

2011



İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
01.01.2011 - 31.12.2011 DÖNEMİ

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖETİM KURULU FAALİYET RAPORU



İÇİNDEKİLER

- Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyeleri, yetki sınırları ve görev süreleri,
- 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemi mali verileri
- İşletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,
- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- Sektörel Gelişme, Üretim ve Faaliyetlerle ilgili bilgiler
- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hâsılatları,
- Finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,
- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,
- Personel ve işçi hareketleri ve sağlanan hak ve menfaatler
- Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgilerle (karşılıklı iştirak),
- Yıl İçinde Yapılan Olağan ve Olağan Üstü Genel Kurul Toplantıları

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketin;

Çıkarılmış Sermayesi : 129.892.780,70 TL.
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 400.000.000,00 TL.

31 ARALIK 2011 İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI

	31.12.2010 Sermaye	Pay Oranı (%)	31.12.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)	Mevcut Sermaye	Pay Oranı (%)
Koza-İpek Holding A.Ş.	79.858.394	61,48	80.658.394	62,10	161.382.383	62,12
Hamdi Akın İPEK	250.000	0,19	50.000	0,04	100.000	0,04
Cafer Tekin İPEK	250.000	0,19	50.000	0,04	100.000	0,04
Melek İPEK	250.000	0,19	50.000	0,04	100.000	0,04
Pelin ZENGİNER	250.000	0,19	50.000	0,04	100.000	0,04
Diğer (Halka Arz)	49.034.387	37,75	49.034.387	37,75	98.003.178	37,73
TOPLAM	129.892.781	100,00	129.892.781	100,00	259.785.561	100,00

Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyeleri, yetki sınırları ve görev süreleri,

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı

Görevi

Hamdi Akın İPEK
Cafer Tekin İPEK
Melek İPEK
İsmet SİVRİOĞLU
Şaban YÖRÜKLÜ

Başkan
Başkan Yard.
Üye
Üye
Üye

Denetim

Adı Soyadı

Görevi

Enver İMAN

Denetçi

İlgili Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile ilgili 30 Mayıs 2011 tarihli Olağan Kurul Toplantısı, 10 Haziran 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 15 Haziran 2010 tarih ve 7837sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri 2011 yılında görev yapmak üzere 1 yıl süre ile seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkan, Üyeleri ve Denetçi Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7, 8 ve 10 maddelerinde belirtilen, yetkilere sahiptir.

MÂLİ VERİLER

SPK Seri: XI no 29 Konsolide mali tablolar

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

	<i>Bağımsız Denetim'den</i>	
	Geçmiş 31.12.2011	Geçmiş 31.12.2010
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	889.499.085	418.014.653
Nakit ve Nakit Benzerleri	712.727.659	296.070.357
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	19.119.861	23.131.381
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	17.868.663	10.210.371
Stoklar	84.802.961	58.977.844
Canlı Varlıklar	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	54.979.941	29.624.700
(Ara Toplam)	889.499.085	418.014.653
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		
Duran Varlıklar	720.421.873	582.630.631
Ticari Alacaklar	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	701.115	172.549
Finansal Yatırımlar	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0
Canlı Varlıklar	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0
Maddi Duran Varlıklar	596.192.189	422.762.230
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51.588.276	47.807.742
Şerefiye	15.773.244	38.525.715
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.102.335	45.214.304
Diğer Duran Varlıklar	23.064.714	28.148.091
TOPLAM VARLIKLAR	1.609.920.958	1.000.645.284

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

BİLANÇO (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

	<i>Bağımsız Denetim'den</i>	
	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.988.638	161.571.598
Finansal Borçlar	24.030.334	17.367.483
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	48.159.400	37.638.935
Diğer Borçlar	20.789.964	48.994.491
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40.573.124	16.288.217
Borç Karşılıkları	18.623.998	20.615.136
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.811.818	20.667.336
(Ara toplam)	185.988.638	161.571.598
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.065.483	55.714.055
Finansal Borçlar	10.175.854	25.065.902
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	2.390.828	0
Diğer Borçlar	10.388.950	8.503.000
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Borç Karşılıkları	28.412.539	16.780.654
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.510.511	5.235.696
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	163.013	128.803
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.788	0
ÖZKAYNAKLAR	1.365.866.837	783.359.631
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	478.935.767	291.894.627
Ödenmiş Sermaye	129.892.781	129.892.781
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0
Değer Artış Fonları	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	52.402.923	43.163.409
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	202.183.150	66.789.072
Net Dönem Karı/Zararı	94.456.913	52.049.365
Azınlık Payları	886.931.070	491.465.004
TOPLAM KAYNAKLAR	1.609.920.958	1.000.645.284

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

	<i>Bağımsız Denetim'den</i>	
	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış Gelirleri	909.098.723	543.289.454
Satışların Maliyeti (-)	(271.386.216)	(202.561.622)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	637.712.507	340.727.832
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)	0	0
BRÜT KAR/ZARAR	637.712.507	340.727.832
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(11.486.767)	(15.075.724)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(91.658.161)	(66.439.551)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(27.020.909)	(14.812.698)
Diğer Faaliyet Gelirleri	13.793.126	3.573.322
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(45.099.064)	(5.404.835)
FAALİYET KARI/ZARARI	476.240.732	242.568.346
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların	0	0
Kar/Zararlarındaki Paylar		
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	94.546.138	49.219.312
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(47.654.433)	(34.228.853)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	523.132.437	257.558.805
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(90.792.491)	(49.132.150)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(102.655.591)	(58.391.490)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	11.863.100	9.259.340
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	432.339.946	208.426.655
DÖNEM KARI/ZARARI		
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	432.339.946	208.426.655
Diğer kapsamlı gelir:		
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların	0	0
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	432.339.946	208.426.655
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	337.883.033	156.377.290
Ana Ortaklık Payları	94.456.913	52.049.365
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	337.883.033	156.377.290
Ana Ortaklık Payları	94.456.913	52.049.365
Hisse Başına Kazanç	0,0073	0,0040
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0,0073	0,0040
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/ (Zararları)	Dönem Net Karı/ (Zararı)	Toplam
01 Ocak 2010 Tarihi itibariyle bakiye	129.892.781	0	0	0	17.204.117	43.709.774		190.806.672
Bağlı Ortaklık Hisse Satışı					(2.290.242)	(7.817.650)		(10.107.892)
Yedeklere Transfer					26.124.396	(26.124.396)		0
Hisse Seneti Alım Satım Farkı					2.125.138	57.021.344		59.146.482
Net dönem karı / zararı							52.049.365	52.049.365
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeleri	129.892.781	0	0	0	43.163.409	66.789.072	52.049.365	291.894.627
01 Ocak 2011 Tarihi itibariyle bakiye	129.892.781	0	0	0	43.163.409	118.838.437		291.894.627
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Kar Payı						(815.067)		(815.067)
Yasal Yedeklere Alınan					11.359.597	(11.359.597)		0
Bağlı Ortaklık Hisse Senedi Alış - Satışları					(2.120.083)	95.621.215		93.501.132
Düzeltilmeler						(101.838)		(101.838)
Net dönem karı / zararı							94.456.913	94.456.913
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeleri	129.892.781	0	0	0	52.402.923	202.183.150	94.456.913	478.935.767

NAKİT AKIM TABLOLARI (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

Bağımsız Denetim'den
Geçmiş
31 Aralık 2011 Geçmiş
31 Aralık 2010

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Net Dönem Karı	94.456.913	52.049.365
Amortisman ve itfa payları	82.674.910	72.546.418
Kıdem tazminatındaki değişim	1.274.815	1.620.358
Ertelenmiş vergi varlıklarındaki değişim	12.111.969	(10.162.815)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim	34.210	128.803
Faiz Gideri	7.413.942	9.809.616
Faiz geliri	(43.924.675)	(22.880.351)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları	33.925.654	6.640.936
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	395.466.066	244.501.910
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	583.433.804	354.254.240
Ticari alacaklardaki artış / azalışlar	3.932.677	(2.519.882)
Diğer alacaklardaki artış / azalışlar	(8.186.858)	22.293.877
Stoklardaki artış / azalış	(25.825.117)	6.328.904
Diğer dönen varlıklardaki artış / azalış	(25.355.241)	(15.243.415)
Finansal Yatırımlardaki artış / azalış	0	0
Diğer duran varlıklardaki artış / azalış	5.083.377	(21.510.502)
Ticari borçlardaki artış / azalış	12.913.398	752.601
Diğer borçlardaki artış / azalış	(26.319.562)	43.539.181
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış / azalış	13.168.270	11.396.520
Diğer artış / azalış	(916.905)	0
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	531.927.843	399.291.524

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Maddi varlık satın alımları	(256.328.611)	(217.202.800)
Maddi olmayan varlık satın alımları	(3.917.475)	(861.032)
Maddi varlık satışı	360.683	3.037.790
Mali Duran Varlık Alış / Satışlar	116.253.603	37.779.631
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(143.631.800)	(177.246.411)

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI

Faiz ödemeleri	(6.801.535)	(9.444.261)
Alınan faizler	43.389.991	22.312.753
Finansal borç ve yükümlülüklerdeki artış / azalış	(8.227.197)	(12.998.119)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	28.361.259	(129.627)
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	416.657.302	221.915.486
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	296.070.357	74.154.871
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	712.727.659	296.070.357

İşletmenin performansı ve performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım politikası,

Yatırım kararlarımız, işletmemizin gelişim yönünü ve vizyonunu belirleyen kararlardır. Bilgi teknolojilerinden faydalanarak, makine parkımızı yerel ve küresel değişimleri göz önünde bulundurarak yenilemek, sürekli iyileştirmek ve bunun işletme açısından piyasada devamlılığı sağlamanın tek yolu olmadığı bilinci ile insan faktörüne, eğitime, değerlendirmesine yatırım yapmak, firmamızın vazgeçilmez bir unsuru olmakla beraber ana yatırım politikamızdır.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

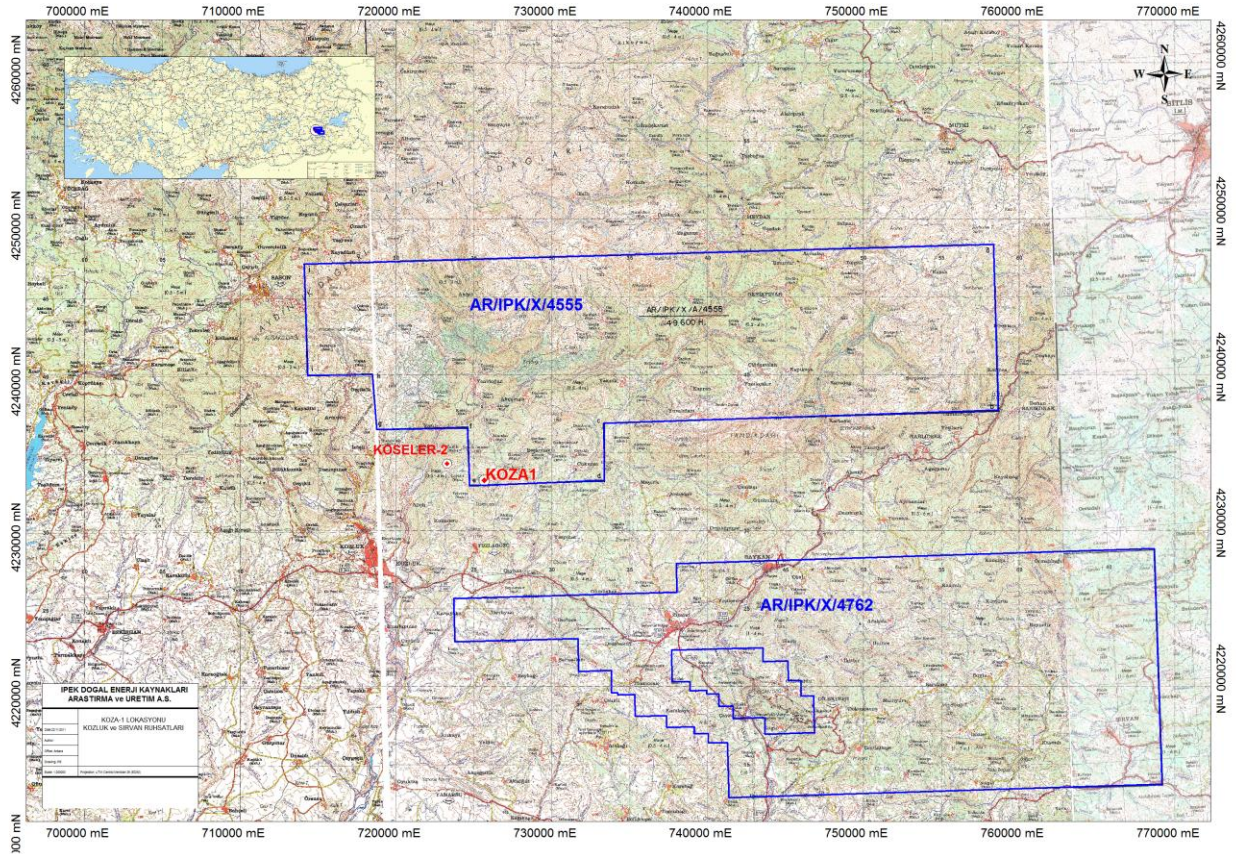
Dünyada olduğu gibi ülkemizde de enerji ve enerji kaynaklarına olan ihtiyaç sebebiyle Şirketin Enerji, Petrol, Doğalgaz ve Fosil yakıtlar arama ve işletme faaliyetlerinde bulunması planlanmış ve bu amaçları doğrultusunda yurdun çeşitli bölgelerinde petrol ve doğalgaz arama faaliyetlerinde bulunmak üzere ruhsat müracaatlarında bulunmuştur.

Bu amaçla yapmış olduğu müracaatlar sonucu Petrol ve Doğalgaz arama ve üretimi için Ruhsat almıştır. Halen uhdesinde bulundurduğu 5 adet ruhsat sahasında arama çalışmaları devam etmektedir.

Sahibi olduğu ruhsat sahaları ile ilgili olarak çalışmalarımız,

AR/İPK/X/4555 Kozluk Ruhsatı

Batman'da yeralan ruhsatımızda yapılan jeolojik ve jeofizik çalışmalar, mevcut verilerimize ek sismik veri temini, veri işlem safhası ve bunların yorumlanması neticesinde açılacak arama kuyusunun konumu belirlenmiştir; alternatif bir kaç nokta ile sahada topoğrafik durumu kontrol edilmektedir. Başta jeolojik, daha sonra ise lojistik anlamda faaliyet için en uygun lokasyon tercih edilecektir. Sondaj için muhafaza borusu, çimentolama, çamur v.b. servisleri içerecek şekilde kuyu programı hazırlanmıştır. Bölgesel ve lokal anlamda çalışmalar tamamlandığından, kule kiralınması ve gerekli diğer servis hizmetleri için görüşmeler yapılmaktadır. Her bir faaliyet için konusunda uzman şirketlerden servis ve danışmanlık alınacağından dolayı, titizlikle seçim yapılmaktadır; bu anlamda bazı firmalar ile anlaşma aşamasına gelinmiştir.

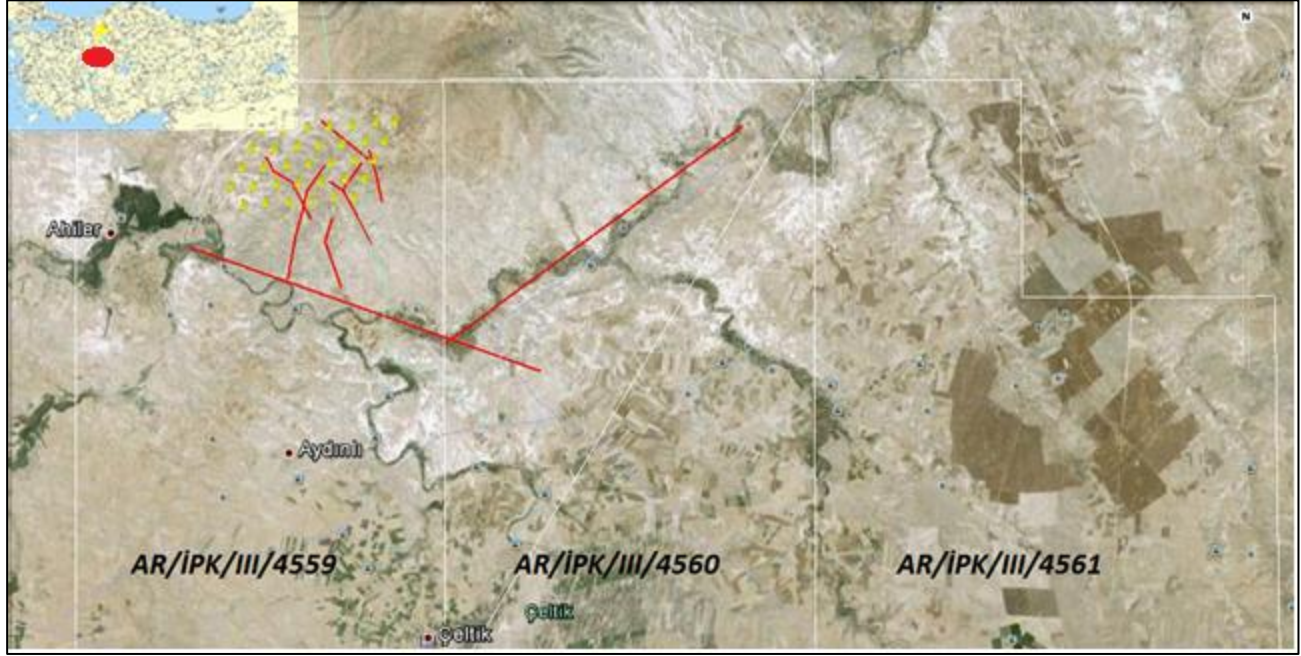


AR/İPK/X/4762 Şirvan Ruhsatı

Şiirt'teki ruhsat sahasında teknik ve jeolojik değerlendirme çalışmaları yapılmış, ruhsat alanında iki farklı bölgesel alan belirlenmiştir. Batıda jeolojik ve sismik verinin sıklığı sayesinde çalışmalarımız detaylandırılmıştır. Veri işlem çalışması tamamlanan toplam 312 km uzunluğunda sismik hat ve önceki kuyu bilgilerinden yararlanarak, formasyonların yeraltındaki stratigrafik ve tektonik durumları incelenmektedir. Potansiyel seviyelerin belirlenmesi ve trendlerinin takip edilmesi prospeksiyon çalışmalarında en önemli safha olduğundan, değerlendirme ve yorumlarımız titizlikle sürdürülmektedir.

Ankara Ruhsatları

AR/İPK/III/4559-4560-4561 hak sıra numaralı ruhsatlarımızda detaylı harita alımı ve belirlenen hat boyunca jeokimyasal numune alımı gerçekleştirilmiştir. Analiz sonuçlarına bağlı olarak ruhsatların ekonomik oranda hidrokarbon bulundurmadıklarına ve dolayısı ile ek faaliyet gerektirmeksizin terk edilmelerine karar verilmiştir.



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, 2005 yılı Genel Kurul'undan itibaren, Şirketimizce hazırlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet adresi ve Faaliyet Raporlarımız içinde yayımlanmıştır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu paydaşlarıyla beraber gerçekleştirmeyi hedefler. Bu doğrultuda, tüm paydaşların eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu İlkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu İlkelerin sorumluluğu çerçevesinde takip edilmektedir.

Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Şirketin Madencilik ile ilgili olarak petrol, Doğalgaz arama ve işletme faaliyetlerine ilişkin çalışmaları devam ettirmektedir.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Ortaklığımız İpek Doğal Enerji kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. çıkarılmış sermayesinin 100 % bedelli artırılması yönündeki 28.11.2011 Tarih 2011/20 Nolu yönetim kurulu kararı gereği Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.01.2012 tarih ve 3/11 numaralı Anonim Ortaklıkların Sermaye Artırımı dolayısıyla ihraç edecekleri payların Kayda Alınmasına ilişkin izni alınmış alınan izin doğrultusunda artırılan sermayenin 26/01/2012 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil işlemi yapılarak 400.000.000 TL'lik Kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 129.892.781 TL'den 259.785.561 TL'ye artırmıştır.

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri,

Dünyada olduğu gibi ülkemizde de enerji ve enerji kaynaklarına olan ihtiyaç, Ortaklığın Enerji, enerji kaynakları Petrol, Doğalgaz ve Fosil yakıtlar arama ve işletme faaliyetlerinde bulunması planlanmış ve bu amaçları doğrultusunda yurdun çeşitli bölgelerinde petrol ve doğalgaz arama faaliyetlerinde bulunmak üzere ruhsat müracaatlarında bulunmuştur.

Bu amaçla yapmış olduğu müracaatlar sonucu Petrol ve Doğalgaz arama ve üretimi için Ruhsat almıştır. Halen uhdesinde bulundurduğu 5 adet ruhsat sahasında arama çalışmaları devam etmektedir.

Sektörel Gelişme, Üretim Faaliyetleri ve kapasite kullanımları,

Petrol Arama Faaliyetleri

Petrol ve Doğalgaz arama ve üretimi için ruhsat sahalarında arama çalışmaları devam etmektedir.

Matbaacılık Faaliyetleri

2011 yılı içerisinde matbaacılık faaliyetleri kapsamında yapmış olduğu koza markalı ürün üretimleri

<u>ÜRÜN CİNSİ</u>	<u>ÜRETİM MİKTARI</u>	<u>Birim</u>
Kartlar	19.039.978	Ad.
Kutular	299.743	Ad.
Zarflar	13.770.295	Ad.
Defter ve Defter Grubu Ürünler	124.425	Ad.
Katalog	10.148	Ad.
Diğer Ürünler	481.971	Ad.

Yukarıdaki üretim tablosuna göre 4.dönemde kapasite kullanım oranı % 50 olmuştur.

Faaliyet konusu mal ve hizmetlere ilişkin konsolide satış hâsılatlar,

	31.12.2011 (TL)	31.12.2010 (TL)
Kırtasiye ve Davetiye	11.196.085	11.199.328
Basın Faaliyetleri	51.499.698	38.297.382
Madencilik Faaliyetleri	836.974.779	491.881.306
Taşımacılık Faaliyetleri	1.317.919	509.762
Turizm Faaliyetleri	5.602.953	1.401.676
Gıda Faaliyetleri	2.507.289	0
Toplam	909.098.723	543.289.454

Finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

2011 / 12 Dönemine ait temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

Likidite Oranları

Cari Oran	478,25 %
Nakit Oranı	383,21 %
Asit-Test Oranı	403,10 %
Kısa Vd. Alacaklar/Dönen Varlık Oranı	4,16 %
Kısa Vd. Alacaklar/Varlık(Aktif Toplamı)	11,55 %
Dönen Varlıklar/Aktif (Varlık) Toplamı Oranı	55,25 %
Maddi Duran Varl (Net)/Varlık (Aktif) Toplam Oranı	37,03 %

Devir Hızları

Stok Devir Hızı	377,50 %
Alacak Devir Hızı	4754,74 %
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	102,20 %
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	129,22 %
Maddi Duran Varlık Devir Hızı	152,48 %
Duran Varlık Devir Hızı	126,19 %
Öz Kaynak Devir Hızı	66,56 %
Aktif Devir Hızı	56,47 %

Kârlılık Oranları

Net Kâr/Özkaynak Oranı	31,65 %
Vergi Öncesi Kâr/Özkaynak Oranı	38,30 %
Ekonomik Rantabilite	35,45 %
Net Kâr/Varlık (Aktif) Toplamı	26,85 %
Faliyet Kârı/Net Satışlar Oranı	46,98 %
Bürüt Satış Kârı/Net Satış Oranı	70,15 %
Net Kâr/Net Satışlar Oranı	47,56 %

Finansal Yapı Oranları

Kaldıraç Oranı	15,16 %
Öz Kaynak/Varlık(Aktif) Toplam Oranı	84,84 %
Öz Kaynak/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	559,66 %
Duran Varlıklar/Yabancı Kaynaklar Toplam Oranı	295,19 %
Duran Varlık/Özkaynak Oranı	52,74 %

Üst yönetimin adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

İsmet SİVRİOĞLU

Yönetim Kurulu Üyesi

Mart 2005 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapan **İsmet Sivrioğlu**, 1970-1983 yılları arasında Etibank sülfürik asit, asitborik ve perporat tesislerinde vardiya mühendisi, başmühendis, teknik-genel müdür yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 1984 yılında genel müdür olarak atandığı Kütahya Gümüş Madeni'nde 1994 yılına kadar tesisin inşaat, devreye alma işletme safhalarında görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1994-1998 yılları arasında Etibank Kurumu'da Genel Müdür Yardımcısı görevinde bulundu. Bu süre zarfında Çayeli Bakır İşletmeleri A.Ş.yönetim kurulu başkanlığını sürdürdü.1997-1998 yıllarında Devlet Bakanı danışmanlık görevini yerine getirdi. 1999-2005 tarihleri arasında Eurogold, Normandy, Newmont şirketlerinde toplum ve kamu ilişkilerinden sorumlu Genel Müdür olarak çalıştı. İsmet Sivrioğlu, 1968'de İstanbul Robert Koleji Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. İsmet Sivrioğlu, Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş, İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş, Koza İpek Madencilik San ve Tic A.Ş, Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş, Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş, ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş, Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş ve Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Zafer KARA

Genel Müdür

1988 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri A.Ş'nin daha önceki sahipleri olan şirketlerin bünyesinde çalışan Zafer Kara, Mart 2007 yılından bu yana ilgili şirkette madencilik ve jeolojiden sorumlu genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir. Madencilik sektöründe, başta Ovacık Altın Madeni'nde altın ve baz metal testleri ve Türkiye'deki altın arama faaliyetleri olmak üzere Newmont, Normandy Madencilik'in de dahil olduğu şirketlerde edindiği yirmi yılı aşkın bir tecrübeye sahiptir. Zafer Kara, İran, Kazakistan, Kırgızistan ve Avustralya gibi ülkelerde altın arama faaliyetlerini sürdürmenin yanı sıra Ovacık ve Mastra rezervlerine ilişkin fizibilite çalışmalarının yürütülmesinde öncü bir rol oynamıştır. 9 Eylül Üniversitesi Jeoloji Mühendisliği Bölümü'nden 1988 yılında mezun olan Zafer Kara, halen Avustralya Jeoloji Enstitüsü üyesidir. Zafer Kara, Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş, İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş, Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş ve Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş şirketlerinde Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

Personel ve işçi hareketleri

31.12.2011 itibariyle grup bünyesinde ortalama çalışan sayısı 2.188 kişi (31.12.2010 - 1.737kişi) ' dir.

Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgilerle (karşılıklı iştirak),

Şirketin Mevcut üretim faaliyetlerinin yanı sıra Başka alanlarda faaliyet gösteren Bağlı ortaklık, Dolaylı bağlı ortaklıkları, İştirakleri ve ortaklık sermayesindeki payları aşağıda olduğu gibidir.

Kontrol Oranları

Unvanı	Nominal Sermaye (TL)	31.12.2011		31.12.2010	
		Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Koza Anadolu Metal A.Ş.	194.040.000	% 52,25	-	% 52,25	-
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	169.500.000	-	% 99,04	-	% 99,04
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	152.500.000	-	% 45,01	-	% 52,47
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.	16.500.000	-	% 99,95	-	% 99,95
Doğu Anadolu Maden A.Ş.	110.000.000	-	% 99,98	-	% 83,76
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.	50.000.000	-	% 99,00	-	% 99,00
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.	15.000.000	-	% 99,20	-	% 98,80
Yaşam Televizyon Yayın Hizm. A.Ş.	110.000.000	-	% 100,00	-	% 100,00
Koza Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	3.600.000	-	% 99,58	-	% 99,58
Rek-Tur Reklam Paz. Ve Tic.Ltd.Şti.	10.000.000	-	% 100,00	-	% 100,00
İpek Online Bilişim Hizm. Ltd.Şti.	2.000.000	-	% 99,99	-	% 99,99
ATP Koza Turizm Seyahat Tic. A.Ş.	185.000.000	-	% 99,99	-	% 99,99
Koza İpek Madencilik San.ve Tic. A.Ş.	10.900.000	-	-	-	% 100,00
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık A.Ş.	50.000	-	% 92,00	-	-
Koza İpek Basın ve Basım A.Ş.	20.000.000	-	% 99,37	-	-
Konaklı Metal Madencilik San. Tic. A.Ş.	50.000	-	% 59,98	-	-
Koza İpek Tedarik Dan.ve Araç Kirl. A.Ş.	150.000	% 26,67	% 70,67	-	-
Altın Çam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	100.000	-	% 96,00	-	-

Etkin Oranları

Unvanı	Nominal Sermaye (TL)	31.12.2011		31.12.2010	
		Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Koza Anadolu Metal A.Ş.	194.040.000	% 52,25	-	% 52,25	-
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	169.500.000	-	% 51,75	-	% 51,75
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	152.500.000	-	% 23,29	-	% 28,09
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.	16.500.000	-	% 51,72	-	% 51,72
Doğu Anadolu Maden A.Ş.	110.000.000	-	% 23,29	-	% 43,34
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.	50.000.000	-	% 51,23	-	% 51,23
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.	15.000.000	-	% 51,34	-	% 51,13
Yaşam Televizyon Yayın Hizm. A.Ş.	110.000.000	-	% 51,75	-	% 51,75
Koza Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	3.600.000	-	% 51,53	-	% 51,53
Rek-Tur Reklam Paz. Ve Tic.Ltd.Şti.	10.000.000	-	% 51,75	-	% 51,75
İpek Online Bilişim Hizm. Ltd.Şti.	2.000.000	-	% 51,74	-	% 51,74
ATP Koza Turizm Seyahat Tic. A.Ş.	185.000.000	-	% 51,74	-	% 51,74
Koza İpek Madencilik San.ve Tic. A.Ş.	10.900.000	-	-	-	% 23,33
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık A.Ş.	50.000	-	% 47,61	-	-
Koza İpek Basın ve Basım A.Ş.	20.000.000	-	% 51,42	-	-
Konaklı Metal Madencilik San. Tic. A.Ş.	50.000	-	% 31,06	-	-
Koza İpek Tedarik Dan.ve Araç Kirl. A.Ş.	150.000	% 26,67	% 24,18	-	-
Altın Çam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	100.000	-	% 49,68	-	-

GENEL KURUL

İPEK MATBAACILIK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİNİN 30.05.2011 TARİHİNDE YAPILAN 2010 OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI

İPEK Matbaacılık ve Ticaret Anonim Şirketinin 2010 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 30.05.2011 tarihinde Saat 14.00' da İstanbul yolu 19.Km. No:10 Etimesgut / ANKARA adresinde Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 30.05.2011 tarih ve 23571 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sayın Sakıp ALTINOK'un.'nın gözetiminde yapılmıştır

Toplantıya ait davet TTK ve Ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 13.05.2011 tarih ve 7815 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 161 Sayfasında, 13.05.2011 tarihli Bugün Gazetesinde ve Hürses gazetesinde ilan edilmek suretiyle süresi içinde duyuru yapılmıştır. Ortaklara taahhütlü mektup gönderilmediği tespit edilerek Genel Kurulu Toplantısının yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir

Hazırın cetvelinin tetkikinde şirketin toplam 129.892.780,70 TL sermayesine tekabül eden 12.989.278.070 adet hisseden 7.987.940.400 adet hissenin asaleten, 110.429.356 adet hissenin vekâleten olmak üzere toplam 8.098.369.756 hissenin toplantıda temsil edildiğini ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Üyesi Şaban YÖRÜKLÜ tarafından açıldı.

Toplantı açılarak saygı duruşu yapıldı. 9.749.441 hissenin çekimser oyu olduğu görüldü.

Divan Başkanlığına Cengiz TÜRKER oy toplayıcılığına Şaban YÖRÜKLÜ ve kâtipliğe Selim ELMASOĞLU'nun seçilmesine ve Divan Başkanlığı'na Genel Kurul evraklarını imzalamak için yetki verilmesine ilişkin oylamada hazırunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hissenin tamamının oybirliği ile karar verilmiştir..

Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2010 yılı Faaliyet raporu bütün ortaklara dağıtıldığından ayrıca okunmamasına ilişkin öneri oybirliği ile kabul edildi. Denetçi raporu Denetçi Enver İMAN tarafından okundu. Faaliyet raporu ve Denetçi raporu görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı. Genel Kurulun onayına sunulmuş ve her iki rapor ayrı ayrı yapılan oylamada hazırunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hissenin tamamının oybirliği ile kabulüne karar verildi.

Verilen yazılı önerge ile şirket yönetim kurulu tarafından hazırlanan 2010 yılı Bilanço ve Gelir tablosu Genel Kurula okunmaması talebi ile görüşmeye açıldı. Söz alan olmadı. Genel Kurulun onayına sunulan Bilanço ve Gelir Gider Hesapları ayrı ayrı yapılan oylamada hazırunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hissenin tamamının oybirliği ile kabulüne karar verildi,

Bağımsız Denetim Raporu denetim Firması yetkilisi Sayın Ahmet Şahin tarafından Genel Kurulun talebi üzerine özet olarak okundu. Bu madde ile ilgili olarak 9.749.441 hissenin çekimser oy kullandığı görüldü.

2010 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak Yönetim Kurulunun ibraları Genel Kurulun onayına sunuldu. Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarında sahip oldukları paylardan doğan haklarını kullanmayarak hazırunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 476.640 red oyuna karşılık 7.997.893.116 kabul oyu ile ibra edilmelerine oy çokluğu ile 2010 yılı faaliyetlerinden dolayı denetçi hazırunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 476.640 red oyuna karşılık 8.097.893.116 kabul oyu ile oy çokluğu ile ibra edilmelerine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu ve Denetçi seçimi ile ilgili olarak A ve B Grubu İmtiyazlı pay sahiplerinin vermiş oldukları yazılı önerge ile bir yıl süre ile görev yapmak üzere A grubu imtiyazlı hisse sahiplerini

temsilen gösterilen adaylardan Hamdi Akın İPEK, Cafer Tekin İPEK , Melek İPEK B grubu imtiyazlı hisse sahiplerini temsilen gösterilen adaylardan Pelin ZENGİNER VE Koza İpek Holding A.Ş. temsilen Şaban YÖRÜKLÜ'nün Şirket Yönetim Kurulu Üyeliğine, A grubu imtiyazlı hisse sahiplerini temsilen Denetçiliğe aday gösterilen Enver İMAN'ın bir yıl süre ile Denetçi olarak görev yapmak üzere seçilmelerine hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 695.736 red oyuna karşılık 8.097.674.020 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verilmiştir.

Divan Başkanlığına verilen yazılı önerge ile icracı Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 10.000.- (Onbin)TL. ve Denetimden sorumlu Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 1.500.- (Binbeşyüz), Denetçiye aylık net 500.- (Beşyüz)TL. im Kurulu ücret ödenmesine hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 396.741 red oyuna ve 338.995 çekimser oya karşılık 8.097.634.020 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verilmiştir.

2010 Yılı Kar dağıtımının Görüşülmesine geçildi. Yapılan görüşmeler sonucunda hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 1.000. red oyuna karşılık 8.098.358.756 kabul oyu ile oyçokluğu ile kar dağıtımı yapılmamasına ve mevcut karın olağanüstü yedek akçelere aktarılmasına karar verildi.

Şirketimizin Esas sözleşmesinin "**Şirket Unvanı**" başlıklı 2.maddesinin tadiline ilişkin tadil tasarısının Sermaye Piyasası Kurulunun 10.05.2011 tarih ve B.02.1.SP.K.0.13-00-110.03.02-905/4919 sayılı yazısı ile onaylanan, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 10.05.2011 tarih ve 2682 sayılı yazısı ile izni alınan ana sözleşmenin 2. maddesinin izin alındığı yeni şekli ile tadil tasarısı Genel Kurula okundu.

Hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hissenin oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketin yıl içerisinde yaptığı bağış ve yardımlara ilişkin Genel Kurula bilgi verildi. 9.749.441 hissenin çekimser oy verdiği görülmüştür.

İlişkili taraflarla yıl içerisinde yapılan işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verildi. 9.749.441 hissenin çekimser oy verdiği görülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı gereği, Şirketin 3. Kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler ve elde etmiş oldukları gelir veya menfaat hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi. 9.749.441 hissenin çekimser oy verdiği görülmüştür.

Yönetim Kurulu üyelerine T.T.K.'nu 334 ve 335. Md. terinde yazılı yetki ve izinlerin verilmesi Hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 79.899 çekimser oyuna karşılık 8.098.289.857 kabul oyu ile oy çokluğu ile karar verilmiştir.

Köker YMM Bağımsız Denetim A.Ş. (A Member of AGN International) firması ile 2011 yılı için yapılan sözleşme Genel Kurulun onayına sunuldu. Hazirunda toplantıya katılan 8.098.369.756 hisseden 396.741 red oyuna ve 79.899 çekimser oya karşılık 8.097.893.116 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verilmiştir.

Dilek ve temennilerde Katılımcılardan Haldun ORAL söz aldı. Petrol aramaları faaliyetleri ile ilgili olarak faaliyet raporlarında kuşku ve yoruma yer vermeyecek ifadelerin kullanılmamasını talep etti. (9.749.441 adet hissenin çekimser oy olduğu görüldü)

Kapanış, gündemde konuşulacak başka konu olmadığından toplantı divan başkanı tarafından saat: 16.00'da kapatıldı. 30.05.2011