2012

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.

01.01.2012 - 31.03.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

		Sayfa
-	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	1
-	Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyeleri, yetki sınırları ve görev süreleri,	1
-	31.03.2011, 31.12.2011 / 01.01.2012 – 31.03.2012 dönemi karşılaştırmalı mali verileri	4-8
-	İşletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,	9
-	İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,	9
-	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,	9
-	Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,	9
-	Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,	9
-	İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,	9
-	Sektörel Gelişme, Üretim ve Faaliyetlerle ilgili bilgiler	9
-	Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hâsılatları,	10
-	Finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,	10
-	Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,	11
-	Personel ve işçi hareketleri ve sağlanan hak ve menfaatler	11
-	Konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgilerle (karşılıklı iştirak),	12
-	Yıl İçinde Yapılan Olağan ve Olağan Üstü Genel Kurul Toplantıları ve Genel Kurul Toplantılarına ilişkin bilgi	13-14

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketin;

Çıkarılmış Sermayesi : 259.785.561,40 TL.
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 400.000.000,00 TL.

31 Mart 2011 İtibariyle Ortaklık Yapısı

	31.12.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)	31.03.2012 Sermaye	Pay Oranı (%)	Mevcut Sermaye	Pay Oranı (%)
Koza-İpek Holding A.Ş.	80.658.394	62,10	161.382.383	62,12	161.382.383	62,12
Hamdi Akın İPEK	50.000	0,04	100.000	0,04	100.000	0,04
Cafer Tekin İPEK	50.000	0,04	100.000	0,04	100.000	0,04
Melek İPEK	50.000	0,04	100.000	0,04	100.000	0,04
Pelin ZENGİNER	50.000	0,04	100.000	0,04	100.000	0,04
Diğer (Halka Arz)	49.034.387	37,75	98.003.178	37,72	98.003.178	37,73
TOPLAM	**129.892.781**	**100,00**	**259.785.561**	**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

Hamdi Akın İPEK	Başkan
Cafer Tekin İPEK	Başkan Yardımcısı
Melek İPEK	Üye
İsmet SİVRİOĞLU	Üye
Şaban YÖRÜKLÜ	Üye

Denetim

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 seçilmişlerdi.

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.

Mali Veriler

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

	Bağımsız Denetim 'den Geçmemiş 31.03.2012	Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	**1.277.309.491**	**889.499.085**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.084.482.555	712.727.659
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	18.539.414	19.119.861
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	23.837.097	17.868.663
Stoklar	91.148.819	84.802.961
Canlı Varlıklar	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	59.301.606	54.979.941
(Ara Toplam)	1.277.309.491	889.499.085
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0
Duran Varlıklar	**725.196.591**	**720.421.873**
Ticari Alacaklar	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	611.930	701.115
Finansal Yatırımlar	175.490	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0
Canlı Varlıklar	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0
Maddi Duran Varlıklar	599.906.940	596.192.189
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	51.184.537	51.588.276
Şerefiye	15.773.244	15.773.244
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.905.534	33.102.335
Diğer Duran Varlıklar	23.638.916	23.064.714
TOPLAM VARLIKLAR	**2.002.506.082**	**1.609.920.958**

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)	*Bağımsız Denetim 'den* Geçmemiş 31.03.2012	 Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**242.321.836**	**185.988.638**
Finansal Borçlar	19.931.480	24.030.334
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	35.727.440	48.159.400
Diğer Borçlar	88.576.421	20.789.964
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39.177.851	40.573.124
Borç Karşılıkları	18.377.769	18.623.998
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.530.875	33.811.818
(Ara toplam)	242.321.836	185.988.638
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**47.964.222**	**58.065.483**
Finansal Borçlar	6.137.807	10.175.854
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	2.390.828	2.390.828
Diğer Borçlar	9.750.950	10.388.950
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Borç Karşılıkları	22.211.902	28.412.539
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.060.455	6.510.511
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	395.879	163.013
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16.401	23.788
ÖZKAYNAKLAR	**1.712.220.024**	**1.365.866.837**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**650.937.103**	**478.935.767**
Ödenmiş Sermaye	259.785.561	129.892.781
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	238.546	0
Değer Artış Fonları	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	56.683.793	52.402.923
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	288.464.241	202.183.150
Net Dönem Karı/Zararı	45.764.962	94.456.913
Azınlık Payları	**1.061.282.921**	**886.931.070**
TOPLAM KAYNAKLAR	**2.002.506.082**	**1.609.920.958**

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

	Bağımsız Denetim 'den	
	Geçmemiş	Geçmemiş
	31.03.2012	31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış Gelirleri	328.478.397	160.025.393
Satışların Maliyeti (-)	(79.658.034)	(49.637.043)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	**248.820.363**	**110.388.350**
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	**248.820.363**	**110.388.350**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.248.377)	(2.795.437)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(22.939.402)	(18.356.805)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(7.890.572)	(5.067.154)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.050.845	515.714
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3.812.101)	(642.275)
FAALİYET KARI/ZARARI	**212.980.756**	**84.042.393**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	37.955.465	11.244.323
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(20.013.179)	(6.645.830)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	**230.923.042**	**88.640.886**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**(38.606.194)**	**(12.148.112)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(39.184.826)	(16.424.819)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	578.632	4.276.707
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	**192.316.848**	**76.492.774**
DURDURULAN FAALİYETLER	**0**	**0**
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	**0**	**0**
DÖNEM KARI/ZARARI	**192.316.848**	**76.492.774**
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 Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	**0**	**0**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**192.316.848**	**76.492.774**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	146.551.886	60.282.137
Ana Ortaklık Payları	45.764.962	16.210.637
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	146.551.886	60.282.137
Ana Ortaklık Payları	45.764.962	16.210.637
Hisse Başına Kazanç	**0,0018**	**0,0012**
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	**0**	**0**
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	**0,0018**	**0,0012**
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	**0**	**0**

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

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	Dönem Net Karı/(Zararı)	Toplam
01 Ocak 2011 Tarihi itibariyle bakiye	129.892.781	0	0	0	43.163.409	118.838.437		291.894.627
Hisse Senedi Satışları					(2.124.534)	115.929.371		113.804.837
Düzeltmeler						(101.462)		(101.462)
Net dönem karı / zararı							16.210.637	16.210.637
31 Mart 2011 Tarihi itibariyle bakiyeleri	129.892.781	0	0	0	41.038.875	234.666.346	16.210.637	421.808.639
01 Ocak 2012 Tarihi itibariyle bakiye	129.892.781	0	0	0	52.402.923	296.640.063		478.935.767
Sermaye Artışı	129.892.780			238.546				130.131.326
Temettü Ödemesi						(3.898.048)		(3.898.048)
Yasal Yedeklere Alınan					4.280.870	(4.280.870)		0
Düzeltmeler						3.096		3.096
Net dönem karı / zararı							45.764.962	45.764.962
31 Mart 2012 Tarihi itibariyle bakiyeleri	259.785.561	0	0	238.546	56.683.793	288.464.241	45.764.962	650.937.103

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

	Bağımsız Denetim 'den Geçmemiş 31 Mart 2012	Geçmemiş 31 Mart 2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Net Dönem Karı	45.764.962	16.210.637
Amortisman ve itfa payları	20.710.902	13.292.070
Kıdem tazminatındaki değişim	549.944	236.179
Ertelenmiş vergi varlıklarındaki değişim	(803.199)	(2.668.709)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim	232.866	(7.335)
Faiz Gideri	2.016.851	2.240.187
Faiz geliri	(23.949.949)	(5.422.176)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları	(7.842.139)	5.648.411
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	235.779.485	157.135.701
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	**272.459.723**	**186.664.965**
Ticari alacaklardaki artış / azalışlar	562.876	8.527.400
Diğer alacaklardaki artış / azalışlar	(5.879.249)	(1.932.155)
Stoklardaki artış / azalış	(6.345.858)	(1.838.611)
Diğer dönen varlıklardaki artış / azalış	(4.321.665)	(2.690.723)
Finansal Yatırımlardaki artış / azalış	(175.490)	0
Diğer duran varlıklardaki artış / azalış	(574.202)	(21.081.212)
Ticari borçlardaki artış / azalış	(12.641.139)	(2.069.060)
Diğer borçlardaki artış / azalış	1.822.775	(31.713.098)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış / azalış	6.711.670	2.529.646
Diğer artış / azalış	3.096	(101.462)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	**251.622.537**	**136.295.690**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi varlık satın alımları	(26.093.633)	(58.648.526)
Maddi olmayan varlık satın alımları	(159.792)	(152.374)
Maddi varlık satışı	2.231.511	11.969
Mali Duran Varlık Alış / Satışlar	0	113.831.612
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	**(24.021.914)**	**55.042.681**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Sermaye Artışı	129.892.780	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	238.546	0
Faiz ödemeleri	(1.385.753)	(1.669.913)
Alınan faizler	23.545.601	4.958.916
Finansal borç ve yükümlülüklerdeki artış / azalış	(8.136.901)	(4.259.456)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	**144.154.273**	**(970.453)**
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	**371.754.896**	**190.367.918**
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**712.727.659**	**296.070.357**
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**1.084.482.555**	**486.438.275**

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, eğitimine, 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 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,
Güney Doğu Anadolu Bölgesi Batman ve Siirt illerinde yeralan arama ruhsatlarımızda yürütülen projeler üzerinde çalışılmaya devam edilmekte olup, Kozluk ruhsatımızda açılacak arama kuyusu için hazırlıklar tamamlanmak üzeredir.

AR/İPK/X/4555 Kozluk Ruhsatı

Arama kuyusu için belirlenen alternatif lokasyonlar değerlendirilerek nihai karara varılmış, bu lokasyon üzerinden Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ile Orman ve Su İşleri Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınmıştır. Güvenlik izinleri için ise süreç devam etmektedir. Sondaj kulesinin kiralanması ve yol-lokasyon yapım çalışmalarının başlaması için Güney Yıldızı Petrol Üretim Sondaj Müteahhitlik A.Ş. ile anlaşılmıştır. Bununla birlikte sondaj için gerekli malzeme ve servis hizmetlerinin alımı için gerek yurtiçinden gerekse yurtdışından firmalarla irtibat sağlanmış olup, malzemelerin bir kısmının yüklemesi dahi tamamlanmıştır.

AR/İPK/X/4762 Şirvan Ruhsatı

Ruhsat alanının batısı, orta kısımları ve doğusu ayrı ayrı değerlendirilmektedir. Mevcut sismik hatlarımızla yaptığımız değerlendirmeler sonucu yöneldiğimiz yeni prospekt alanlarda daha fazla bilgi edinmek amacı ile PİGM müsaadesi ile TPAO arşivinden bazı sismik hatların satın alınmasına 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. AR/İPK/X/4762 ruhsatında data temini ve değerlendirme sürerken, AR/İPK/X/4555 ruhsatında arama kuyusu açmak için hazırlıklarımız sürmektedir.

Faaliyet konusu mal ve hizmetlere ilişkin konsolide satış hâsılatlar,

	31.03.2012 (TL)	31.03.2011 (TL)
Davetiye ve Kırtasiye	1.476.756	1.573.703
Basın Medya	15.244.359	11.300.600
Madencilik	308.572.014	146.687.170
Hava Taşımacılığı	233.510	287.681
Turizm Faaliyetleri	132.280	176239
Gıda	2.819.478	0
Toplam	**328.478.397**	**160.025.393**

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

2012 / 03 Dönemine ait temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

Likidite Oranları

Cari Oran	527,11%
Nakit Oranı	447,54%
Asit-Test Oranı	465,03%
Kısa Vd. Alacaklar/Dönen Varlık Oranı	3,32%
Kısa Vd. Alacaklar/Varlık(Aktif Toplamı)	12,10%
Dönen Varlıklar/Aktif (Varlık) Toplamı Oranı	63,79%
Maddi Duran Varl (Net)/Varlık (Aktif) Toplam Oranı	29,96%

Devir Hızları

Stok Devir Hızı	90,55%
Alacak Devir Hızı	1.771,78%
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	25,72%
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	31,74%
Maddi Duran Varlık Devir Hızı	54,75%
Duran Varlık Devir Hızı	45,30%
Öz Kaynak Devir Hızı	19,18%
Aktif Devir Hızı	16,40%

Kârlılık Oranları

Net Kâr/Özkaynak Oranı	11,23%
Vergi Öncesi Kâr/Özkaynak Oranı	13,49%
Ekonomik Rantabilite	12,53%
Net Kâr/Varlık (Aktif) Toplamı	9,60%
Faliyet Kârı/Net Satışlar Oranı	15,18%
Bürüt Satış Kârı/Net Satış Oranı	75,75%
Net Kâr/Net Satışlar Oranı	58,55%

Finansal Yapı Oranları

Kaldıraç Oranı	14,50%
Öz Kaynak/Varlık(Aktif) Toplam Oranı	85,50%
Öz Kaynak/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	589,84%
Duran Varlıklar/Yabancı Kaynaklar Toplam Oranı	249,82%
Duran Varlık/Özkaynak Oranı	42,35%

Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve görev başında bulunanların 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

31.03.2012 itibariyle grup bünyesinde ortalama çalışan sayısı 2.282 kişi (31.12.2011 – 2.188 kişi) ' dir

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

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

Kontrol Oranları

Unvanı	Nominal Sermaye (TL)	31.03.2012		31.12.2011	
		Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Koza Anadolu Metal Madencilik İşl. A.Ş.	388.080.000	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 %	-	45,01 %
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.	16.500.000	-	99,95 %	-	99,95 %
Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.	110.000.000	-	99,98 %	-	99,98 %
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.	50.000.000	-	99,00 %	-	99,00 %
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.	15.000.000	-	99,20 %	-	99,20 %
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 %
ATP Koza Gıda Tarım Hayv.San.ve Tic. A.Ş.	35.000.000	-	99,99 %	-	92,00 %
Koza İpek Basın ve Basım San.Tic. A.Ş.	20.000.000	-	99,37 %	-	99,37 %
Konaklı Metal Madencilik San.Tic. A.Ş.	50.000	-	59,98 %	-	59,98 %
Koza İpek Tedarik Danışmanlık A.Ş.	150.000	26,67 %	70,67 %	26,67 %	70,67 %
Altın Çam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	100.000	-	96,00 %	-	96,00 %

Etkin Oranları

Unvanı	Nominal Sermaye (TL)	31.03.2012		31.12.2011	
		Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Koza Anadolu Metal Madencilik İşl. A.Ş.	388.080.000	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	-	23,29
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.	16.500.000	-	51,72	-	51,72
Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.	110.000.000	-	23,29	-	23,29
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.	50.000.000	-	51,23	-	51,23
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.	15.000.000	-	51,34	-	51,34
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	-	51,75	-	51,75
ATP Koza Gıda Tarım Hayv.San.ve Tic. A.Ş.	35.000.000	-	51,74	-	47,61
Koza İpek Basın ve Basım San.Tic. A.Ş.	20.000.000	-	51,42	-	51,42
Konaklı Metal Madencilik San.Tic. A.Ş.	50.000	-	31,06	-	31,06
Koza İpek Tedarik Danışmanlık A.Ş.	150.000	26,67	24,18	26,67	24,18
Altın Çam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.	100.000	-	% 49,68	-	% 49,68