde Esas Sözleşmede değişiklik veya tadilat yoktur.

**İ. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:**

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatlerinde de yer aldığı Şirket Ücretlendirme Politikası 27.11.2013 Tarihli Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiş ve yine 07.11.2016 tarihli Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur. Şirket “ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI” [www.utopyainsaat.com.tr](http://www.utopyainsaat.com.tr) internet sitemizden erişilebilir. Şirketimizde toplu iş sözleşmesi uygulamaları bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğümüz; 31.12.2017 itibariyle 1.751.617 TL dir.

## **II. BÖLÜM : YÖNETİM ORGANLARI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

### **A. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı:**

Genel Kurul kararları ile belirlenen aylık huzur hakları dışında Yönetim Kurulu Üye ve Denetçilerine başka hak ve menfaat sağlanmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır. Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Yönetim organizasyonu içindeki kişilere aylık rutin maaş ödemeleri yapılmakta, şirket üst düzey yöneticilerinin ücretleri Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 235.124\*- TL dir.

(\* 2017 Yılı 12 Aylık Dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen ücretler dikkate alınmıştır, Dipnot No: 36 da belirtilmiştir.)

### **B. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigorta ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarına İlişkin Bilgiler:**

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı ulaşım, iletişim, konaklama ve temsil giderleri şirket tarafından karşılanabilmektedir.

## **III. BÖLÜM : ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Mevcut dönem içerisinde şirketin araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

## IV. BÖLÜM: ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### A. Şirket Faaliyetleri:

- **Turizm/Otel İşletmeciliği:**

Utopia World Hotel, Utopya A.Ş.'nin turizm yatırımı olarak 29 Haziran 2007 tarihinde ticari faaliyetine başlamıştır. Otelin inşaatına Ocak 2005'te başlanmış, Haziran 2007'de bitirilmiştir. İnşaatın yapımını üstlenen firma Utopya A.Ş.'dir. Otel Antalya ili Alanya ilçesi Karagedik mevki- Kargıcak ilçesindedir. T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı'ndan 49 yıllığına tahsisli arazi üzerine kurulmuştur. Beş yıldız işletme belgesi ile faaliyet gösteren otel 105.000 m2 arazi üzerine kuruludur. Otelin oda kapasitesi 559 olup, yatak kapasitesi 1118 dir. Ortalama personel yıl genelinde 303 kişidir. Otel Alanya Merkez'e 20 km, Antalya Havalimanı'na 155 km, Antalya Merkez'e 165 km, Syedra Antik kentine 3 km uzaklıktadır, yapımı tamamlanan Gazipaşa Havalimanı'na 22 km uzaklıktadır.

Otel Ana bina ve 26 adet Villa standart odalarından oluşan toplam 559 konaklamalı odalar bölümünden oluşmaktadır.

Otelde üç adet alakart restoran ve mutfak yer almaktadır. Ayrıca, yiyecek içecek sunumlu plaj, yiyecek içecek sunumlu aquapark, havuz bar,-laguna bar, relax havuz bar, oda yiyecek-içecek servisi, lobi bar, sağlık merkezi, 3 adet toplantı salonu, oyun salonu, anfi tiyatro, kapalı havuz, 3 adet ana havuz, anfi tiyatro, disco, çocuk parkı, tenis sahası, fitness center, su sporları, basket-voleybol sahası, mini futbol sahası, kablosuz internet, doktor hizmeti, mini kulüp, araba kiralama, nargile servisi, kuaför, alışveriş birimleri, çamaşır ve kuru temizleme servisi bulunmaktadır.

Utopia World Hotel, Haziran 2007 tarihinden itibaren beş yıldız standartlarında eksiksiz olarak faaliyetini sürdürmekte, her yıl işletme ve misafir ihtiyaçları doğrultusunda kendini yenilemekte ve geliştirmektedir. Tesis faaliyete başladığı günden bugüne tur operatörleri ve turizm camiasının ilgisini çekmiş, ülke ve bölge turizm hizmet sektöründeki yerini almayı başarmıştır. Antalya havalimanının en uzak noktasında yer almasına rağmen yıl ortalaması olarak yerli ve yabancı 40 bini aşkın misafiri ağırlamaktadır.

Yapımı tamamlanıp hizmete açılan, iç ve dış hatlarda toplam 19 havayolu şirketiyle 25 destinasyona uçuş gerçekleştiren Gazipaşa-Alanya Havalimanı 2017 yılında yaklaşık 824 bin yolcuya hizmet sunarken 6 bin 510 uçuşa ev sahipliği yaptı. Uluslararası uçuşların da artmaya başlamasıyla birlikte; havalimanına en yakın olma avantajına sahip Utopia World Hotel in değerinin ve tercih edilme oranının daha da artacağı beklenmektedir.

- **Taahhüt İşleri:**

Firma olarak bugüne dek alınan bütün işler istenilen süre ve kalitede tamamlanmıştır. Taahhüt sektöründe meydana gelen gelişmeleri izleyen ve uygulayan Utopya A.Ş kendini sürekli yenileyerek geliştirmiştir. ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001:2004 Environmental Assurance Standart ve OHSAS 18001

Occupational Health & Safety Management System belgelerine sahip olan firma; faaliyetlerinde son teknolojiyi kullanarak çalışmaktadır. Şirketin kuruluşundan bugüne tamamlamış olduğu iş tutarı yaklaşık 625 milyon TL'dir.

• **Elektrik Enerjisi Üretim ve Satışı:**

Şirketimiz mülkiyetindeki Utopia World Otel yıllık yaklaşık 4 milyon kws elektrik tüketen bir işletmedir. Yüksek miktarda elektrik ihtiyacımızı karşılıklı anlaşmalar ile ıskontolu olarak elektrik dağıtım şirketlerinden karşılamaktayız. Ancak elektrik fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle ıskonto oranı her yıl değişiklik arz etmektedir. Şirket yönetim kurulumuz bu durum sebebiyle, elektrik üretim, dağıtım ve satış konularında faaliyet gösterebilmek için hali hazırda Isparta'da kurulu bulunan ve 4MW kurulu güce sahip Çukurçayı HES ' in sahibi "Aydemir Elektrik Üretim A.Ş. ( 05.01.2015 tarihinde Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanan yeni unvanıyla Isparta Elektrik Üretim A.Ş. )' nin %99 hissesini satın almıştır. Çukurçayı HES projesi tarafından üretilen elektrik enerjisi YEKDEM kapsamında Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi (PMUM) Gün Öncesi Piyasası aracılığı enerji piyasasına satılmaktadır.

• **Turizm Acenteciliği Faaliyetleri:**

Şirketimizin %94,5 iştiraki olan Zedur İnş. Tur. Sey. ve Acen. Men. Yay. Yap. Tic. LTD. ŞTİ. , 01.04.2013 tarihinde kamuoyuna duyurduğumuz üzere REC TRAVEL markası altında TÜRSAB A Grubu(Belge No: 7300) seyahat acentesi açarak faaliyet alanını genişletmiştir. Rec Travel , THY, Pegasus ve diğer havayolu şirketlerinin yetkili bilet satış acentesi olmakla birlikte turizm sektörünün önde gelen tüm otelleri için tatil , konferans ve etkinlikler için rezervasyon ve satış işlemleri gerçekleştirmektedir. Ayrıca Rec Travel mevcut hizmetlerinin yanında araç ve uzun dönem filo kiralama hizmeti vermektedir.

**B. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:**

Şirketin 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemi içinde yapmış olduğu herhangi bir yatırım yoktur.

**C. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:**

Şirketin iç kontrol sisteminin organizasyonu için tüm iş süreçleri listelenmiş ve içerdiği riskler ve kontrol tanımlamaları yapılmıştır. Kontrol tanımlamasına ilaveten kontrol özellikleri (önleyici/ortaya çıkarıcı ve otomatik/manuel) ve kontrol sıklığı (günlük, haftalık, aylık, durum gerektirdikçe vb.) da belirtilmiştir. Bu doküman ilgili bölüm/birimler tarafından güncellenmektedir.

**D. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**

- Zedur İnşaat Turizm Seyahat ve Acentecilik Menajerlik Yayın Yapım Ticaret LTD. ŞTİ. 'nin 10.000.000.-TL çıkarılmış sermayesinin % 94,5 'ine karşılık 9.450.000.-TL
- Isparta Elektrik Üretim A.Ş. 'nin 10.000.000.-TL çıkarılmış sermayesinin % 99 'una karşılık 9.900.000.-TL  
(\* Isparta Elektrik Üretim A.Ş. nin 1.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 17.12.2015 tarihli Genel Kurul Kararına istinaden 10.000.000 TL 'na artırılmış ve 21.12.2015 tarihinde tescil edilmiştir. Konu ile ilgili ayrıntılı açıklama 17.12.2015 tarihinde KAP 'nda duyurulmuştur.)
- Çağ 1 Yapı İnşaat Tur. Mad. Tic. Ve San. A.Ş. 'nin 20.000.000.TL çıkarılmış sermayesinin %19 'una karşılık 3.800.000.TL

**E. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

2017 yılı hesap döneminde Şirketin kendi payları ile ilgili herhangi bir alım – satım işlemi bulunmamaktadır.

**F. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

Şirket her hesap döneminde hakim ortak tarafından yaptırılan Bağımsız Denetime tabidir. Bunun haricinde 213 Sayılı Vergi Usul Kanununun 134 üncü maddesi uyarınca 2012 dönemine ait hesap ve işlemlerimizin vergi kanunları yönünden inceleneceği 19.01.2017 tarihinde KAP dan duyurulmuştur. Bahsi geçen inceleme ve uzlaşma sonucunda Katma Değer Vergisi için 81.120.-TL, Vergi Zıyaı Cezası yönünden 20.000.-TL, Özel Usulsüzlük Cezası olarak 10.635.-TL olmak üzere toplam 111.755.-TL vergi farkı çıkartılarak ödenmesi hususu 21.06.2017 tarihinde tarafımıza tebliğ edilmiş ve ödeme yapılmıştır.

**G. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:**

01.01.2017 - 31.12.2017 Hesap dönemi içinde Şirket aleyhinde Şirket' in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

**H. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

## İ. Genel Kurullar:

2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı çağrısı 16.11.2017 tarihinde KAP dan ilan edilmiş olup, toplantıya davet Ticaret Sicil Gazetesi ve Posta Gazetesi Türkiye baskısında ayrıca yayınlanmıştır. 13.12.2017 tarihinde Şirket merkezinde ve MKK E-GKS den elektronik olarak gerçekleştirilen 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar aynı gün KAP’ dan duyurulmuş olup 26.12.2017 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilmiştir.

## J. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri:

07.11.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında da ortakların bilgisine sunulan Şirket “Bağış ve Yardım Politikası” uyarınca 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde yapılan bağış ve yardımlar bulunmamaktadır.

## V. BÖLÜM: FİNANSAL DURUM

### A. Mali Tabloların Özeti:

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu’ nun II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile 6102 sayılı TTK ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetimi Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS / TFRS çerçevesinde düzenlenmiş Mali Tabloları aşağıdadır;

| FİNANSAL DURUM TABLOSU                        |                        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|-----------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                               |                        | Cari Dönem                       | Geçmiş Dönem                     |
|                                               | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak-31<br>Aralık 2017         | 1 Ocak-31<br>Aralık 2016         |
| <b>VARLIKLAR</b>                              |                        |                                  |                                  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                        |                        | 40.356.168                       | 35.046.270                       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                     | 6                      | 4.786.389                        | 650.635                          |
| Finansal Yatırımlar                           | 7                      | 0                                | 0                                |
| Ticari Alacaklar                              | 10                     | 14.839.062                       | 15.422.646                       |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 10                     | 1.600.000                        | 2.000.000                        |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 10                     | 13.239.062                       | 13.422.646                       |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar     |                        | 0                                | 0                                |

|                                                                        |    |             |             |
|------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar         |    | 0           | 0           |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar |    | 0           | 0           |
| Diğer Alacaklar                                                        |    | 18.051.186  | 13.515.415  |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                   | 11 | 17.781.289  | 13.245.554  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                           | 11 | 269.897     | 269.860     |
| Türev Araçlar                                                          |    | 0           | 0           |
| Stoklar                                                                | 13 | 874.024     | 2.932.820   |
| Canlı Varlıklar                                                        |    | 0           | 0           |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                 | 14 | 1.382.354   | 2.027.154   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                 | 12 | 486         | 436         |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                  | 25 | 422.667     | 497.163     |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                      |    | 40.356.168  | 35.046.270  |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar                           |    |             |             |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                 |    | 260.346.912 | 209.201.856 |
| Finansal Yatırımlar.                                                   | 7  | 5.426.561   | 5.427.062   |
| Ticari Alacaklar                                                       |    | 0           | 0           |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar.                                 |    | 0           | 0           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar.                         |    | 0           | 0           |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                              |    | 0           | 0           |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar.            |    | 0           | 0           |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar.    |    | 0           | 0           |
| Diğer Alacaklar                                                        | 11 | 70.817      | 70.817      |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar.                                  |    | 0           | 0           |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar.                          | 11 | 70.817      | 70.817      |
| Türev Araçlar                                                          |    | 0           | 0           |
| Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar                             |    | 0           | 0           |
| Canlı Varlıklar                                                        |    | 0           | 0           |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                          | 17 | 1.775.483   | 1.775.483   |
| Maddi Duran Varlıklar                                                  | 18 | 250.307.553 | 198.643.611 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                          |    | 551.979     | 588.982     |
| Şerefiye                                                               | 20 | 433.388     | 433.388     |

|                                     |    |                    |                    |
|-------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 118.591            | 155.594            |
| Peşin Ödenmiş Giderler.             | 14 | 2.214.519          | 2.695.902          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı            |    | 0                  | 0                  |
| Diğer Duran Varlıklar               |    | 0                  | 0                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>             |    | <b>300.703.080</b> | <b>244.248.126</b> |

|                                                                    | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak-31<br>Aralık 2017 | Geçmiş Dönem<br>1 Ocak-31<br>Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                   |                        |                                        |                                          |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |                        | 87.250.091                             | 72.043.636                               |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                           | 8                      | 15.710.214                             | 22.621.227                               |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                   | 8                      | 34.947.849                             | 8.121.886                                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                       | 8                      | 0                                      | 27.088                                   |
| Ticari Borçlar                                                     | 10                     | 9.111.246                              | 20.707.638                               |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                  | 10                     | 457.781                                | 497.176                                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                          | 10                     | 8.653.465                              | 20.210.462                               |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                            |                        | 0                                      | 0                                        |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar         |                        | 0                                      | 0                                        |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar |                        | 0                                      | 0                                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                   | 24                     | 4.509.640                              | 5.060.376                                |
| Diğer Borçlar                                                      | 11                     | 36.732                                 | 577.491                                  |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                   | 11                     | 17.549                                 | 187.914                                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                           | 11                     | 19.182                                 | 389.577                                  |
| Türev Araçlar                                                      |                        | 0                                      | 0                                        |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                        |                        | 0                                      | 0                                        |
| Ertelenmiş Gelirler                                                | 9                      | 17.338.702                             | 11.208.501                               |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                       |                        | 0                                      | 0                                        |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                            |                        | 0                                      | 0                                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar     |                        | 0                                      | 0                                        |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                      |                        | 0                                      | 0                                        |

|                                                                    |       |             |            |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------|
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar                               |       | 0           | 0          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                    | 25    | 5.595.708   | 3.719.428  |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                  |       | 87.250.091  | 72.043.636 |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına                     |       | 0           | 0          |
| İlişkin Yükümlülükler                                              |       | 0           | 0          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |       | 106.693.125 | 81.963.147 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                           | 8     | 85.430.376  | 73.773.617 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler.                                      | 8     | 0           | 0          |
| Ticari Borçlar                                                     |       | 0           | 0          |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                  |       | 0           | 0          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar.                         |       | 0           | 0          |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                            |       | 0           | 0          |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar         |       | 0           | 0          |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar |       | 0           | 0          |
| Diğer Borçlar                                                      |       | 0           | 0          |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar.                                  |       | 0           | 0          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar.                          |       | 0           | 0          |
| Türev Araçlar                                                      |       | 0           | 0          |
| Devlet Teşvik ve Yardımları                                        |       | 0           | 0          |
| Ertelenmiş Gelirler.                                               | 9     | 20.828      | 18.570     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                            |       | 1.751.617   | 997.544    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar     | 15,24 | 1.751.617   | 997.544    |

## FİNANSAL DURUM TABLOSU

|              | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
|              | Cari Dönem                       | Geçmiş Dönem                     |
| Dipnot       | 1 Ocak-31                        | 1 Ocak-31                        |
| Referansları | Aralık 2017                      | Aralık 2016                      |

|                               |   |   |
|-------------------------------|---|---|
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar | 0 | 0 |
|-------------------------------|---|---|

|                                                                                              |    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar                                                         |    | 0                  | 0                  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 34 | 19.490.304         | 7.160.132          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                              |    | 0                  | 13.285             |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |    | 106.759.865        | 90.241.343         |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                         |    | 105.997.082        | 89.504.987         |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 26 | 25.000.000         | 25.000.000         |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                    |    |                    |                    |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                                                      | 26 | 0                  | 0                  |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                                                    |    |                    |                    |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                           | 26 | 12.174.427         | 12.174.427         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |    | 166.015.852        | 127.931.873        |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                | 26 | (562.638)          | (257.485)          |
| Diğer Kazanç/Kayıplar                                                                        |    |                    |                    |
| Duran Varlık Değer Artış Fonu                                                                | 26 | 166.578.490        | 128.189.358        |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler                                                         | 26 | 243.597            | 243.597            |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                                                              | 26 | (74.436.932)       | (45.001.977)       |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                        | 26 | (22.999.863)       | (30.842.934)       |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                                           | 26 | 762.783            | 736.356            |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |    | <b>300.703.080</b> | <b>244.248.126</b> |

## KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|              | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dipnot       | Cari Dönem                       | Geçmiş Dönem                     |
| Referansları | 1 Ocak-31<br>Aralık 2017         | 1 Ocak-31<br>Aralık 2016         |

**KAR VEYA ZARAR KISMI**

|                                                        |    |              |              |
|--------------------------------------------------------|----|--------------|--------------|
| Hasılat                                                | 5  | 45.967.305   | 24.377.587   |
| Satışların Maliyeti (-)                                | 5  | (39.031.623) | (26.553.743) |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                  |    | 6.935.682    | (2.176.156)  |
| <b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>                     | 28 | (3.288.268)  | (2.209.164)  |
| <b>Pazarlama Giderleri (-)</b>                         | 28 | (4.184.988)  | (3.434.033)  |
| <b>Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)</b>           |    |              |              |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>              | 30 | 3.687.052    | 2.213.504    |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</b>          | 30 | (1.443.509)  | (654.289)    |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                       |    | 1.705.968    | (6.260.138)  |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>    |    |              |              |
| <b>Finansman Gelirleri</b>                             | 31 | 10.397.560   | 5.902.846    |
| <b>Finansman Giderleri (-)</b>                         | 32 | (35.343.312) | (29.638.643) |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b> |    | (23.239.785) | (29.995.936) |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>      |    | 206.904      | (822.437)    |
| <b>Dönem Vergi Gideri/Geliri</b>                       |    | -            | -            |
| <b>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</b>                  | 34 | 206.904      | (822.437)    |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>        |    | (23.032.881) | (30.818.373) |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>        |    |              |              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                               |    | (23.032.881) | (30.818.373) |
| <b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>                   |    |              |              |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                     | 26 | (33.018)     | 24.561       |

|                                                                  |    |              |              |
|------------------------------------------------------------------|----|--------------|--------------|
| <b>Ana Ortaklık Payları</b>                                      | 26 | (22.999.863) | (30.842.934) |
|                                                                  |    | (23.032.881) | (30.818.373) |
| <b>Pay başına kazanç</b>                                         |    |              |              |
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç</b>               | 35 | (0,92)       | (1,23)       |
| <b>Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç</b>               |    |              |              |
| <b>Sulandırılmış pay başına kazanç</b>                           | 42 |              |              |
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç</b> |    |              |              |
| <b>Durdurulan faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç</b> |    |              |              |

## DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

|                                                                                                               |    | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                               |    | Cari Dönem                       | Geçmiş Dönem                     |
| Dipnot                                                                                                        |    | 1 Ocak-31                        | 1 Ocak-31 Aralık                 |
| Referansları                                                                                                  |    | Aralık 2017                      | 2016                             |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                      |    | <b>(23.032.881)</b>              | <b>(30.818.373)</b>              |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</b>                                                                               |    |                                  |                                  |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                       |    | 46.917.805                       | 214.162                          |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                  | 26 | 52.470.222                       |                                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                          | 26 |                                  | -                                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                 | 26 | (381.744)                        | 214.162                          |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar |    | -                                | -                                |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                       |    | -                                | -                                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                          |    | -5.170.673                       | -                                |

|                                                      |                   |                     |              |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------|
| Dönem Vergi Gideri/Geliri                            |                   | -                   |              |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                       | -5.170.673        | -                   |              |
|                                                      | -                 | -                   |              |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b> | -                 | -                   |              |
|                                                      |                   |                     | -            |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                          | <b>41.747.132</b> | <b>214.162</b>      |              |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                         | <b>18.714.251</b> | <b>(30.604.211)</b> |              |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>             | <b>23.036.404</b> | <b>(30.604.211)</b> |              |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                          | 26                | 36.541              | 25.146       |
| Ana Ortaklık Payları                                 |                   | 22.999.863          | (30.629.357) |

## B. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar:

| (%)                               | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Favök Marjı                       | 0,19       | -0,096     |
| Toplam Borçlar / Toplam Aktifler  | 0,64       | 0,630      |
| Toplam Özkaynak / Toplam Aktifler | 0,36       | 0,369      |

## C. Mali Güç:

TTK 376. Madde hükmüne göre Şirket ' in sermayesi karşılıksız kalmamaktadır.

#### **D. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınan ve Alınması Düşünülen Önlemler:**

Şirketimizce Hazine destekli Kredi Garanti Fonu Kefaleti ile Eximbank'tan düşük faizli "Turizm Kredisi" kullanılabilmesi amacıyla Utopia World Hotel üzerine serbest dereceden KGF lehine 2.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir. Mevcut yüksek faizli kredilerin bir kısmını kapatmak için kullanılacak olan bu kredinin finansman giderlerini düşürmesi amaçlanmıştır. Bilindiği üzere Şirket uzun vadeli ve Usd, Euro cinsi kredilerden dolayı kur farkı riski ile karşı karşıyadır. Şirketin gelirleri de turizm tarafında döviz kaynaklı olduğu için birbirini kısmen de olsa hedge etmektedir.

#### **E. Kar Payı Dağıtımı:**

Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir karın Yönetim Kurulunun önerisi üzerine Genel Kurulda kararlaştırılacak kısmını ortaklara nakit, temettü veya bedelsiz sermaye artırımını olarak yasal süreler içinde dağıtmayı prensip olarak benimsemiştir. Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

### **VI. BÖLÜM: RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

#### **A. Risk Yönetim Politikası ve Risk Yönetimi Komitesi:**

Şirket içinde bulunduğu riskleri: İç Denetim Birimi ve Risk Yönetimi Komitesi aracılığıyla yönetmektedir. Şirket in maruz kalabileceği risklerin izlenmesi, risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için 30.01.2012 Tarihli 148 Sayılı yönetim kurulu kararı ile "Riskten Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Riskten Sorumlu Komite şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir gözden geçirir.

#### **B. İleriye Dönük Riskler:**

**Finansal Riskler :** Şirket' in finansal riskleri alt başlıklar halinde aşağıda belirtilmiştir ;

**-Faiz Oranı Riski :** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in mevcut kredilerinin geri ödeme tarihlerinden önce piyasada olabilecek ekonomik değişikliklere paralel faiz oranı artış riski bulunmaktadır.

**-Kredi Riski: Şirketin** kredi riski, kısa ve uzun vadeli TL ve Döviz cinsi kredilerinden oluşmaktadır. Bu kredi riskleri, farklı bölgelerden tesisimize misafir getiren ve her bölge

için birden fazla olmak üzere çok çeşitli turizm acenteleriyle çalışmak suretiyle dağıtılmaktadır.

**-Döviz Kuru Riski :** Son zamanlarda reel piyasada yaşanan ekonomik ve mali konjonktür çerçevesinde dövizin aşırı değerlenmesi Şirket in turizm ve elektrik üretim gelirlerini olumlu etkilerken, bankalara döviz cinsi kredi borcu olmasından dolayı bu etki kur farkı zararı ortaya çıkmasına neden olmuştur.

**-Likidite Riski :** Bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması likidite riskidir. Şirket likidite riskine engel olmak için, yeterli miktarda nakit sağlamak ve dış kaynaklı fonlamayı mümkün kılmak suretiyle likidite riskini asgari seviyede tutmaya çalışmaktadır. Türev finansal yükümlülüklerimiz bulunmamaktadır.

**-Operasyonel Risk :** Şirket faaliyetleri sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskler için, çalışanların görev tanımları, iş akışları, denetim esasları belirlenir. Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir düzende belirlenir, güncellenir, izlenir ve periyodik olarak yönetim kuruluna sunulur.

## **VII. BÖLÜM: DİĞER HUSUSLAR**

### **A. Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar:**

Faaliyet dönemin sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olay bulunmamaktadır.

### **B. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri:**

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri yoktur.

### **C. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bunları Önlemek İçin Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi:**

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlar arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

### **D. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:**

Şirketimiz insan faktörüne ve insana yapılan yatırımın en büyük yatırım olacağı inancıyla insan kaynaklarımıza gereken önemi vermektedir. Şirket, çalışanlarının ve şirketin beklentilerini karşılıklı olarak dengeleyip, teknolojik yeniliklere açık, şeffaf, dürüst, adil bir

insan kaynakları politikası belirler. Şirketimiz çalışanları yasalarla kendilerine tanınan haklardan ve şirket yönetimince belirlenen haklardan varsa yararlanmaktadır. Ayrıca şirket çalışanlarının bireysel gelişim ihtiyaçları Utopya A.Ş. nin kısa ve uzun vadeli hedefleri doğrultusunda belirlenmektedir. Belirlenen bireysel gelişim planları e-öğrenme, paneller, seminerler, konferanslar, yönetici geliştirme programları ile desteklenmektedir. Şirket, yapılmakta olan yatırımların çevre üzerindeki olası olumsuz etkileri ve çevre boyutları proje aşamasında değerlendirilerek gerekli çevresel önlemleri almaktadır. Ayrıca Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliğinin gerektirdiği durumlarda ÇED raporları alınmaktadır.

#### **E. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler:**

31.12.2017 tarihli Bağımsız denetim raporumuzun dipnotlar bölümündeki Not: 36 da gerekli açıklamalar bulunmaktadır.

#### **F. Yönetim Organının Faaliyet Alanlarında Yaşanan Gelişmeler ve Beklentileri Hakkında Paydaşlara Bilgi:**

##### **1) 2017 Yılı Turizm Sezonuna Bakış**

2016'da Rusya ile yaşanan uçak krizi, mülteci sorunu, ülkemizin çevresindeki jeopolitik gelişmeler, dünya genelinde artan terör olayları ve 15 Temmuz'da gerçekleşen hain darbe girişimi gibi birçok olay turizmi olumsuz etkiledi. Ancak yaşanan tüm bu olumsuzlukların ardından yine de geleceğe umutla bakıyoruz. 2017 yılının Türk turizmi için yeni bir yükseliş sürecinin başlangıcı olmasını ümit ediyoruz.

Bu yıl için ciddi oranda yükselen kaynak pazarlar Rusya, BDT ülkeleri ve İsrail. Türkiye ile Rusya arasındaki ilişkilerin düzelmesi ile birlikte, 2017 yılında Türkiye'ye gelen Rus turist sayısı geçen seneye oranla % 444 oranında artarak 4,72 milyonu buldu. Avrupa pazarları ise Rusya pazarına göre daha belirsiz bir seyir izledi. Avrupa'da Türkiye'ye yönelik başlatılan olumsuz propagandaların dozajı düşmeden devam etti. Bu nedenle Avrupa'daki ana kaynak pazarlardan Türkiye'ye yönelik rezervasyon verileri düşük seyretti. Avrupalı turistlerin önemli kısmı güvenlik algısını öne alan bir yaklaşım içinde bulunuyor. Dolayısıyla Avrupa ülkelerinden gelen turist sayısının jeopolitik risklerin durumuna paralel bir seyir izlediğini söyleyebiliriz. Tüm bunlara rağmen Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülke sıralamasında yüzde %11,1 pay ve 3,58 milyon ziyaretçi ile Almanya Rusya'nın hemen altında yer aldı. Almanya'yı %7,72 pay ve 2,5 milyon ziyaretçi ile İran izledi.

Kurdaki yükselişin, turizm giderlerinin TL'ye endeksli olması sebebiyle işletme maliyeleri açısından avantaj sağladığını söylemek ile beraber, proje yatırım finansmanlarının geri ödemesi açısından oldukça zorlayıcı olduğunu belirtmekte fayda var.

Bölgesel olarak bakıldığında, turizmde 2016 yılında tarihinin en kötü dönemini geçiren Türkiye' nin turizm başkenti olarak bilinen Antalya'nın 2017 yılı turizm rakamlarının tarihin en iyi sezonlarından biri olarak belirtilen 2015 yılını yakaladığı görülüyor. Şehirde

bulunan iki havalimanı verilerine göre, aralık ayı da dahil edildiğinde bölgeye gelen turist sayısı 10 milyon 486 bin civarında ve bunun 3,8 milyonu aşkını Rus uyruklu misafirlerden oluşmakta. Geçen senin aynı dönemine göre Rusya pazarında yüzde 671 artış yaşayan kentte Avrupa pazarının en önemli 10 ülkesinden gelen misafir sayısında ise ciddi oranda azalma yaşanıyor. 2016 yılında kaybedilen turisti tekrar ülkemize getirebilmek için satış fiyatlarının geçmiş yıllar düzeyinde kalması, Avrupa ülkelerinden gelen misafirlerin harcamalarının Rusya, Ukrayna ve BDT devletlerinden gelen misafirlerin harcamalarına oranla çok daha yüksek olması sebebi ile Avrupalı misafir sayısındaki düşüş ve Avrupa pazarındaki gerileme ülkemize giriş yapan turist sayısının geçmiş yılları yakalamasına rağmen turizm gelirlerinin aynı oranda artmamasının başlıca sebepleri arasında yer almaktadır.

### **Türkiye Turizm İstatistikleri 2017 IV. Çeyrek ve 2017 Yılı ;**

Turizm geliri Ekim, Kasım ve Aralık aylarından oluşan IV. çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %27,7 artarak 6 milyar 109 milyon 187 bin \$ oldu. Turizm gelirinin (cep telefonu dolaşım ve marina hizmet harcamaları hariç) %77,7'si yabancı ziyaretçilerden, %22,3'ü ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. Ziyaretçiler, seyahatlerini kişisel veya paket tur ile organize etmektedirler. Bu çeyrekte yapılan harcamaların 5 milyar 59 milyon 897 bin \$'ını kişisel harcamalar, 1 milyar 49 milyon 290 bin \$'ını ise paket tur harcamaları oluşturdu.

Turizm geliri 2017 yılında bir önceki yıla göre %18,9 artarak 26 milyar 283 milyon 656 bin \$ oldu. Turizm gelirinin (cep telefonu dolaşım ve marina hizmet harcamaları hariç) %77,4'ü yabancı ziyaretçilerden, %22,6'sı ise yurt dışında ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. Bu yılki gelirin 21 milyar 461 milyon 603 bin \$'ını kişisel harcamalar, 4 milyar 822 milyon 53 bin \$'ını ise paket tur harcamaları oluşturdu.

Bu çeyrekte yabancıların ortalama harcaması 687 \$, yurt dışında ikamet eden vatandaşların ortalama harcaması ise 978 \$ oldu. Ziyaretçilerin kişi başına ortalama harcaması 741 \$ oldu. Yıllık olarak değerlendirildiğinde; kişi başına ortalama harcama 681 \$, yabancıların ortalama harcaması 630 \$, yurtdışında ikamet eden vatandaşların ortalama harcaması ise 903 \$ oldu.

Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2017 yılı IV. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %23,1 artarak 8 milyon 248 bin 929 kişi oldu. Bunların %83,2'sini 6 milyon 861 bin 894 kişi ile yabancılar, %16,8'ini ise 1 milyon 387 bin 35 kişi ile yurt dışında ikamet eden vatandaşlar oluşturdu. Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2017 yılında bir önceki yıla göre %23,1 artarak 38 milyon 620 bin 346 kişi oldu. Bunların %83,1'ini 32 milyon 79 bin 527 kişi ile yabancılar, %16,9'unu ise 6 milyon 540 bin 819 kişi ile yurt dışında ikamet eden vatandaşlar oluşturdu.

Yurt içinde ikamet edip başka ülkeleri ziyaret eden vatandaşlarımızın harcamalarından oluşan turizm gideri, geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,2 artarak 1 milyar 334 milyon 340 bin \$ oldu. Bunun 1 milyar 153 milyon 599 bin \$'ını kişisel, 180 milyon 740 bin \$'ını ise paket tur harcamaları oluşturdu. Yıllık olarak değerlendirildiğinde; turizm gideri, geçen yıla göre %1,7 artarak 5 milyar 137 milyon 244 bin \$ oldu. Bunun 4 milyar 95 milyon 120 bin \$'ını kişisel, 1 milyar 42 milyon 124 bin \$'ını ise paket tur harcamaları

oluşturdu.

Bu çeyrekte yurt dışını ziyaret eden vatandaş sayısı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %21,4 artarak 2 milyon 180 bin 457 kişi oldu. Bunların kişi başı ortalama harcaması 612 \$ olarak gerçekleşti. Yıllık olarak değerlendirildiğinde; yurt dışını ziyaret eden vatandaş sayısı bir önceki yıla göre %12,6 artarak 8 milyon 886 bin 916 kişi oldu. Bunların kişi başı ortalama harcaması 578 \$ olarak gerçekleşti.

#### **Turizm geliri ve gideri, IV. Çeyrek: Ekim-Aralık, 2017**

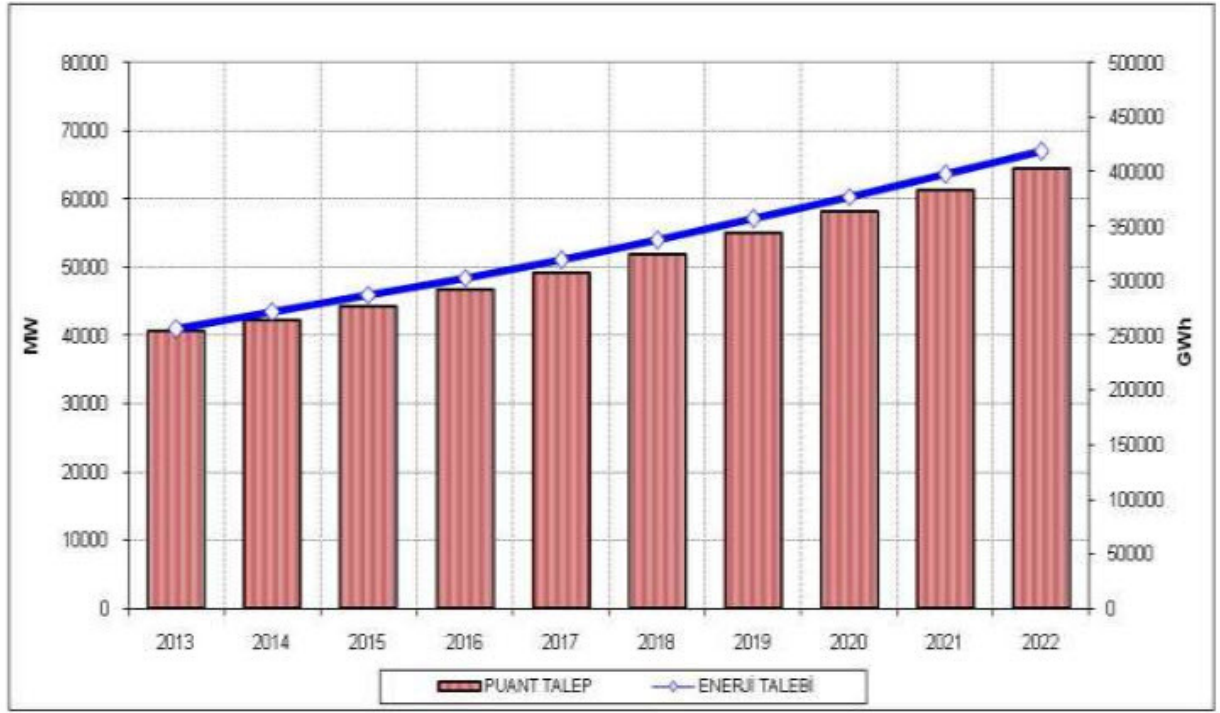
| Yıl  | Çeyrek | Çıkış yapan ziyaretçiler     |                |                                          | Giriş yapan vatandaşlar<br>(Yurt içi ikametli) |                |                                          |
|------|--------|------------------------------|----------------|------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|
|      |        | Turizm<br>geliri<br>(Bin \$) | Kişi<br>sayısı | Kişi başı<br>ortalama<br>harcama<br>(\$) | Turizm<br>gideri<br>(Bin \$)                   | Kişi<br>sayısı | Kişi başı<br>ortalama<br>harcama<br>(\$) |
| 2016 | Yıllık | 22 107 440                   | 31 365 330     | 705                                      | 5 049 793                                      | 7 891 909      | 640                                      |
|      | I      | 4 066 384                    | 5 107 553      | 796                                      | 1 537 627                                      | 1 825 187      | 842                                      |
|      | II     | 4 981 318                    | 7 495 035      | 665                                      | 1 509 693                                      | 2 035 818      | 742                                      |
|      | III    | 8 277 009                    | 12 063 311     | 686                                      | 1 131 773                                      | 2 234 774      | 506                                      |
|      | IV     | 4 782 729                    | 6 699 430      | 714                                      | 870 700                                        | 1 796 130      | 485                                      |
| 2017 | Yıllık | 26 283 656                   | 38 620 346     | 681                                      | 5 137 244                                      | 8 886 916      | 578                                      |
|      | I      | 3 369 753                    | 4 844 761      | 696                                      | 855 786                                        | 1 897 554      | 451                                      |
|      | II     | 5 413 048                    | 8 863 391      | 611                                      | 1 386 362                                      | 2 294 588      | 604                                      |
|      | III    | 11 391 668                   | 16 663 265     | 684                                      | 1 560 756                                      | 2 514 317      | 621                                      |
|      | IV     | 6 109 187                    | 8 248 929      | 741                                      | 1 334 340                                      | 2 180 457      | 612                                      |
|      | Ekim   | 3 012 571                    | 3 913 759      | 770                                      | 462 570                                        | 759 030        | 609                                      |
|      | Kasım  | 1 667 008                    | 2 293 847      | 727                                      | 417 340                                        | 683 622        | 610                                      |
|      | Aralık | 1 429 608                    | 2 041 323      | 700                                      | 454 430                                        | 737 805        | 616                                      |

Tablodaki rakamlar, yuvarlamadan dolayı toplamı vermeyebilir.

(Kaynak : TÜİK)

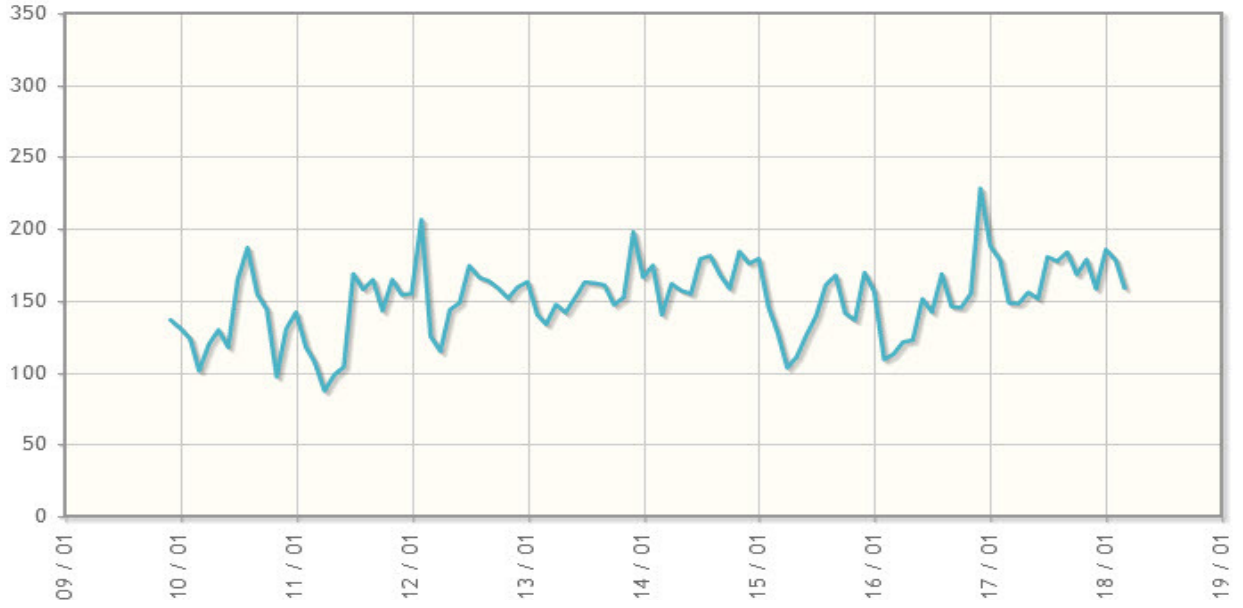
## **2) Enerji Sektörü :**

Ülkemizin elektrik enerjisi ihtiyacı aşağıdaki grafikten de görüleceği üzere sürekli bir artış göstermektedir. Bu ihtiyaç artışından dolayı önümüzdeki dönemlerde de, elektrik fiyat ve talep artışlarının devam edeceğini öngörmekteyiz.

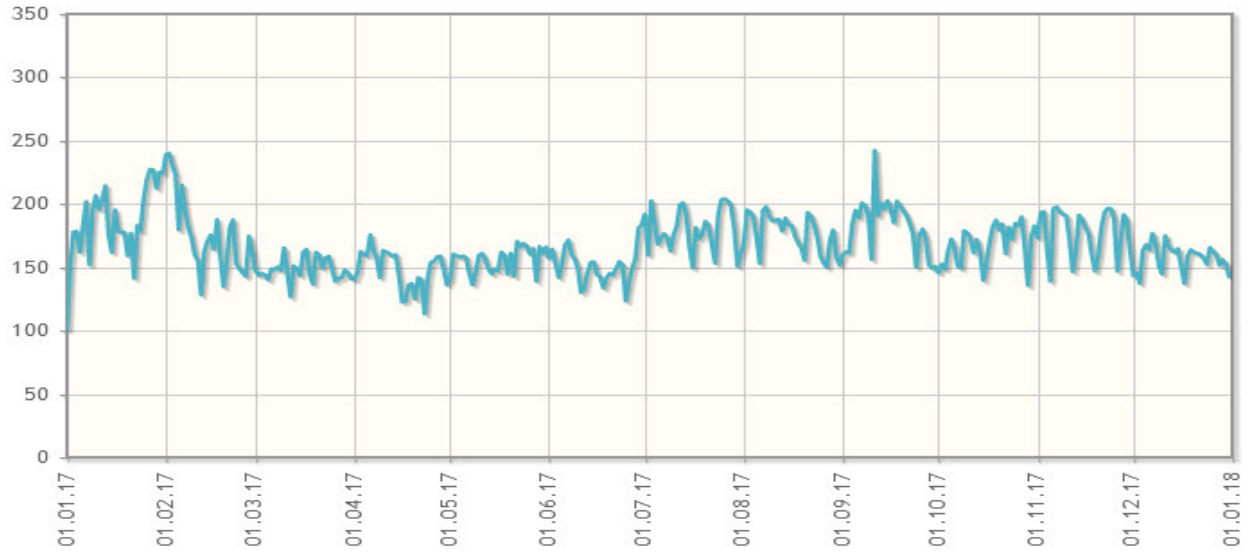


| YIL  | PUANT TALEP |           | ENERJİ TALEBİ |           |
|------|-------------|-----------|---------------|-----------|
|      | MW          | Artış (%) | GWh           | Artış (%) |
| 2013 | 40600       | 4,0       | 255510        | 5,6       |
| 2014 | 42300       | 4,2       | 271010        | 6,1       |
| 2015 | 44260       | 4,6       | 287310        | 6,0       |
| 2016 | 46630       | 5,4       | 302700        | 5,4       |
| 2017 | 49100       | 5,3       | 318710        | 5,3       |
| 2018 | 51940       | 5,8       | 337130        | 5,8       |
| 2019 | 54970       | 5,8       | 356830        | 5,8       |
| 2020 | 58160       | 5,8       | 377490        | 5,8       |
| 2021 | 61260       | 5,3       | 397660        | 5,3       |
| 2022 | 64490       | 5,3       | 418590        | 5,3       |

Kaynak: Epdk



**2010-2017 Arası Elektrik Fiyatları Ağırlıklı Ortalamaları(TL)**



**01.01.2017-31.12.2017 Elektrik Fiyatları Ağırlıklı Ortalaması 163,844 TL/MWH**

Kaynak : EPİAŞ

- Isparta Göller Bölgesindeki Çukurçay deresi (Güney-Çukur Köyleri arası) üzerinde kurulu Çukurçay HES projesinin sahibi olan 2012 Yılı'nın son günlerinde şirketimiz bünyesine katılan ve Enerji sektöründeki yatırımımız olan "Isparta Elektrik Üretim A.Ş. (eski unvanı Aydemir Elektrik Üretim A.Ş.) 2017 yılının 12 aylık döneminde 6,7 milyon KWH elektrik enerjisi üretmiş ve bunu Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında devlet teşvikinden yararlanarak satmıştır.

2017 yılı, tüm yetkili makamlarca son 44 yılın en kurak su yılı olarak ilan edilmiştir. Türkiye'nin 12 aylık su/tarım yılı yağışı 506,0 mm, normali 574,0 mm ve geçen yılın aynı dönem yağışı ise 597,6 mm'dir. Kümülatif yağışlarda normaline göre % 11,7; geçen su/tarım yılı yağışına göre % 15,2 azalma gözlenmiştir. Tesisin içinde bulunduğu Burdur, Isparta Göller Bölgesi civarında azalma normallere göre % 20 ye

yakındır. Yağışların azalmasına ve üretim miktarının geçen sene aynı döneme oranla ortalama %40 düşmesine rağmen üretilen elektrik enerjisinin YEKDEM mekanizması kapsamında satılması ve dolar kurunun seyrettiği seyiveler, 12 ayda elde edilen hasılatın azalmasını kısmen engellemiş olsa da hasılatta gerçekleşen yaklaşık %26 lik düşüş kaçınılmaz olmuştur.

Şirketimiz elektrik satış fiyatını artıracak tüm alternatifleri araştırmakta ve değerlendirmektedir. Bu kapsamda 2016 yılında olduğu gibi 2017 üretimini de YEKDEM den satmak için Eylül 2016 tarihinde EPDK 'ya Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) 'nda devlet teşvikinden yararlanmak için başvuru yapılmış olup Aralık 2016 te ilan olan liste ile başvurumuzun olumlu sonuçlandığı öğrenilmiştir. 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren tüm üretimimizi YEKDEM kapsamında 7,3 Dolar/KWH fiyat ile satmaya devam etmekteyiz. 2015 yılı Şubat ayından itibaren hızla artan Dolar kuru daha önceki senelerde yaklaşık %10 kadar fiyat avantajı olan Gün Öncesi Piyasası 'nda elektrik satışını olumsuz etkilemiş bunun yanında 7,3 Dolar/KWH fiyattan alım garantili YEKDEM' mekanizmasında satış avantajı kılmuştur. Gerekli tadilatlar ve iyileştirme çalışmaları ile her mevsim yüksek verimlilikle elektrik üretim faaliyetlerinin sürdürülmesi amaçlanmaktadır. Üretimimizin maksimum seviyede olması için 2018 Yılında ülkemizdeki yağışların 1970-2012 Yılı DSİ yağış normallerine yakın ve üzerinde olmasını temenni etmekteyiz.

#### 2017 SONBAHAR MEVSİMİ ALANSAL YAĞIŞLARIN NORMALLERİYLE KARŞILAŞTIRILMASI





**1999-2012 Yılları Arası DSİ Çukurçay Akım Gözlem Grafiği** (Kaynak: dsi.gov.tr)

### 3) İnşaat Sektörü Beklentileri:

Alt yapı, Üst yapı inşaatlarında aktif olarak faaliyet gösteren şirketimiz, bu alanlardaki gelişmeleri yakından takip etmekte ve verimli olduğunu düşündüğü fırsatları değerlendirmeye devam edecektir.

### 4) Turizm Acenteciliği Beklentileri:

Mart 2013 de sektöre hızlı ve agresif bir şekilde giren Rec Travel seyahat acentesi otel rezervasyon ve tatil satışı alanında kendine yeni yeni yer edinirken aynı zamanda Utopia World Hotel yetkili acentesidir. 2013 yılının sonlarında başlanan, operasyonel araç ve filo kiralama, temsil ve ağırlama hizmetleri, toplantı, seminer ve organizasyonlar, havaalanı transferleri, paket tur programları gibi faaliyetler devam etmekte ve bu alanlardaki etkinliğin artırılması için girişimler sürmektedir. Bu kapsamda çeşitli bakanlıkların, konsoloslukların ve bunun gibi resmi kurum ve kuruluşların farklı konseptlerde organizasyonları gerçekleştirilmiş ve önümüzdeki dönemlerde de gerçekleştirmeye devam etmek için ihalelere hazırlanılmıştır. 2017 yılında artık müşterileri ve iş ortakları tarafından daha fazla tanınan ve güvenilen Rec Travel verdiği tüm hizmetlerde başarısını bir üst basamağa taşımak için tüm imkânlarını kullanacaktır.

## UTOPYA A.Ş. 2017 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU:

### 1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz ilgili faaliyet döneminde SPK' nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliğinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinden şirketimiz açısından uygulanması zorunlu olan ilkeler uygulanmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu 30.01.2012 tarihinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır:

“Utopya Turizm İnşaat Ticaret Anonim Şirketi, yönetim kurulu Şirket merkezinde toplanarak, Sermaye Piyasası Kurulunca yayınlanan Seri: IV, No:56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin tebliğin ilgili maddesi uyarınca yapılan görev dağılımı sonucu,

- Denetim Komitesi Üyeliklerine, Başkan Esra BERK ve üye Kamil KALAYCI'nın seçilmelerine,
- Riskin Erken Saptanma Komite Üyeliklerine, Başkan Esra BERK, üye Ayşegül KARACA'nın seçilmelerine,
- Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine, Başkan Kamil KALAYCI ve Üye Nejat Recai DURSUN'un seçilmelerine,
- Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi Görevleri'nin Kurumsal Yönetim Komitesince yürütülmesine,

Oy birliği ile karar verilmiştir.”

#### Denetim Komitesi:

Bu komite Şirket'in bağımsız denetime tabi olan ve olmayan mali tablo ve raporlarını kontrol etmek, bilanço ve kar-zarar hesaplarını incelemek, SPK tarafından belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına uygunluğunu denetlemek ve Yönetim Kurulunun onayına bu tespit ve incelemelerini sunmak ile görevli olup, yıl içinde en az 4 kez olmak üzere düzenli olarak bir araya gelmektedir.

#### Kurumsal Yönetim Komitesi:

a) Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve prensipte tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

b) Yatırımcı ilişkileri biriminin çalışmalarını gözetir.

### **Aday Gösterme Komitesi:**

- a) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
- b) Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar.
- c) Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerinin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

- a) Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.
- b) Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir gözden geçirir.

## **2- Yatırımcı İlişkileri**

**2/1: Yatırımcı İlişkileri Birimi:** Şirketimiz yatırımcı ilişkileri biriminde “Onan Can ÇELTİK” ( SPF İleri Düzey Lisans No: 206542, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisans No: 701206, Türev Araçlar Lisans No: 305026) ve “Gülsevım ÖZ” görev yapmaktadır. İletişim bilgileri ;

E-Posta : [onancc@utopyainsaat.com.tr](mailto:onancc@utopyainsaat.com.tr), [gulsevimos@utopyainsaat.com.tr](mailto:gulsevimos@utopyainsaat.com.tr)

Adres: İlkbahar Mah. Konrad Adenauer Cad. 79/10 Çankaya/Ankara

Tel: 0312 496 45 40

Fax: 0312 496 02 19

Yatırımcı ilişkileri birimi dönem içerisinde yatırımcılardan gelen ve şirket için sır olmayan şirket faaliyetleri ile ilgili bilgileri gerek telefon gerekse e-posta kanalıyla pay sahipleri ile paylaşmıştır. Bu konuda gerekli bilgilendirmeler pay sahiplerine yapılmıştır. Dönem içerisinde şirketimize karşı kötü niyetli yaklaşım sergileyen, pay sahipleri ile ilgili bilgilendirmeler konunun yargıya taşınmasından dolayı yapılmamıştır. Bu konudaki açıklamalar [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden pay sahiplerine duyurulmuştur.

**2/2 Pay Sahiplerinin Bilgi edinme Haklarının Kullanımı:** Şirketimizin pay sahipleri tarafından, yine şirketimizin pay sahipleri birimince cevaplanması için talep edilen bilgilerin değerlendirilip cevap verilebilmesi için, öncelikle bu bilginin, şirket sırrı olup olmadığı değerlendirilmekte ve eğer şirket sırrı değil ise gerekli bilgi verilmektedir. Şirketimiz internet sitesinde “pay sahipliği haklarının “ kullanımına engel olacak içerikte bir bilgi bulunmamaktadır. Şirketimiz ana sözleşmesinde “özel denetçi” seçilebilirliği konusunda bir hüküm yoktur. Ayrıca dönem içinde yazılı olarak böyle bir teklifte bulunmamaktadır.

### **2/3 Genel Kurul Toplantıları**

2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 13.12.2017 tarihi saat 11.00 da şirket merkezinde ve MKK E-GKS sisteminden elektronik olarak gerçekleştirilmiştir. Toplantıda alınan kararları içeren toplantı tutanağı ve toplantıda hazır bulunanlar listesi şirketimizin internet sitesi ve KAP’ dan duyurulmuştur. Bahsi geçen Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 26.12.2017 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil ve ilan olunmuştur.

### **2/4 Oy hakları ve Azlık Hakları**

Şirketimizin ortaklık yapısı şöyledir;

---

|                           |                           |                   |             |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Zekai DURSUN</b>       | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>13.000.000</b> | <b>%52</b>  |
| <b>Nejat Recai DURSUN</b> | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>800.000</b>    | <b>%3,2</b> |
| <b>Ayşe Gül KARACA</b>    | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>400.000</b>    | <b>%1,6</b> |
| <b>Z. Didem PETEKKAYA</b> | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>400.000</b>    | <b>%1,6</b> |
| <b>Süheyla DURSUN</b>     | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>200.000</b>    | <b>%0,8</b> |
| <b>Mine LÖK BEYAZ</b>     | <b>: A Grubu Nama</b>     | <b>200.000</b>    | <b>%0,8</b> |
| <b>HALKA AÇIK</b>         | <b>: B Grubu Hamiline</b> | <b>10.000.000</b> | <b>%40</b>  |
| <b>TOPLAM</b>             |                           | <b>25.000.000</b> | <b>%100</b> |

---

A Grubu hisselerin genel kurulda her bir payın 5 oy hakkı vardır. Ayrıca yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisseler şayet yönetim kurulu 5 kişiden oluşur ise 4 üyeyi seçer. Yönetim kurulu 7 kişiden oluşur ise 5 üyeyi A Grubu hissedarlarının göstereceği kişiler arasından seçilir. Ayrıca A Grubu hissedarlar deneticileri seçme imtiyazına sahiptirler. Yönetim kurulu üyelerimizden iki adet üye bağımsız üyedir.

## **2/5 Kar Payı Hakkı**

Şirketimiz hisse grupları (A ve B) şirket karından eşit oranda faydalanmaktadır. Bu konuda herhangi bir hisse grubuna ayrıcalık veya imtiyaz verilmemiştir.

## **2/6 Payların Devri**

Şirketimiz esas sözleşmesinde şirket paylarının devrine engel olacak herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## **I- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

### **a) Bilgilendirme Politikası**

Şirketimiz bilgilendirme politikası şirketimizin [www.utopyainsaat.com.tr](http://www.utopyainsaat.com.tr) adresinden tüm pay sahiplerine duyurulmaktadır.

### **b) Şirketimiz İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimiz internet sitesi : [www.utopyainsaat.com.tr](http://www.utopyainsaat.com.tr) dir. İnternet sitemizde şirketimize ait tanıtıcı dokümanlar, bağımsız denetim raporları, değerlendirme raporları, şirket politikaları vb. bulunmaktadır.

### **c) 2017 yılı Yönetim Kurulu Faaliyetleri hk.**

Şirket yönetim kurulu ilgili hesap döneminde 10 adet yönetim kurulu kararı almıştır. Bu toplantılara yönetim kurulu üyelerinin tamamı katılmıştır. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlemleri bulunmamaktadır.

## **İ- KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK FAALİYETLERİ**

a) Şirketimiz çalışanları yasalarla kendilerine tanınan haklardan ve şirket yönetimince belirlenen haklardan varsa yararlanmaktadır. Ayrıca şirket çalışanlarının bireysel gelişim ihtiyaçları Utopya A.Ş. nin kısa ve uzun vadeli hedefleri doğrultusunda belirlenmektedir. Belirlenen bireysel gelişim planları e-öğrenme, paneller, seminerler, konferanslar, yönetici geliştirme programları ile desteklenmektedir.

b) Utopya A.Ş. Bağış ve Yardım Politikası kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile oluşturulmuş olup 07.11.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul

Toplantısında ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur. Bağış ve Yardım Politikamız [www.utopyainsaat.com.tr](http://www.utopyainsaat.com.tr) adresinden tüm pay sahiplerine duyurulmaktadır.

## **J-MENFAAT SAHİPLERİ**

Şirketimiz menfaat sahipleri olan çalışanlarını, müşterilerini, tedarikçilerini yapmış olduğu sözleşmeler ile koruma altına almıştır. Bu konudaki sözleşmesel anlamda bir eksiklik olsa bile iyi niyet kuralları çerçevesinde ilişkiler devam etmektedir. İlgili birim yöneticileri menfaat sahipleri ile ilişkileri koordine etmektedir. Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici politikalar zamanla daha da geliştirilecektir.

2018 yılının tüm ortaklarımız için daha iyi olması için tüm gayreti göstereceğiz.

Saygılarımla,

Zekai Dursun

Yönetim Kurulu Başkanı