

2013

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01.01.2013-30.06.2013





Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında İnceleme Raporu

Koza Altın İşletmeleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Koza Altın İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 31 Temmuz 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Murat Sancar, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 2 Ağustos 2013

*Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat 9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey
www.pwc.com/tr Telephone: +90 (212) 326 6060 Facsimile: +90 (212) 326 6050*

Strateji

Stratejimiz, mevcut ruhsat portföyümüzü geliştirmek; kaynaklarımızı artırmak için altın sahalarında arama faaliyetlerini yürütmek, yeni saha ve projeleri satın almak, üretimi kar edilebilir düzeye getirmek.

Bu strateji ile birlikte, bölgesel yapılanma stratejimiz, başarılı kaynak arttırma performansımız ve üretimdeki tecrübelerimizle Türkiye'nin önde gelen altın üreticisi olarak yerimizi almaya devam edeceğiz.

Ayrıca iş güvenliği, çevre yönetimi, maden üretimi tamamlanan sahaların rehabilitasyonu ve yöre halkı sosyal sorumluluklarında lider olmayı hedefliyoruz.

Koza Altın sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyeti ile desteklenen performansı ile lider bir Türk altın madenci şirketi konumundadır. 2013 ilk altı aylık dönemde 153.836 ons altın üretmiş ve 411,8 milyon TL gelir elde edilmiştir.



Genel Bakış

2013 OCK-HAZ

2012 OCK-HAZ

Üretim	154 koz altın (5,74 g/t) 76koz gümüş (4,30g/t)	185koz altın (6,75 g/t) 76koz gümüş (4,07 g/t)
Nakit Maliyetler	\$487/oz	\$339/oz
Gelir	TL 411,8 milyon	TL 556,9 milyon
FAVÖK	TL 270,2 milyon	TL 431,7 milyon
FVÖK	TL 224,5 milyon	TL 397,1 milyon



Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2013 ilk altı aylık dönemde 153.836 ons altın üretimi gerçekleştiren Türk Altın Madeni Şirketi'yiz. 30 Haziran 2013 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 52 işletme ve 411 arama ruhsatına sahibiz.

Bugün itibarıyla, altı adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Söğüt ve Çoraklıktepe madenlerinde açık ocak üretimine 2013 ilk çeyreğinde başlamıştır. Himetdede projemiz inşaatının 2013 son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.



Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz bulunmaktadır. Bunlara ilaveten projelerimiz kapsamında, Türkiye'de erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projemiz mevcuttur. Araştırmalarımızın çoğunda, haritalama ve numuneleme programları devam etmekte ya da tamamlanmış olup sondaj, jeofizik incelemelerine başlanmış durumdadır. Buna ilaveten, mineralize yatakların yapısının kaynak geliştirmesi için potansiyel olduğuna işaret eden birçok hedef arama sahalarını tanımlamış bulunmaktayız.

Altın fiyatı

Gelirlerimiz, esas itibariyle altın üretim ve satışlarından elde edilmektedir. Bunun sonucu olarak mali performansımız altının piyasa fiyatından etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Hedging uygulamıyoruz. 1 Ocak 2013 ve 30 Haziran 2013 tarihleri arasında, Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, öğleden sonra (p.m.) tespit fiyatına dayalı, altının fiyatı düşük \$1.192,00/ons ve yüksek \$1.693,75/ons 'dur.



Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2013 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla 153.836 ons altın üretimi gerçekleştiren önde gelen Türk altın madeni şirketiyiz. Binlerce yıl geriye giden zengin bir madencilik tarihine sahip olan Türkiye, bugün dünyanın keşfedilmemiş bir kaç gelişmiş ülkesinden biridir. SRK'ye göre; 2006 yılı itibarıyla Türkiye'nin altın kaynağı 51 yataкта bulunan 31,5 milyon ons' tur. SRK, Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nispeten yeni keşifler olması nedeniyle Türkiye'de bakır alan aramalarında vaat edici potansiyel mevcut olduğuna inanmaktadır.

"...2006 itibarıyla, Türkiye'nin altın kaynağı, 51 yataкта bulunan 31,5 milyon ons' tur... Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nispeten yeni keşifler olması nedeniyle, Türkiye'de bakır alan aramalarında vaat edici potansiyel mevcuttur." (SRK)

Sektör

Türkiye'deki altın potansiyeli madencilik yasasındaki değişiklikler, altın fiyatlarındaki yükseliş trendi ve teknolojiadaki gelişmeler neticesinde yapılan incelemeler sonucunda yükseliş göstermektedir. Yapılan çalışmalar (Kaynak: Ayhan Erler, 1997, Türkiye Altın Potansiyeli ve Maden Kaynakları Kestirme Yöntemleri, ODTÜ, Jeoloji Mühendisliği Bölümü) ülkemizde yaklaşık olarak 6.500 ton altın olabileceğine işaret etmektedir. Bu potansiyelin de sadece %10'u olan 650 tonluk kısmı rezerv olarak nitelendirilmiştir. Bu nedenle de pazarın mevcut durumu incelendiğinde önceliğin altın arama faaliyetine verildiği görülmektedir. Önceki mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmekteydi. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmektedir. Ancak yapılan yeni kanuni düzenleme ile toplam arama ruhsat süresi 7 yıla çıkartılmıştır. Bu 7 yıl sırasıyla 1 yıl ön arama, 2 yıl genel arama ve 4 yıl

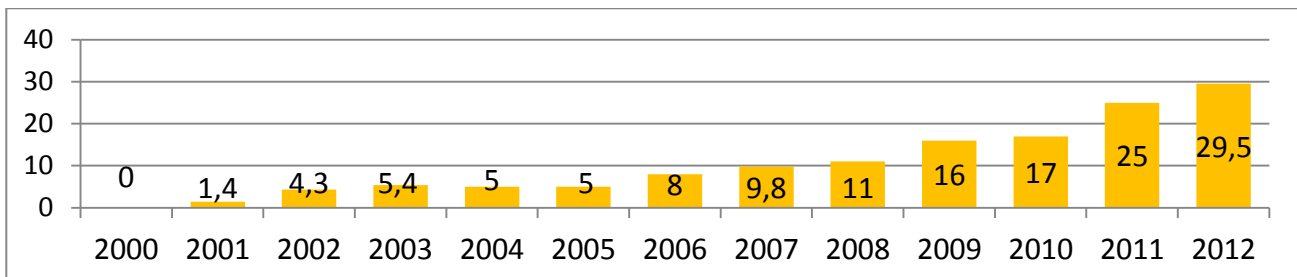
detay arama sürelerinden oluşmaktadır. Yukarıda bahsedilen nedenlerle mevcut durumda sektörde rekabet, arama faaliyetlerinde yoğunlaşmış bulunmaktadır. Koza Altın ise bu iki faaliyeti paralel olarak sürdürmektedir. Önümüzdeki 3 yıllık dönemde arama alanında rekabetin yerli ve yabancı şirketlerden geleceği ve Batı Anadolu'da yoğunlaşacağı düşünülmektedir. Üretim alanında ise rekabetin hala üretim faaliyetlerine devam eden Eldorado (Tüprag) ile Anatolia Minerals (Alacer Gold, Çukurdere) gibi yabancı şirketlerden gelmesi beklenmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir.

Türkiye 6.500 ton altın potansiyeline ve 650 ton civarında altın rezervine rağmen yılda 10-20 ton arası altın üretmekte ve talebin karşılanabilmesi için 250-300 ton arası altın ithal etmektedir.

Şirket

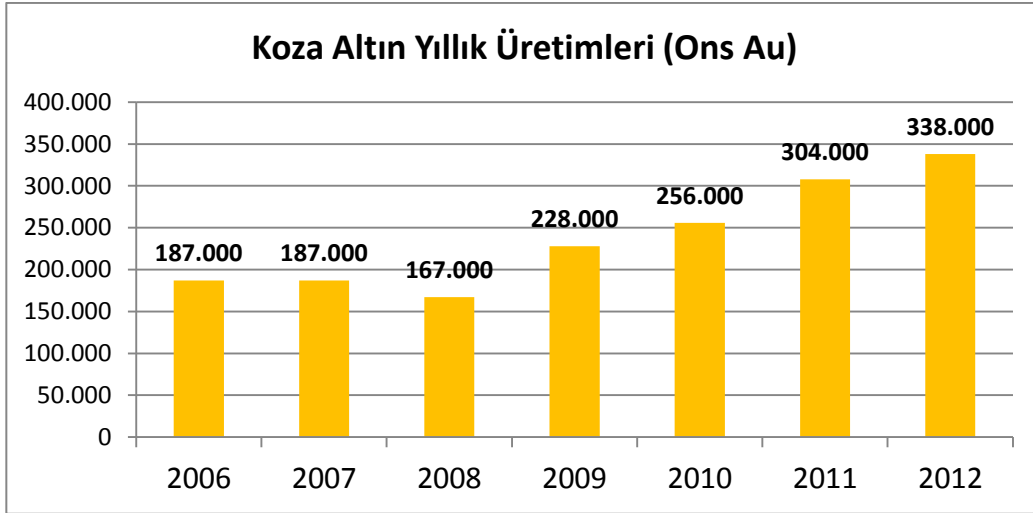
Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemizdeki altın madenlerini aramak ve işletmek üzere %100 Türk sermayesinden oluşan bir Türk şirkettir. ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ve Koza-İpek Holding A.Ş. firması 3 Mart 2005 de Normandy Madencilik A.Ş. nin bütün hisselerini Newmont Mining Corporation şirketinden satın almıştır. Böylece bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti tarihinde ilk kez bir Türk şirketi altın üretimini gerçekleştirmiştir. Şirketin bünyesindeki Ovacık (İzmir-Bergama) Altın Madeni, ülkemizdeki büyük altın potansiyelinin ülke ekonomisine kazandırılmasında anahtar konumunda olup Türkiye Cumhuriyeti'nin işletilen ilk altın madenidir.

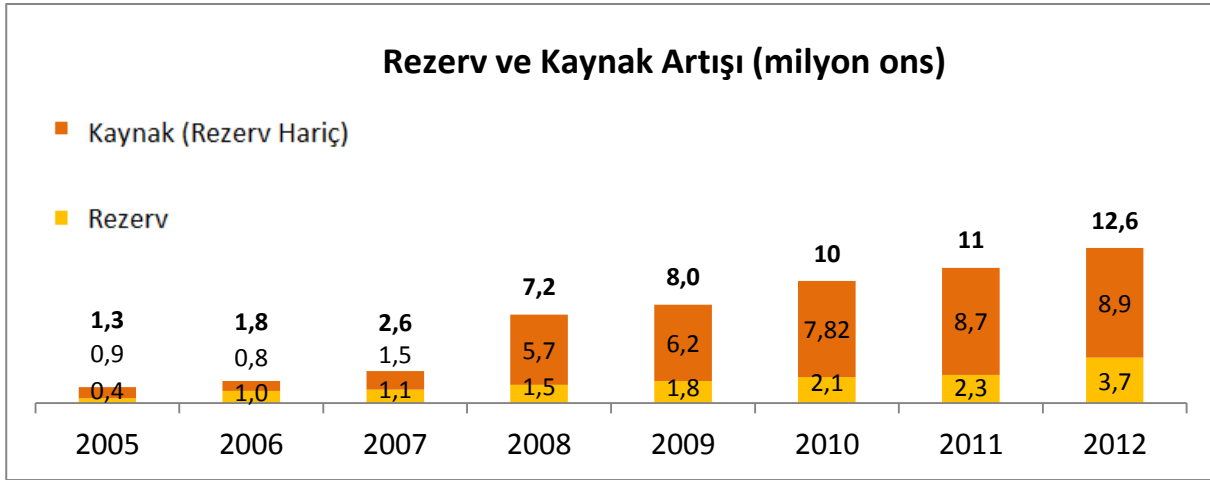
TÜRKİYE ALTIN ÜRETİMİ (TON)



Rezerv, kaynak ve üretim artışlarında iyi bir çizgiye sahibiz

Şirketi satın aldığımız 2005 yılından bu yana üretim artış seviyelerinde kapsamlı bir trend sergilemiş bulunmaktayız. Madenlerimiz, araştırma ve geliştirme projelerimiz süregelen büyümemiz için önemli bir potansiyel teşkil etmektedir. 2005 yılında, iktisap sonrası başarılı bir şekilde Ovacık madeninde yeniden üretime başladık. 2006 yılında Küçükdere, 2008 yılında Mastra, 2009 yılında Gıcık, 2010 yılında Çukuralan madenlerini geliştirerek cevher üretimini gerçekleştirdik. 2011 Mart ayında toplam rezervi 511.000 ons olan Kaymaz açık işletmemizde üretim faaliyetlerine başlanmıştır. Aşağıdaki grafikte gösterildiği gibi 2006-2008 yılları arasında Ovacık tesisimizde, 2009-2010 yılları arasında Ovacık ve Mastra tesislerimizde, 2011 yılından itibaren Ovacık, Mastra ve Kaymaz tesislerimizde altın üretimi gerçekleştirilmektedir.



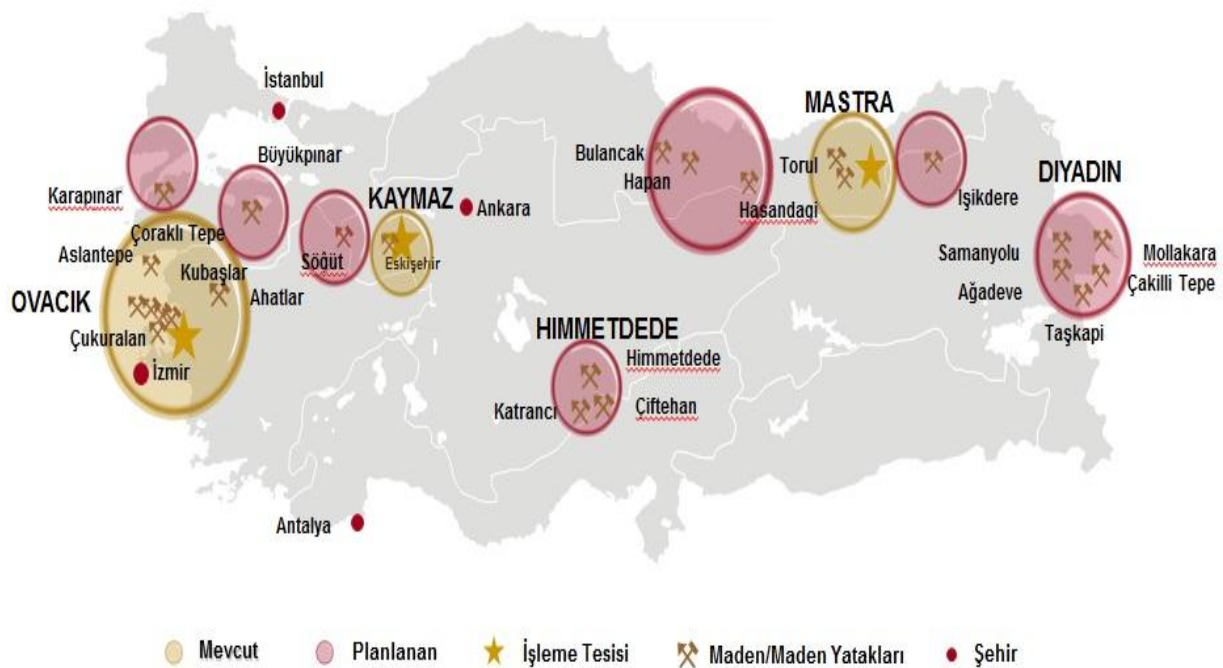


2005 yılı Mart ayından bu yana iktisaplar, arama faaliyetleri ve altın fiyatlarındaki artışlardan dolayı hem rezerv hem de kaynak miktarlarını başarılı bir şekilde artırmış bulunmaktayız. 2005'den itibaren 31 Aralık 2012 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1,3 milyon ons'dan 12,6 milyon ons'a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0,4 milyon ons'dan 3,7 milyon ons'a yükselmiştir. 31 Aralık 2007, 30 Eylül 2009, 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2011 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir. 31.12.2013 tarihi itibariyle SRK tarafından rezerv ve kaynaklarımızın denetlenmesi planlanmaktadır.



Üretim modelimiz, kar edilebilir üretimi azami düzeye getirmek için bölgesel yapılanma stratejisine odaklanır.

Bölgesel yataklardan çıkan cevherleri işlemek için proses tesislerimizi merkezi olarak kullanma stratejisi izlemekteyiz. Merkezileştirilmiş proses işlemlerinin yatırım gerekliliklerinin en aza indirilmesini, yüksek tenörlü olmasına rağmen proses tesisi yapımına gerekçe oluşturmayacak derecede olan, küçük yatakların geliştirilmesini hedeflemekteyiz. Bu üretim modelinin ilk uygulaması, karayoluyla 80 km mesafede bulunan Küçükdere yatağındaki cevherin Ovacık'a getirilmesiyle gerçekleşmiştir. Bu modelin bir benzerini Ovacık civarında bulunan Çukuralan'da uygulamaya başladık. Buna ilaveten, ikinci proses üretim merkezini Mastra' da, üçüncü proses tesisimizi Kaymaz'da kurduk. Dördüncü proses tesisimiz olacak Himmetdede işletmemizin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başladık. İnşaatın 2013 yılı son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.



Parasal maliyetlerimiz

2013 ve 2012 ilk altı aylık parasal maliyetlerimiz sırasıyla 880 TL (\$487), 607 TL (\$339)'dir. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında parasal maliyetlerde gerçekleşen artışın temel sebepleri Ovacık ile Mastra işletmelerinde işlenen ortalama cevher tenöründeki dönemsel azalmalar ve enflasyon bazlı maliyet kalemlerindeki artışlardır.



Gelecek vadeden Türkiye: Türkiye’de önemli geliştirme ve arama varlıklarına sahibiz.

Büyüme imkanlarımız, halihazırda mevcut işletmelerimize ilave kaynak bulunması ile genişletilmesini ve bakir arama alanları ve projelerinin geliştirilmesini içerir.



Sağlık ve İş Emniyeti

İş emniyetinin en yüksek standartlarına bağlıyız ve çalışanlarımızın emniyetini korumak için sürekli yeni iş emniyeti program ve prosedürlerini geliştirme, iyileştirme ve uygulama arayışı içerisindeyiz. Düzenli olarak yapılan aylık işyeri denetimleri ve haftalık iş emniyeti kurul toplantıları gibi uygulamaları gerçekleştirerek çalışma şartlarımızı sürekli iyileştiriyoruz. İş emniyeti denetim ve değerlendirme programları düzenleyerek sağlık ve iş emniyeti politikalarımızın yeterliliğini sağlıyoruz. Her işletmede bulunan yeraltı ve maden kurtarma ekiplerimizle çalışanlarımızın acil durumlardaki tepkilerinin iyileştirilmesi için çalışmalar yapıyoruz. Örneğin; Ovacık'ta 11 kişilik Yeraltı kurtarma ekibi, ve Çukuralan'da 10 kişilik Yeraltı kurtarma ekibi bulunurken, aynı zamanda Ovacık-Çukuralan maden kurtarma ekibi ise 15 kişiden oluşmaktadır. Şu anda sağlık ve iş emniyeti yönetmelikleriyle tamamen uyum içinde olduğumuza inanıyoruz.



Çevre

Çevre bölümümüz, ÇED raporlarını Çevre ve Orman Bakanlığı'na sunmakla ve işletmemizin yürürlükteki çevre kanunu ve yönetmeliklere uymasını sağlamakla sorumludur.

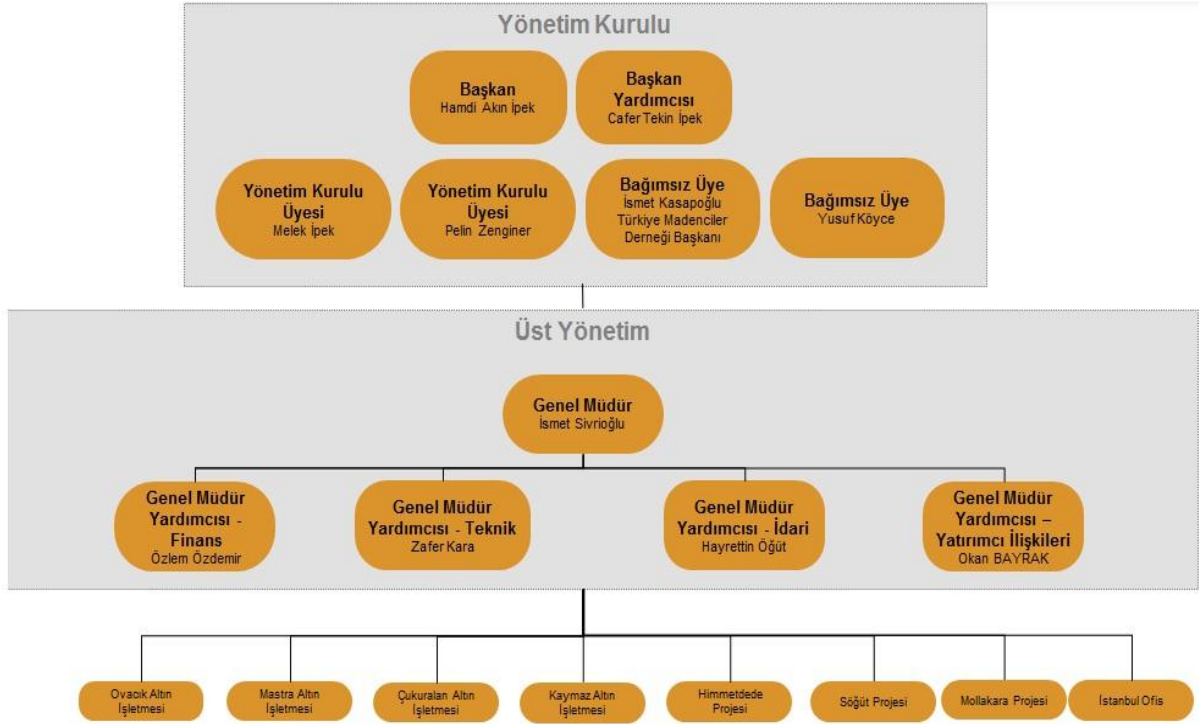
Çevre ve Orman Bakanlığı, birçok çevresel faktörleri göz önünde bulundurur ve önerilen madencilik faaliyetlerinin etkilerini daha önce belirlenen çevresel eşik sınırlarıyla mukayese eder.

Çalışanlarımızın ve müteahhitlerimizin çevresel yönetim planlarımızı ve çevresel yönetime olan üst düzeyde bağlılığımızı anlamalarını ve riayet etmelerini sağlamaktayız. Çevre bölümümüz, aynı zamanda tüm çalışanlarımız için Mart 2007 de başlayan çevresel bilinçlendirme ve bunun yanı sıra maden sahasında işe başlayan tüm personelimize çevre politikası ve uygulamaları eğitimi vermektedir. Şirketimiz, gerekli tüm emisyon ödemelerini tam ve eksiksiz olarak yapmış olup, şirketimize herhangi bir cezai işlem uygulanmamıştır.

Ovacık'ta cevher çıkarma işleminin başladığı tarihten bu yana, çevresel uyumsuzluğa ilişkin olarak hiçbir devlet dairesinden aleyhimize dava açılmamıştır. İlgili çevre kanun ve yönetmeliklerinin tamamı ile tam bir uyum içinde olduğumuza inanıyoruz.



Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Yapısı



Yönetim Kurulu

Hamdi Akın İpek
Cafer Tekin İpek
Melek İpek
Pelin Zenginler
İsmet Kasapoğlu
Yusuf Köyce

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Bağımsız Üye
Bağımsız Üye

Bağımsız Denetçi

PWC

Şirket Yönetimi

İsmet Sivrioğlu
Zafer Kara
Özlem Özdemir
Hayrettin Öğüt
Okan Bayrak
Cemalettin Çetin
Feridun Akyol
Ahmet Deniz
Deniz Beşir
Süleyman Akşit

Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı-Teknik
Genel Müdür Yardımcısı-Mali ve Ticari
Genel Müdür Yardımcısı-İdari
Genel Müdür Yardımcısı-Yatırımcı İlişkileri
Genel Müdür Yardımcısı-Güvenlik
İşletme Müdürü
İşletme Müdürü
Proje Müdürü
Proje Müdürü

YÖNETİM

İsmet Sivrioğlu
Genel Müdür

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, asit borik 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.

Zafer Kara
Genel Müdür Yardımcısı - Teknik

1988 yılından bu yana işletmemizin daha önceki sahipleri olan şirketlerin bünyesinde çalışan Zafer Kara, Mart 2007 yılından bu yana 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.

Özlem Özdemir
Genel Müdür Yardımcısı - Mali ve Ticari

Özlem Özdemir, finans ve ticaretten sorumlu genel müdür yardımcısıdır. 1996-1997 yılları arasında Bateman Kinhill ve EPGM şirketinde maliyet mühendisi olarak görev yapmıştır. İşletmemizi daha önce yöneten şirketlerin hepsinde görev yapan Özlem Özdemir, Eurogold'da 1996 yılında çalışmaya başlamış; ardından Normandy ve Newmont Şirketleri'nde finans kontrolörü olarak görevini sürdürmüştür. Çalıştığı süre zarfında, ABD ve Türk Muhasebesi Standartları'na uygun olarak bütçe hazırlama, tahminler ve mali raporların düzenlenmesinden sorumlu olmuştur. Özlem Özdemir, Marmara Üniversitesi İş İdaresi bölümünden 1996 yılında mezun olmuştur.

Hayrettin Ögüt
Genel Müdür Yardımcısı - İdari

Anadolu Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden 1992 yılında mezun olan Hayrettin Ögüt, 1993-2005 yılları arasında Normandy ve Newmont şirketlerinde halkla ilişkiler müdürlüğü görevini yürütmüş olup halen, şirketimizin İnsan kaynakları, halkla ilişkiler ve idari işlerden sorumlu genel müdür yardımcısıdır.

Cemalettin Çetin
Genel Müdür Yardımcısı - Güvenlik

Şirketimizin güvenlik işlerinden sorumlu genel müdür yardımcısı Cemalettin Çetin, daha önce muhtelif özel ve kamu sektöründe üst düzey yönetimlerinde görevlerde bulunmuştur. 1997-2000 yılları arasında Çalık Holding'in Türkmenistan Projesi'nde İdari Müdür olarak görev almıştır. 2001 yılından bu yana İpek Holding bünyesinde üst düzey yönetim kadrosunda bulunan Cemalettin Çetin, Gazi Üniversitesi Makine bölümünü 1981 yılında bitirmiş ve 1990 yılında aynı üniversitenin Fen Bilimleri Enstitüsü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır.

Okan Bayrak

Genel Müdür Yardımcısı - Yatırımcı İlişkileri

Şirketimizin Yatırımcı ilişkilerinde sorumlu genel müdür yardımcısı Okan Bayrak, 1995 yılında Sermaye Piyasası Kurulunda SPK Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Mayıs 1999 yılında SPK Ortaklıklar finansman dairesi uzmanı olarak görev yapmıştır. 2002-2003 yılları arasında The Wharton School of the

University of Pennsylvania, ABD Menkul kıymet düzenlemeleri, finansal kuruluşlar ve sermaye piyasaları konulu eğitim programına katılmıştır. Aralık 2007 yılından itibaren SPK ortaklıklar Finansman Daire Başkan Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2010 Mayıs ayından itibaren Koza Altın İşletmeleri bünyesinde üst düzey yönetim kadrosunda bulunan Okan Bayrak, Orta Doğu Teknik üniversitesi İktisat Bölümünü 1995 yılında bitirmiştir.

Mali Gözden Geçirme

- 2012 yılının ilk altı aylık döneminde 184.666 ons olan üretim %16,7'lik azalışla 2013 yılının ilk altı aylık döneminde 153.836 ons olarak gerçekleşmiştir. Haziran 2013 sonu itibariyle 6.648 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.
- 2012 yılında ilk altı aylık dönemde 556,9 milyon TL olan satış gelirimiz, 2013 yılında ilk altı aylık dönemde 411,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2012 yılında ilk altı aylık dönemde 397,1 milyon TL olan FVÖK, 2013 yılında ilk altı aylık dönemde 224,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Üretim

2013 yılının ilk altı aylık döneminde 153.836 ons altın üretimi gerçekleştirdik. 30 Haziran 2013 itibariyle, Türkiye genelinde 52 işletme ruhsatı ve 411 arama ruhsatına sahibiz.

Üç proses tesisimiz bulunmaktadır. 2001 yılından bu yana çalışmakta olan ilk tesisimiz Ovacık'ta halen 900.000 ton/yıl üretim yapmaktayız. 2013 altı aylık dönemde Ovacık Tesisinde 64.734 ons altın (5,02 g/t altın tenörlü), 26.875 ons gümüş (3,10 g/t gümüş tenörlü) üretimini gerçekleştirdik. İkinci tesisimiz Mastra 2009 yılında devreye alınmış olup Mart 2009 tarihinden bu yana üretim yapılmaktadır. Halen 480.000-540.000 ton/yıllık üretim yapılmaktadır. Mastra tesisinde, 2013 altı aylık dönemde 35.047 ons altın (4,77 g/t altın tenörlü) ve 13.157 ons gümüş (4,18 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleşmiştir. Üçüncü proses tesisimiz Kaymaz'da Eylül 2011'de altın üretimine başlanmıştır. 2013 altı aylık dönemde 54.055 ons altın (7,98 g/t altın tenörlü), 35.533 ons gümüş (6,52 g/t gümüş tenörlü) üretimini gerçekleştirdik. 2013 yılı altı aylık dönemde gerçekleştirdiğimiz toplam altın üretim 153.836 ons (5,74 g/t altın tenörlü) olup, 2012 yılı altı aylık dönemde üretilen 184.666 onsluk (6,75 g/t altın tenörlü) üretimle karşılaştırıldığında %16,7'lik azalış meydana gelmiştir.

2013 yılında altın üretimindeki azalış, Ovacık ve Mastra altın tesislerinde işlenen ortalama altın tenöründeki dönemsel azalmadan kaynaklanmıştır.

Gelirler

2012 ilk altı aylık döneminde 556,9 milyon TL olan gelirlerimiz, 2013 ilk altı aylık dönemde 145,1 milyon TL veya %26,1 lik bir azalışla 411,8 milyon TL olmuştur. 2012 ilk altı aylık dönemde gerçekleşen 186.598 onsluk altın satışı, 2013 ilk altı aylık dönemde %21,1 azalışla 147.218 ons olmuştur. Bir önceki yılın ilk altı aylık döneminde gerçekleşen toplam 184.666 ons altın üretimi 153.836 ons olarak gerçekleşmiştir. Koza Altın 2012 ilk altı aylık dönemde TL 2.971,73 (\$1.655,00) olan ortalama ons başına altın satış fiyatı 2013 ilk altı aylık dönemde TL 2.755,12 (\$1.525,08) olarak gerçekleşmiştir. Bunlara ek olarak 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 6.648 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.

Satılan Malın Maliyeti

2012 yılı ilk altı aylık dönemde 105,5 milyon TL olan satılan malın maliyeti 26,4 milyon TL yani %25,0 lik bir artışla 2013 ilk altı aylık dönemde 131,9 milyon TL olmuştur. 2012 ilk altı aylık dönemde 14,0 milyon TL olan rödevans giderleri 2013 ilk altı aylık dönemde 3,0 milyon TL'lik bir azalışla 11,0 milyon TL'ye düşmüştür. Rödevans giderlerindeki azalış temel olarak üretimin düşmesiyle birlikte, altın fiyatlarındaki azalıştan kaynaklanmıştır. 2012 ilk altı aylık dönemde 13,2 milyon TL olan personel maliyetleri 2013 ilk altı aylık dönemde 4,5 milyon TL yani %34,6'lık bir artışla 17,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, yeni kurulmakta olan Himmetdede projemiz için yapılan personel alımları, 2013 içerisinde üretime başlamış olan Çoraklıktepe ve Söğüt madenlerine yapılan personel alımları, Çukuralan ve Kaymaz madenlerinde üretim artışı sonucunda gerçekleşen ilave personel alımları ile enflasyonla aynı doğrultuda ücretlerde meydana gelen artışlardır. 2012 ilk altı aylık dönemde 14,8 milyon TL olan ilk madde ve malzeme giderleri, 2013 ilk altı aylık dönemde 0,6 milyon TL yani %4,7'lik bir artışla 15,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2012 ilk altı aylık dönemde 11,9 milyon TL olan bakım giderleri 2013 ilk altı aylık dönemde 0,6 milyon TL yani %5,7'lik bir azalışla 11,3 milyon TL'ye düşmüştür. 2012 ilk altı aylık dönemde 6,3 milyon TL olan enerji giderleri 2013 ilk altı aylık dönemde 3,2 milyon TL yani %52,4'lük bir artışla 9,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Enerji giderlerindeki artışların başlıca nedeni enerji birim fiyatlarında meydana gelen yükselişlerden kaynaklanmıştır.

2012 ilk altı aylık dönemde 607 TL (\$339) olan ons başına parasal maliyeti, 2013 ilk altı aylık dönemde 880 TL (\$487) olarak gerçekleşmiştir. Artış temel olarak, enflasyon bazlı maliyet kalemlerindeki artışlardan ve üretimin dönemsel olarak tenöre bağlı azalmasından kaynaklanmaktadır.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2012 ilk altı aylık dönemdeki 0,98 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 0,18 milyon TL yani %18,4 lik bir azalışla 0,80 milyon TL olmuştur. Azalış satış tutarındaki düşüşten kaynaklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri

2012 ilk altı aylık dönemde 26,3 milyon TL olan genel yönetim giderleri 8,4 milyon TL yani %32,1'lik bir artışla 2013 ilk altı aylık dönemde 34,7 milyon TL olmuştur. 2012 ilk altı aylık dönemde 11,6 milyon TL olan personel maliyetlerimiz, 2013 ilk altı aylık dönemde 2,7 milyon TL yani %23,7'lik bir artışla 14,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu artışların başlıca nedeni faaliyetlerimizin lokasyon bazlı genişlemeye devam etmesinden dolayı personel ve diğer maliyet kalemlerindeki artışlardır.

Arama Maliyetleri

Arama maliyetleri, 2013 ilk altı aylık dönemde 3,9 milyon TL yani %23,2'lik bir azalış kaydederek 17,1 milyon TL'den 13,2 milyon TL'ye düşmüştür.

Net Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2012 ilk altı aylık dönemde 347,3 milyon TL olan net dönem karımız 105,7 milyon TL yani %30,5'lik bir azalışla 241,6 milyon TL'ye düşmüştür. 2013 ilk altı aylık dönemde kar marjımız 2012 ilk altı ay ile karşılaştırıldığında %62,4'den %58,7'e düşmüştür. Bunun başlıca nedeni üretimdeki (2013 6 ay: 153.836 ons, 2012 6 ay: 184.666 ons) ve altın fiyatlarındaki (2013 6 ay: \$1.525,08/ons, 2012 6 ay: \$1.655,00/ons) azalışlardır.

Sabit Kıymet Harcamaları

Yatırımlarımıza esas teşkil eden başlıca unsurlar; yeni madenlerin ve proses tesislerinin kurulması, mevcut maden ve tesislerin ve bunlara bağlı altyapıların genişletilmesi, yenilenmesi ve iyileştirilmesi, yeni madenlerin ve proses ekipmanlarının satın alınması, eskimiş, verimsiz ve atıl makinelerin değiştirilmesi ve yeni kaynaklar için ruhsatlı alanlarımızda aramaların yürütülmesidir. Bunlara ek olarak 2012 yılı içerisinde, 2013 yılında üretim faaliyetlerine başlamak üzere planladığımız Himmetdede projemiz için arazi alımları gerçekleşmiştir. 2013 ve 2012 ilk altı aylık karşılaştırmalı sabit kıymet harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır. Himmetdede projesindeki yatırımlardan dolayı 2013 yılında maden varlıklarında artış meydana gelmiştir.

Bin TL	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Ovacık	1.123	9.274
Mastra	32.005	16.705
Kaymaz	20.313	12.899
Çukuralan	27.487	25.212
Himmetdede	90.859	18.116
Söğüt	1.543	0
Diğer	5.293	3.981
Toplam	178.622	86.187

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 30 Haziran 2012 itibarıyla ilk altı ay için 727,8 milyon TL iken bu rakam 30 Haziran 2013 ilk altı aylık dönemde 85,5 milyon TL veya %11,7 artarak 813,3 milyon TL olmuştur. Üretim ve altın fiyatlarındaki azalıştan dolayı vergi öncesi kar miktarında 173,9 milyon TL azalış meydana gelmiştir. 2012 yılı ilk altı aylık dönem ile mukayese edildiğinde, 2013 yılı ilk altı aylık dönem kurumlar vergimiz, önceki döneme göre gerçekleşen düşük gelirden dolayı 71,8 milyon TL'den 14,5 milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüşün temel sebebi üretimdeki azalma ve düşük altın fiyatlarıdır. (2012 ilk altı aylık dönemde 2.971,73 TL (\$1.655,00) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2013 ilk altı aylık dönemde 2.755,12 TL (\$1.525,08)'e azalmıştır.)

Hali hazırda, yatırımlarımızı işletmelerimizden sağladığımız nakitle finanse etmekteyiz.

Kaymaz üçüncü proses tesisimizin tamamlanmasıyla birlikte güçlü bir bilanço ve borç yapısını idame ederek 2012 yılında üretimi artırmayı başardık.

ORANLAR	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012	30 Haziran 2012
Net Satışlar	411.766	1.043.145	556.865
Faaliyet Karı	224.473	709.043	397.137
FAVÖK	270.158	795.338	431.666
Net Dönem Karı	241.596	642.124	347.293
FAVÖK Marjı	65.6%	76.2%	77.5%
Likidite Oranları			
Cari Oran	13,6	11,8	8,8
Likidite Oranları	12,3	11,0	8,2
Nakit Oran	11,7	10,7	7,7
Finansal Yapı Oranları			
Finansal Kaldıraç	0,1	0,1	0,1
Toplam Yabancı Kaynaklar/Öz Kaynaklar Oranı	0,1	0,1	0,1
Karlılık Oranları			
Net Kar/Öz Kaynaklar Oranı	0,2	0,5	0,3
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,1	0,5	0,3
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,7	0,7
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,6	0,6	0,6

Yatırım Politikası

Şirket'in cevher arama faaliyetleri yeni altın ve gümüş madeni sahaları tespit etmek, buralardan örnekleme yaparak kaynak boyutunu tahmin etmek ve modellemek ve ekonomik kaynak tespit edilmesi durumunda bu sahaların üretime hazırlanması aşamalarından oluşmaktadır. Şirket'in maden arama ekipleri sürekli olarak potansiyel bölgelerin taranması faaliyetini yürütmektedir. Olumlu işaretlerle karşılaşılması durumunda maden arama lisansı için başvurulmakta, lisans kapsamında kaynak tespitine yönelik ölçüm ve örnekleme yapılmaktadır. Alınan örnekler hem şirket bünyesinde hem de anlaşmalı yurtdışı danışman kuruluşlarca incelenerek kaynak tespiti yapılmaktadır. Ekonomik olarak işlemeye uygun kaynak tespit edildiğinde koşullara göre yeni işleme tesisi kurulması veya yakın bir bölgedeki mevcut bir tesise taşınarak işleme planlaması yapılmaktadır.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz öncelikle mevcut üretim yerleri ve işletme tesislerinde büyümeyi, yeni altın sahalarına stratejik yatırımlar yapmayı ve mevcut arama lisansları dahilinde arama faaliyetlerine ağırlık vererek büyümeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirketimiz tüm bu yatırımları öncelikle üretim yerlerinden elde ettiği nakit girişiyle karşılamayı hedeflemektedir.

Şirketimiz, stratejik hedefleri, büyüme trendi, yatırım politikaları, karlılık ve nakit durumu dahilinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve esas sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde, esas olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan asgari kar dağıtım oranında nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde kar dağıtımı yapacaktır. Genel Kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Geçmiş yıllardaki kar dağıtım politikasına paralel olarak Yönetim Kurulu'nca asgari kar dağıtım oranının üstünde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurulun tasvibine sunulması her zaman mümkündür.

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde, Esas Sözleşmemizde ve 10.05.2013 günü yapılan Genel Kurul Toplantısı sonucunda alınan kararlara göre yapılacaktır.

Risk Yönetimi

Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için

yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

Ek olarak, Şirket'in likidite yönetimi politikası, maden bölgesi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

Döviz kuru riski

Şirket'in ticari alacakları fonksiyonel para birimi dışında gerçekleşen işlemler ve bu işlemler sonucunda oluşan alacak ve/ veya borç bakiyelerinden dolayı Şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Uluslararası altın piyasasında altın fiyatlarının ABD Doları cinsinden belirlenmesi de Şirket için döviz kuru riski doğurmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak vadeli hesaplarına uygulanan faiz oranından kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

Fiyat riski

Şirket'in sahip olduğu en önemli operasyonel risk altın fiyat riskidir. Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, piyasalardaki altın fiyatlarının değişiminden etkilenmekte olup altın fiyatlarının Şirket'in nakit bazlı operasyonel üretim maliyetlerinin altına düşmesi ve belirli bir süre bu şekilde devam etmesi durumunda, Şirket'in operasyonel karlılığı azalabilir. Şirket, yakın gelecekte altın fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememektedir, dolayısıyla altın fiyatlarının düşmesi riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve piyasalardaki altın fiyatları yakından takip edilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, altın ve gümüşten oluşan dore barların satışını yurtiçindeki ve yurtdışındaki birer rafineriye yapmaktadır. Yapılan satışların vadelerinin bir ay içerisinde dolması, müşteri portföyünün ise az sayıda olması ve müşterilerin kurumsal olmalarından ötürü, geçmiş tecrübeleri de göz önünde bulundurarak, şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

Personel

Yıllar itibariyle çalışan personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Faaliyet Alanı	2011	2012	2013-6 AYLIK
Ovacık Aramalar	46	78	70
Ovacık Üretim	116	106	104
Ovacık Diğer	169	176	181
Genel Müdürlük	106	130	135
Mastra Aramalar (Maden Jeolojisi)	22	25	15
Mastra Üretim	136	144	176
Mastra Diğer	119	128	107
Kaymaz (Maden Jeolojisi)	17	16	23
Kaymaz Üretim	40	50	55
Kaymaz Diğer	84	110	119
Çukuralan (Maden Jeolojisi)	18	18	32
Çukuralan Üretim	79	83	80
Çukuralan Diğer	72	90	93
Himmetdede	-	-	32
Söğüt	-	-	16
TOPLAM	1.024	1.154	1.238

Teşvikler

GÜMÜŞHANE (Mastra) YATIRIM TEŞVİK: Gümüşhane ilinde yer alan madenimiz 5084 sayılı kanunca Yatırımların ve İstihdamın Teşviki kapsamında sayılan iller arasında yer almaktadır. Aynı yasa çerçevesinde İşveren teşvik primi indiriminden de yararlanmaktayız.

Gümüşhane dışında kalan işyerlerimizde ise 5510 sayılı yasaya dayalı %5 lik işveren primi teşvikinden yararlanmaktayız.

2013 yılı içerisinde indirimli kurumlar vergisinden yararlandığımız teşvik belgeleri aşağıdaki gibidir;

Çukuralan teşvik belgeli komple yeni yatırımı içinde Ekonomi Bakanlığı'na başvurulup onay alınmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibari ile yatırımın % 10 u tamamlanması nedeni ile yatırıma katkı oranı % 20 Kurumlar Vergisi indirim oranı %50'dir.

Kaymaz kapasite artışına ilişkin teşvik belgeli yatırımı için Ekonomi Bakanlığı'na başvurulup onay alınmıştır. Yatırımın % 10 unun 2013 yılı sonuna kadar tamamlanması planlandığından yatırıma katkı oranı % 40 Kurumlar Vergisi indirim oranı % 80'dir.

Himmetdede projesi ve Çukuralan (kapasite arttırımı ve modernizasyon kapsamında) için yatırım teşvik belgesi başvurusu yapılmıştır.

şirket, yukarıda belirtilen teşvik belgelerine ek olarak 15 Haziran 2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı Bakanalar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar” kapsamında yeni teşvik belgeleri çalışmalarını devam ettirmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

Dönem içerisinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

şirket yönetim kurulunun 18.03.2013 tarihli toplantısında esas sözleşmemizin "amaç ve konu" başlıklı 3 nolu, "şirketin merkezi ve şubeleri" başlıklı 4 nolu, "sermaye ve hisselerin nevi" başlıklı 6 nolu, "kurumsal yönetim komitesi" başlıklı 7.2 nolu, "murakıplar ve görevleri" başlıklı 10 nolu, "genel kurul" başlıklı 11 nolu, "toplantıda komiser bulunması" başlıklı 12 nolu, "ilan" başlıklı 13 nolu, "hesap dönemi" başlıklı 14 nolu, "karın tespit ve dağıtımı" başlıklı 15 nolu, "yedek akçe" başlıklı 16 nolu ve "şirketin fesih ve infisahı" başlıklı 17 nolu maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARI İLE****BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	939.012	1.026.792
Nakit ve Nakit Benzerleri	813.291	927.526
Ticari Alacaklar	2.362	646
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	481	433
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.881	213
Diğer Alacaklar	19.639	17.375
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	19.639	17.375
Stoklar	89.244	70.913
Peşin Ödenmiş Giderler	10.099	6.614
Diğer Dönen Varlıklar	4.377	3.718
Duran Varlıklar	675.032	541.940
Ticari Alacaklar	62.506	62.968
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	62.506	62.968
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10.524	10.630
Maddi Duran Varlıklar	570.750	445.770
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.316	15.417
- Şerefiye	14.017	14.017
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.299	1.400
Peşin Ödenmiş Giderler	15.423	6.910
Diğer Duran Varlıklar	513	245
TOPLAM VARLIKLAR	1.614.044	1.568.732

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARI İLE****BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.237	86.963
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	6.905
Ticari Borçlar	27.359	33.099
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	517	6.648
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	26.842	26.451
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.833	3.817
Diğer Borçlar	14.955	10
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	14.738	10
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	217	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.312	20.746
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.576	20.957
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	5.998	1.825
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.578	19.132
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.202	1.429
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.089	81.763
Uzun Vadeli Karşılıklar	51.832	47.857
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.088	2.755
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	48.744	45.102
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	-	14.738
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	14.738
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.670	9.363
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.587	9.805
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	142.326	168.726
ÖZKAYNAKLAR	1.471.718	1.400.006
Ödenmiş Sermaye	152.500	152.500
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.579	3.579
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	89.264	73.044
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(475)	(390)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(475)	(390)
Geçmiş Yıllar Karları	985.254	528.972
Net Dönem Karı	241.596	642.301
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	1.614.044	1.568.732

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT****KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Hasılat	411.766	226.092	556.865	253.295
Satışların Maliyeti	(131.880)	(74.933)	(105.476)	(50.681)
BRÜT KAR	279.886	151.159	451.389	202.614
Genel Yönetim Giderleri	(34.717)	(18.593)	(26.279)	(13.960)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(13.191)	(6.109)	(17.178)	(9.371)
Pazarlama Giderleri	(800)	(477)	(980)	(453)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.459	1.320	6.882	3.839
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.164)	(4.252)	(17.294)	(10.400)
FAALİYET KARI	224.473	123.048	396.540	172.269
Finansman Gelirleri	34.822	16.124	46.840	25.485
Finansman Giderleri	(1.856)	(382)	(12.035)	(4.655)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	257.439	138.790	431.345	193.099
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(15.843)	(8.031)	(83.895)	(36.092)
- Dönem Vergi Gideri	(14.536)	(7.559)	(71.756)	(33.940)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	(1.307)	(472)	(12.139)	(2.152)
NET DÖNEM KARI	241.596	130.759	347.450	157.007
Diğer kapsamlı gelir/gider				
Kar veyaz Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(85)	(85)	(157)	(157)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(106)	(106)	(196)	(196)
Kar veyaz zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	21	21	39	39
- Ertelenmiş vergi etkisi	21	21	39	39
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	241.511	130.674	347.293	156.850
NOMİNAL DEĞERİ 1 KR OLAN 100 ADET PAY BAŞINA KAZANÇ (TL)	1,5842	0,8574	2,2784	1,0296

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
İşletme faaliyetleri:		
Dönem karı	241.596	347.450
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	55.823	36.886
Faiz ve diğer finansal gelir ile ilgili düzeltmeler	(31.378)	(35.699)
Faiz ve diğer finansal gider ile ilgili düzeltmeler	373	579
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	729	725
Rödevans ve devlet maden hakkı gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	6.578	14.260
Araştırma ve geliştirme giderleri ile ilgili düzeltmeler	13.191	17.178
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.173	3.229
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	2.028	(1.517)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler - net	(229)	(849)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	15.843	83.895
Ödenen vergiler	(28.969)	(77.633)
Gerçekleşmeyen kur farkı giderleri/ (gelirleri) ile ilgili düzeltmeler	795	(1.556)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Stoklardaki artış	(18.331)	(1.843)
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki azalış	414	267
Diğer alacaklar, varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeli artış	(8.482)	(627)
Ticari alacaklardaki artış	(1.668)	(17.466)
Ticari borçlardaki azalış	(530)	(11.775)
İlişkili taraflara olan ticari borçlardaki azalış	(6.131)	(13)
Diğer kısa ve uzun vadeli borç ve yükümlülüklerdeki azalış	(16.127)	(19.321)
Ödenen rehabilitasyon giderleri	(341)	(219)
Ödenen araştırma giderleri	(12.270)	(17.127)
Ödenen kıdem tazminatı	(396)	(391)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	2.934	(4.148)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	219.625	314.285
Yatırım faaliyetleri:		
Alınan faiz	33.452	35.045
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen sabit kıymet avansları	(187.702)	(88.824)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışından elde edilen hasılat	404	2.981
İlişkili taraflara ticari olmayan alacaklardan tahsilat	-	47
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(153.846)	(50.751)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredileri ödemeleri	(6.859)	(6.796)
Ödenen faiz	(422)	(636)
Ödenen temettü	(169.799)	(111.570)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(177.080)	(119.002)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış	(111.301)	144.532
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	(2.934)	3.892
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış	(114.235)	148.424
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	927.526	579.356
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri	813.291	727.780

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzelmeleri Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arası Yapılan Hisse Satışı Etkisi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları				Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2012	152.500	3.579	(213)		(3.647)	57.923	198.603	460.707	869.452
Transferler	-	-	-		-	-	460.707	(460.707)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin ayrılması	-	-	-		-	15.121	(15.121)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-		-	-	(111.570)	-	(111.570)
Toplam kapsamlı gider	-	-	(157)		-	-	-	347.450	347.293
30 Haziran 2012	152.500	3.579	(370)		(3.647)	73.044	532.619	347.450	1.105.175
1 Ocak 2013	152.500	3.579	(390)		-	73.044	528.972	642.301	1.400.006
Transferler	-	-	-		-	-	642.301	(642.301)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin ayrılması	-	-	-		-	16.220	(16.220)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-		-	-	(169.799)	-	(169.799)
Toplam kapsamlı gider	-	-	(85)		-	-	-	241.596	241.511
30 Haziran 2013	152.500	3.579	(475)		-	89.264	985.254	241.596	1.471.718

İşletme Gözden Geçirmesi

- 2012 ilk altı ayda 184.666 ons üretim, 2013 ilk altı ayda 153.836 ons üretim yapılmıştır.

Bugün itibariyle, altı adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta kapalı ocak işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve kapalı ocak işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve kapalı ocak işletmeciliği, Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Söğüt ve Çoraklıktepe madenlerinde açık ocak üretimine 2013 ilk çeyreğinde başlanmıştır. Çoraklıktepe cevheri Ovacık proses tesisine taşınmakta olup, ilk kez mayıs ayında Ovacık tesiste işlenmiştir. Açık ocak üretimi yapılacak olan Himmetdede projesinin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başlanmıştır. İnşaatın 2013 yılı son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır. Ovacık Madeni' ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'da tamamlanmıştır. Rehabilitasyon işlemleri tamamlanmış olup saha Orman Bakanlığı'na teslim edilmiştir.

Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projemiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz, Çukuralan, Söğüt, Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.



Madencilik İşletmeleri

Ovacık

Ovacık Madeni, Türkiye'nin batısında, İzmir'in 100 km kuzeyinde bulunan Ovacık köyü yanında yer alan yeraltı işletmesidir. Açık ocak işletmesi, 2007 yılında sona ermiş, akabinde, kısmen doldurulmuş olup, hâlihazırda açık ocaktan herhangi üretim yapılmamakta ve planlanmamaktadır. Mevcut yeraltı cevher rezervleri, işletmeye Ocak 2018'in sonlarına kadar ömür biçmektedir. Ancak, yapılmakta olan sondaj çalışmaları, maden ömrünün uzamasına imkân sağlayabilecek derinlerdeki cevher rezervinin artışı hedeflemektedir.

Aşağıdaki tablo, Ovacık Madeni'ndeki madencilik işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkarılan cevher(ton)	78.605	86.711
Yeraltı(t)	78.605	86.711
Altın ortalama tenör(g/t)	3,59	5,00
Gümüş ortalama tenör (g/t)	2,32	4,44

Aşağıdaki tablo, Ovacık'taki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır. (Çukuralan'dan ve Çoraklıtepe'den gelen proses cevheri dahildir):

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
İşlenen cevher (t)	426.990	430.672
Geri kazanım oranı(altın)	95,17%	95,04%
Altın tenör (g/t)	5,02	5,35
Altın (dökülen ons)	64.734	70.549
Gümüş (dökülen ons)	26.875	29.363

Ovacık proses tesisi, Ovacık bölgesinde merkezi proses tesisidir. Küçükdere açık ocak işletmesinde bulunan stoktan, Çukuralan açık ocak ve yeraltı işletmelerinden çıkan cevherden, Ovacık yeraltı işletmesinden çıkan cevherden ve Çoraklıtepe açık ocak işletmesinden çıkan cevherden beslenmektedir. 2010 yılı son çeyreğinde Çukuralan projesinde Açık işletme cevher üretimine, 2011 yılı Ağustos ayında da Çukuralan Yeraltı işletmesinde cevher üretimine başlanmıştır.



Mastra

Mastra işletmemiz, Türkiye'nin kuzey doğusunda, Karadeniz'in 80 km güneyinde yer almaktadır. Yeraltı ve açık ocak işletmesidir. Mastra ana açık ocak'taki madencilik işletmesi Aralık 2011 tarihinde tamamlanmıştır. Yeni açık ocak 2012 içerisinde faaliyete başlamıştır. 2012 yılı içerisinde Mastra işletmemizde ikinci yeraltı bölgesinde üretim faaliyetine başlanmış olup bu üretim müteahhit firma yoluyla gerçekleştirilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Mastra Madeni'ndeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkarılan cevher(t)	210.233	99.068
Açık ocak (t)	52.257	3.426
Yeraltı(t)	157.976	95.642
Altın ortalama tenör (g/t)	6,05	6,52
Gümüş ortalama tenör (g/t)	5,67	4,50

Aşağıdaki tablo, Mastra'daki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır;

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
İşlenen cevher (t)	249.159	258.441
Geri kazanım oranı, Altın	92,79%	93,37%
Altın tenör (g/t)	4,77	8,21
Dökülen Altın (ons)	35.047	64.162
Dökülen gümüş (ons)	13.157	10.481

Mastra Proses tesisi Mart 2009'da devreye alınmıştır. Tesise yapılan besleme, Mastra'daki yeraltı ve açık ocak cevherinin harmanlanmasıyla yapılmaktadır. Tesisin şu anki işleme miktarı 40.000-45.000 ton/aylıktır.



Çukuralan

Çukuralan, Ovacık bölgesindeki gelişim safhasındaki proje olup Ovacık altın madeninin takriben 40 km kuzey doğusundadır. Arama özelliği düşük sülfürlü epitermal altın damar sistemidir. 2005 yılından bu yana, damar sisteminin tanımlanabilmesi için proje üzerinde haritalama, akış tortusu ve toprak numuneleme gibi yoğun çalışmalar yürütülmüştür.

Çukuralan'da açık ocaktan cevher çıkartılmasına 2010 son çeyreğinde başlanmıştır. Yeraltı işletmesi Şubat 2011 tarihinde ilerlemeye başlamış olup, Ağustos 2011 tarihinde cevher üretimine başlanmıştır. Cevher, kamyonlarla 40 km mesafedeki Ovacık proses tesisine taşınmaktadır. Projenin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporu Eylül 2009'da alınmıştır. Tenör kontrolü, müteahhit madenciliği ve stok yönetimi için Küçükdere modeli uygulanmaktadır.

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkartılan cevher (t)	310.838	405.917
Açık ocak (t)	237.815	343.570
Yeraltı (t)	73.023	62.347
Altın- ortalama tenör (g/t)	5,74	5,13
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	3,28	2,66

Yüksek tenörlü ve tüvenan cevheri Ovacık proses tesisine taşınmakta, geri kalan düşük tenörlü malzeme de ileride işlenmek üzere stoklanmaktadır. Mevcut cevher üretim planı 50.000 ton/ay olup, örtü kazı oranı ise 13:1'dir (pasa: cevher). Yeraltı madenciliği yöntemiyle aylık 16.000 ton üretim yapılması planlanmaktadır.

Kaymaz

Kaymaz işletmemiz, Ankara'ya takriben 150 km mesafede, Türkiye'nin kuzey batısındadır. Kaymaz yatağı, mantotürü mineralizasyon, kuvars stok çalışması, kuvars damarcıkları ve granit taşlı episodik bressia gibi farklı mineralizasyon stilindedir. Kaymaz'da açık ocak işletmesinde cevher üretimine 2011 ilk çeyreğinde başlanmıştır. Eylül 2011 sonu itibariyle tesiste deneme üretimi gerçekleştirilerek yılsonu itibariyle tam kapasite üretime geçilmiştir. Kaymaz işletmemizde 4 farklı açık ocaktan üretim yapılması planlanmış olup, bunlar Damdamca, Mainzone, Mermerlik ve Kızılağıl ocaklarıdır.

Aşağıdaki tablo, Kaymaz Madeni'ndeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkarılan cevher (t)	342.176	209.089
Açık ocak (t)	342.176	209.089
Altın- ortalama tenör (g/t)	7,22	7,98
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	6,91	6,48

Aşağıdaki tablo, Kaymaz'daki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
İşlenen cevher (t)	244.396	234.537
Geri kazanım oranı, Altın	85,27%	87,78%
Altın tenör (g/t)	7,98	7,71
Dökülen Altın (ons)	54.055	50.293
Dökülen gümüş (ons)	35.533	36.639

Kaymaz proses tesisinin saatte yaklaşık 50 ton işleyebileceği planlanmakta olup, bu da yıllık nominal işleme oranını 400.000 tona getirecektir. Kaymaz projesinde hali hazırda yaklaşık %88,0'lık altın geri kazanımını hedeflemekteyiz.

Söğüt

2013 yılında, Söğüt projemizde yaklaşık 70.000 tonluk bir açıkocak deneme üretimi yapılması planlanmıştır. Bu kapsamda Mart ayında üretim faaliyeti başlamış olup, 2013 yılı içerisinde tamamlanacaktır. Üretilen cevher Kaymaz işletmesine taşınıp Kaymaz tesisinde işlenecektir.

Aşağıdaki tablo, Söğüt Madeni'ndeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkarılan cevher (t)	49.171	-
Açık ocak (t)	49.171	-
Altın- ortalama tenör (g/t)	4,85	-
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	1,38	-

Çoraklıktepe

Çoraklıktepe açıkocak projemizde 2013 Mart ayında üretim faaliyetleri başlamış olup, 2013 yılı sonuna kadar yaklaşık 151.000 ton cevher ve 45.000 ons altın üretilmesi planlanmaktadır. Üretilen cevher Ovacık işletmesine taşınıp Ovacık tesisinde işlenmektedir.

Aşağıdaki tablo, Çoraklıktepe Madeni'ndeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2013 Ocak-Haziran	2012 Ocak-Haziran
Çıkartılan cevher (t)	166.213	-
Açık ocak (t)	166.213	-
Altın- ortalama tenör (g/t)	5,74	-
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	6,96	-

İnşaat Projeleri

Himmetdede

Himmetdede projesi Koza tarafından bulunmuş bir projedir. Himmetdede sahası bindirme fayına bağlı düşük sülfidasyonlu epitermal cevherleşmesi şeklinde tarif edilmektedir. Bilinen rezervi artırmak için bölgede yapılan jeofizik yöntemleri ile bulunmuş hedefleri test etmek için sondaj çalışmaları tüm hızı ile devam etmektedir. Açık ocak üretimi için gerekli olan tüm teknik çalışmalar ve izinlerin temini için çalışmalarımızda sona yaklaşmış olup, gerekli olan iş makinelerinin siparişi verilmiştir.

Yatağın tenör ve mineralojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemel cevher zenginleştirme yöntemlerine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Himmetdede projesi de Mollakara projesi gibi çevre yatakları da kapsayan merkezi bir tesis projesine sahip olacaktır. Himmetdede projesi için 2010 yılında kaya mekaniği ilk etap çalışmaları tamamlanmıştır. Amerika'da bulunan McClelland firması tarafından gerekli metalürjik test ve dizayn çalışmaları tamamlanmıştır. SRK tarafından Heap Leach tesisi ön fizibilite çalışmaları tamamlanmış, final uygulama dizayn çalışmaları devam etmektedir.

Mart 2012'de Himmetdede projemizde ÇED olumlu belgesi alınmış, bu belgenin alımından sonra arazi alımlarına başlanmış ve yaklaşık %90 arazi alımı tamamlanmıştır. Koza tarafından hazırlanan ve SRK tarafından onaylanan detaylı ön fizibilite çalışmasıyla Himmetdede projesinin rezerv çalışması Aralık 2012 itibariyle tamamlanmıştır. Hesaplanan rezerv miktarı yaklaşık 27 milyon ton cevher, ortalama 0,68 g/t Au tenörü ve yaklaşık altın miktarı 583.000 ons'dur.

2012 yılı son çeyreği itibariyle Himmetdede projesinde proses faaliyetlerine yönelik inşaat çalışmaları başlamış olup, 2013 son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Himmetdede bulunduğu yer itibariyle arazi koşulları, lojistik imkânlar ve diğer madencilik faaliyetleri açısından çok uygun koşullara sahip bir cevher yatağıdır.

Fizibilite Projeleri

Mollakara

Mollakara projesi, Doğu Anadolu'da Ağrı'nın takriben 55 km güney doğusunda Diyadin bölgesi, Mollakara köyünün bitişiğinde yer almaktadır. Mollakara projesi, 2005-2008 yılları arasında Newmont' un mülkiyetindeydi ancak, şimdi bu proje 100% Koza mülkiyetindedir. Mollakara mineralizasyonu hem yapısal hem de litolojik kontrollüdür. Bu proje okside ve sülfat zon olarak iki bölümden oluşmaktadır. Mollakara'daki arama faaliyetlerimiz için odak teşkil etmektedir. Bunun nedeni ise şu anda toplam kaynağımızın önemli bir bölümünü oluşturan bu yatağın büyüme ve gelişme potansiyelinin çok fazla olmasıdır. Bugüne kadar yapılan sondajlarda cevherin sınırı hala tam olarak belirlenememiştir. Bunun anlamı ise yatak her yönde büyümeye açıktır. Mollakara'daki arama faaliyetleri, derin sondaj, ilave haritalama ve kaynak modellemeyi içerecektir.

Yatağın tenör ve mineralojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemelen yığın liçi yöntemi kullanılacaktır. Mollakara ve civar yataklar için merkezi proses tesisi olarak hizmet verecek yığın liçi tesisini Mollakara' ya kurmayı planlamaktayız. Mollakara projesi için ön fizibilite de dahil olmak üzere çalışmaları başlatmış bulunmaktayız. SGS tarafından yapılan çalışmalar ve kaya mekaniği çalışmalarının ilk etabı tamamlanmıştır.

2012 yıl sonu itibariyle Mollakara okside cevher zonu rezerv tespit çalışmaları tamamlanmıştır. Hesaplanan rezerv miktarı yaklaşık 14,9 milyon ton cevher, ortalama 0,78 g/t Au, 0,20 g/t Ag tenörü ve yaklaşık altın miktarı 373.000 ons'dur.

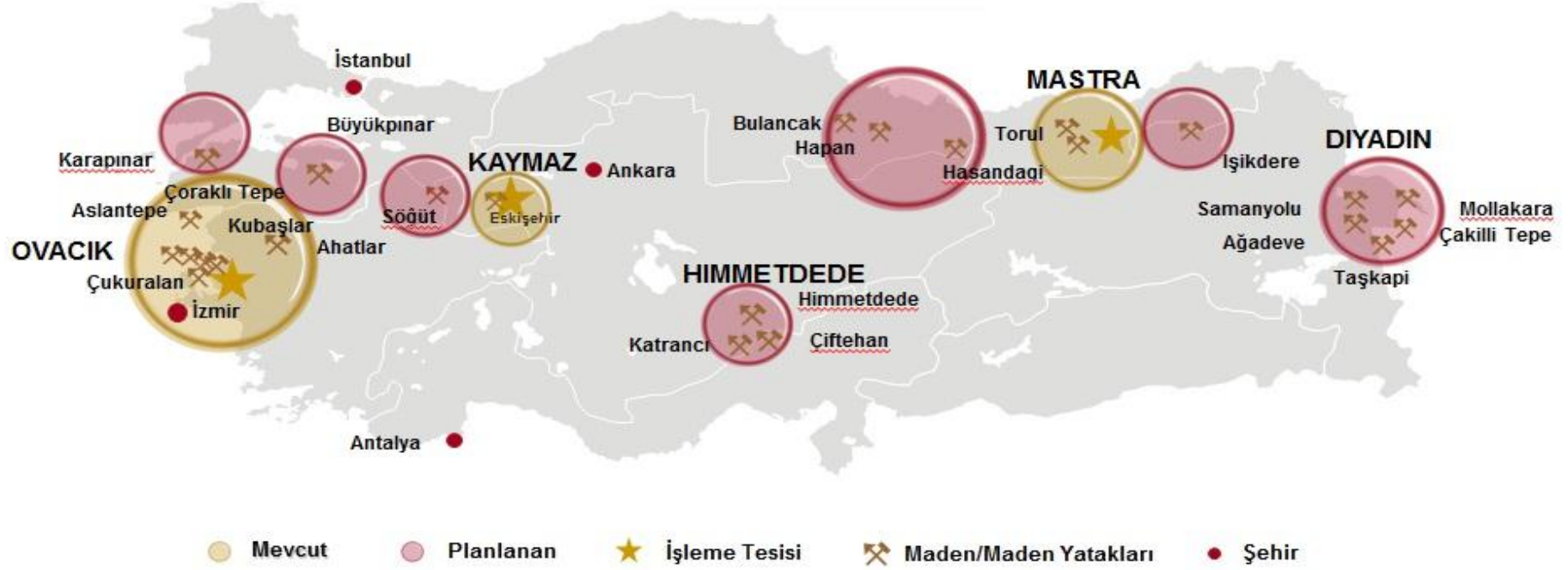
Rezervler ve Kaynaklar

30 Haziran 2013 itibariyle, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 52 işletme ve 411 arama ruhsatına sahibiz.

Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz ve Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.

İktisap ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005'den 31 Aralık 2011 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız yaklaşık 8,5 kat bir artışla 1,3 milyon onstan 12,6 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0,4 milyon ons'dan 3,7 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemedan oluşmaktadır. Bu nedenle, kaynaklar üzerinde ekonomik değerlendirmelere imkân tanıyarak, arama programlarını devam ettirmek ve mümkün kaynağı daha yüksek güvenilirli görünür ve muhtemel kategoriye çevirebilmek için Koza, yıl içinde 8 sondaj ekipmanı kullanmayı planlamaktadır.





- ☞ Bölgesel Yapılanma = Merkezi konumdaki işleme tesisi, etrafında uydu maden yatakları
- ☞ Bu yapılanma stratejisi Koza Altın'ın üretim ve kaynak geliştirme hedefleri için anahtar rolü üstlenmektedir.
 - Küçük ve yüksek tenörlü yatakların satın alımı ve geliştirilmesine olanak sağlamakta ve Yatırım maliyetlerini önemli oranda düşürmektedir.
- ☞ Türkiye benzer altın kaynak tahminlerine sahip ülkelere göre çok daha az altın araması yapılmış bir ülkedir.
 - Yüksek tenörlü küçük maden yatakları (ör: Epitermal damarlar) ile düşük tenörlü büyük maden yataklarının kombinasyonu (ör: Porphyry)
- ☞ Koza Altın'ın yerel faaliyetlerindeki uzmanlık eşsiz bir rekabet avantajı yaratmaktadır.
 - Ovacık bölgesinde hâlihazırda bir işleme tesisi ve iki madencilik operasyonu bulunmaktadır.
 - İkinci işleme tesisimiz Mastra bölgesinde faaliyet halindedir.
 - Üçüncü bir merkezi işletme 2011 Eylül ayında Kaymaz'da devreye girmiştir.
 - Dördüncü işleme tesisimiz olacak Himmetdede'de inşaat çalışmalarına 2012 son çeyreğinde başlanmış olup, 2013 son çeyreğinde üretime geçilmesi planlanmaktadır.
 - Diyadin ve Hapan diğer muhtemel operasyon bölgeleri olarak belirlenmiştir.



Mevcut operasyonlarımız önemli miktarda arama ve geliştirmeye desteklenmektedir.



Kaynak bulmada kanıtlanmış başarı, mevcut geniş portföyün ve ilerleyen projelerin artırılarak değerlendirilmesine yönelik çalışma.

REZERVLER

31 Aralık 2012 Görünür rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	633,5	3,72	2,49	76	51
Çukuralan Yeraltı	3.988,0	4,25	1,75	545	224
Açık Ocak	2.550,0	5,21	2,25	427	184
Mastra Yeraltı	392,6	5,32	3,37	67	43
Açık Ocak	19,0	11,73	9,88	7	6
Kaymaz	1.454,0	4,07	4,98	190	233
Çoraklık Tepe	41,5	9,40	12,65	13	17
Ovacık Stokları	26,5	4,00	4,46	3	4
Kaymaz Stokları	190,0	8,13	6,79	50	41
Mastra Stokları	21,0	5,86	7,43	4	5
Çukuralan Stokları	113,5	3,96	2,56	14	9
Ovacık Tesis Stokları	23,0	4,94	4,10	4	3
Kaymaz Tesis Stokları	24,0	8,50	6,69	7	5
Mastra Tesis Stokları	19,0	5,94	4,29	4	3
Himmetdede	7.485,0	0,61	0,00	147	0
Mollakara	3.529,0	0,87	0,24	99	27
Toplam Görünür Rezerv	20.510	2,51	1,30	1.656	856

31 Aralık 2012 Muhtemel rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	191,5	2,90	1,25	18	8
Çukuralan Yeraltı	4.274,0	4,46	1,48	613	203
Açık Ocak	1.090,0	5,59	2,14	196	75
Mastra Yeraltı	315,1	3,68	5,47	37	55
Açık Ocak	120,0	3,08	6,75	12	26
Kaymaz	1.960,0	4,90	5,49	309	346
Çoraklık Tepe	109,9	9,21	12,35	33	44
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	122,0	1,39	1,45	5	6
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	71,3	0,91	3,05	2	7
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389,1	1,36	6,28	17	79
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	196,3	1,10	2,98	7	19
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	375,6	0,85	1,12	10	14
Kubaslar	1.061,8	2,22	14,28	76	488
Himmetdede	19.325,0	0,70	0,00	436	0
Mollakara	11.387,0	0,75	0,19	275	70
Sogut	69,5	8,43	1,53	19	3
Toplam Muhtemel Rezerv	41.058	1,56	1,09	2.064	1.441
Toplam Görünür ve Muhtemel Rezerv	61.568	1,88	1,16	3.720	2.297

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör	İçerik		
				(Au Bin	(Ag Bin
Görünür Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	ons)	ons)
Ovacık	2.310,50	4,90	3,29	364,00	244,00
Çukuralan Açık Ocak	4.519,20	5,76	2,49	837,00	362,00
Çukuralan Yeraltı	2.842,90	3,94	1,70	360,00	155,00
Çoraklık Tepe	41,60	9,40	12,65	13,00	17,00
Gelintepe	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Narlıca	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kıratlı	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kubaşlar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz	1.589,10	3,95	4,86	202,00	248,00
Mastra Açık Ocak	21,70	10,45	9,09	7,00	6,00
Mastra Yeraltı	647,30	7,42	4,40	154,00	92,00
Mastra North	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Himmetdede Oksid	7.160,20	0,66	0,0	152,00	0,00
Himmetdede Sulfid	26,30	0,74	0,0	1,00	0,00
Mollakara Oksid	2.941,90	0,80	0,21	76,00	20,00
Mollakara Geçiş Zonu	606,65	1,21	0,36	24,00	7,00
Mollakara Sulfid	9.682,20	1,09	0,18	340,00	55,00
Söğüt	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Işıkdere	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Rom	26,50	4,00	4,46	3,00	4,00
Çukuralan Stoklar	113,50	3,96	2,56	14,00	9,00
Mastra Stoklar	21,00	5,86	7,43	4,00	5,00
Kaymaz Stoklar	160,40	9,05	7,09	47,00	37,00
Ovacık Tesis Stoku	23,30	4,94	4,10	4,00	3,00
Mastra Tesis Stoku	18,80	5,94	4,29	4,00	3,00
Kaymaz Tesis Stoku	24,30	8,50	6,69	7,00	5,00
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Çukuralan Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Küçükdere Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Toplam Görünür Kaynaklar	32.807,0	2,48	1,21	2.615,0	1.278,0

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör	İçerik		
Muhtemel Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	1.070,90	3,13	1,82	108,00	63,00
Çukuralan Açık Ocak	1.763,30	5,85	2,27	332,00	129,00
Çukuralan Yeraltı	4.618,70	5,23	1,84	777,00	273,00
Çoraklık Tepe	110,40	9,21	12,34	33,00	44,00
Gelintepe	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Narlıca	428,40	2,44	10,61	34,00	146,00
Kıratlı	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kubaşlar	3.121,70	1,45	11,82	146,00	1.186,00
Kaymaz	2.169,60	4,65	5,36	324,00	374,00
Mastra Açık Ocak	22,20	7,04	6,45	5,00	5,00
Mastra Yeraltı	625,30	4,77	7,76	96,00	156,00
Mastra North	296,70	2,02	5,72	19,00	55,00
Himmetdede Oksid	30.066,70	0,64	0,0	619,00	0,00
Himmetdede Sulfid	2.849,20	1,23	0,0	113,00	0,00
Mollakara Oksid	9.619,7	0,72	0,19	224,00	59,00
Mollakara Geçiş Zonu	2.869,1	0,82	0,22	75,00	20,00
Mollakara Sulfid	35.251,60	0,96	0,21	1.093,00	234,00
Söğüt	3.469,90	10,61	1,04	1.184,00	116,00
Işıkdere	103,50	1,59	9,49	5,00	32,00
Ovacık Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Çukuralan Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	122,00	1,39	1,45	5,00	6,00
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	375,60	0,85	1,12	10,00	14,00
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389,10	1,36	6,28	17,00	79,00
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	196,30	1,10	2,98	7,00	19,00
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	60,10	0,91	3,11	2,00	6,00
Toplam Muhtemel Kaynaklar	99.611,3	1,63	0,94	5.227,0	3.015,0

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör		İçerik	
Mümkün Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	315,90	3,61	1,76	37,00	18,00
Çukuralan Açık Ocak	271,70	5,12	2,23	45,00	19,00
Çukuralan Yeraltı	3.492,50	5,45	2,14	612,00	240,00
Çoraklık Tepe	54,20	8,74	11,70	15,00	20,00
Gelintepe	59,80	3,12	5,99	6,00	12,00
Narlıca	140,50	3,02	11,01	14,00	50,00
Kıratlı	2.016,40	2,13	37,42	138,00	2.426,00
Kubaşlar	422,40	1,51	10,38	21,00	141,00
Kaymaz	1.394,90	3,50	4,30	157,00	193,00
Mastra Açık Ocak	0,30	3,35	11,53	0,00	0,00
Mastra Yeraltı	558,40	5,94	6,21	107,00	111,00
Mastra North	25,10	2,33	5,34	2,00	4,00
Himmetdede Oksid	4.631,60	0,64	0,00	95,00	0,00
Himmetdede Sulfid	221,90	0,68	0,00	5,00	0,00
Mollakara Oksid	7.928,80	0,45	0,10	115,00	24,00
Mollakara Geçiş Zonu	5.361,30	0,65	0,12	113,00	21,00
Mollakara Sulfid	98.438,80	0,81	0,14	2.572,00	450,00
Işıkdere	430,70	1,61	5,49	22,00	76,00
Söğüt	3.053,50	6,40	0,52	628,00	51,00
Hasandağ	7.799,40	0,41	0,24	103,00	60,00
Toplam Mümkün Kaynaklar	136.617,9	1,09	0,89	4.805,0	3.918,0

Kurumsal Yönetim Raporu

Kurumsal Yönetim Beyanı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ni prensip olarak benimsemektedir. Şirket bu ilkelerin uygulanmasının, Şirketimize, menfaat sahiplerine ve nihayetinde ülkemize getireceği faydaların bilincindedir. Bu sebeple Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanmasına yönelik çalışmalara başlamıştır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLİĞİ

1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimiz yatırımcılara ulaşabilir olmak amacı ile bir yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturmuştur. Bu bölüm Genel Müdür Yardımcısı Yatırımcı İlişkileri olarak atanan, Okan Bayrak’ın koordinasyonunda faaliyet göstermektedir. Birim temelde ve tam zamanlı olarak yurt içi ve yurt dışı kurumsal ve bireysel yatırımcılara tanıtım yapılması, potansiyel ve mevcut yatırımcıların tam, doğru ve eksiksiz şekilde bilgilendirilmesi ve soruların derhal cevap verilmesi amaçlı olarak faaliyet göstermektedir. Bu bölüm bireysel ve kurumsal yatırımcıların telefon, faks, e-mail yolu ile sürekli erişebilecekleri bir mecra olacaktır. Şirket’in faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmeler gerekli görüldüğü durumlarda basın bülteni aracılığıyla kamuoyu ile paylaşılacaktır. Gerek araştırma uzmanları ile paylaşılan sunumların, gerekse yayınlanan basın bültenlerinin ve Şirketin faaliyetlerine dair ticari sır niteliği taşımayan tüm belgelerin birer kopyalarının internet sitesine konulması planlanmaktadır. İlgili birime yatirimciiliskileri@kozagold.com e-mail adresinden ve 0312 587 10 00 numaralı telefon ve 0312 587 11 00 nolu fakstan ulaşılabilir.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Hakkının Kullanımı

Şirketimize ait internet (web) sitesinde, “Yatırımcılarla İlişkiler” bölümüne yer verilmiştir. Pay sahiplerinin Şirketimiz ile ilgili bilgilere kolay ve ayırım gözetmeksizin ulaşabilmelerini amacıyla kamuya açıklanan tüm bilgiler Şirketimiz internet sitesinde potansiyel yatırımcı ve mevcut pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına eşit bir şekilde sunulmak üzere çalışmalar devam etmektedir. Yatırımcı İlişkileri Birimine yönlendirilen sözlü ve yazılı sorulara, kamuya açıklanmış bilgiler kapsamında en kısa zamanda cevap verilmek üzere bir iç işleyiş sistemi kurulmaktadır.

3. Genel Kurul Bilgileri

10 Mayıs 2013 tarihli Genel Kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır;

- 1.Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2012 yılı Faaliyet Raporu ve 2012 Yılı Denetçi Raporu okundu ve her iki raporda kabulüne oy çokluğu ile karar verildi.
2. Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2012 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesaplarının kabulüne oy çokluğu ile karar verildi.

3. Yönetim Kurulu üyeleri ile murakıplar ayrı ayrı oy çokluğu ile ibra edildi.

4. 2012 yılı karının dağıtılması görüşmeye açıldı. Hissedarlara brüt 131.208.653,84 -TL nakit temettü dağıtılmasına, A grubunu temsilen seçilen yönetim kurulu üyelerine net 38.590.780,54 -TL nakit temettü dağıtılmasına, 16.217.443,44 –TL ikinci tertip yasal yedek akçe ve 456.107.569,01- TL tutarında olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, temettü dağıtımı başlangıç tarihinin 14.05.2013 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

5. Yönetim Kurulu'na A grubu ortaklarımızı temsilen Hamdi Akın İPEK, Cafer Tekin İPEK, Melek İPEK ve Pelin ZENGİNER'in görevlerinin devamına ve görev sürelerinin üç yıl olarak tespit edilmesine oyçokluğu ile karar verilmiş, bunlara ilave olarak İsmet KASAPOĞLU ve Yusuf KÖYCE'nin ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 1 yıllığına yönetim kuruluna seçilmeleri ve görev sürelerinin bir yıl olarak belirlenmesi oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

4. Oy Hakları

Şirketimiz esas sözleşmesinde A Grubu hisse senetlerine Yönetim Kuruluna ve Denetçi seçimine aday gösterme konusunda imtiyaz hakkı tanınmıştır.

5. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz öncelikle mevcut üretim yerleri ve işletme tesislerinde büyümeyi, yeni altın sahalarına stratejik yatırımlar yapmayı ve mevcut arama lisansları dahilinde arama faaliyetlerine ağırlık vererek büyümeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirketimiz tüm bu yatırımları öncelikle üretim yerlerinden elde ettiği nakit girişiyle karşılamayı hedeflemektedir. Şirketimiz, stratejik hedefleri, büyüme trendi, yatırım politikaları, karlılık ve nakit durumu dahilinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve esas sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde, esas olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan asgari kar dağıtım oranında nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde kar dağıtımı yapacaktır. Genel Kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Geçmiş yıllardaki kar dağıtım politikasına paralel olarak Yönetim Kurulu'nca asgari kar dağıtım oranının üstünde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurulun tasvibine sunulması her zaman mümkündür.

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde, Şirketimizin 10.05.2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı sonucunda alınan karara göre;

Şirket'in 2012 faaliyetleri neticesinde UFRS'ye göre hazırlanmış finansal raporlarına göre net dönem karının;

-400 milyon TL'nin altında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %2'sinin,

-401 milyon TL ile 450 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %3'ünün,

-451 milyon TL ile 500 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %4'ünün,

-500 milyon TL'nin üzerinde olması durumunda ise %5'inin

Şirketin gösterdiği performans nedeniyle A grubu pay sahiplerini temsil eden yönetim kurulu üyelerine dağıtılmasına karar verilmiştir.

6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devri ile ilgili 6. Maddesi düzenlemesinde “Şirketin, hisse senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir” hükmü yer almaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Koza Altın, başta Sermaye Piyasası Kanunu ve söz konusu Kanun’a ilişkin düzenlemeler olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde gereken her türlü finansal bilgi ile diğer açıklama ve bilgilendirmeleri, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ile kurumsal yönetim ilkelerini de gözeterek yerine getirecek, bu kapsamda ayrıntılı Bilgilendirme ve Kamuyu Aydınlatma Politikası güdecektir.

Bilgilendirme Politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, çalışanlar, müşteriler, kreditorler ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda iletilmesinin sağlanmasıdır.

Kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı’na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum gösterir ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde en etkin iletişim politikasını uygulamayı amaçlar

8. Özel Durum Açıklamaları

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL [] 21.01.2013 11:28:49
Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

Şirketimizin 31.12.2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu toplam kaynak (resource) ve rezerv (reserve) miktarlarına ilişkin uluslararası bir kuruluş olan SRK Consulting USA tarafından denetlenen ve Uluslararası JORC standardına göre düzenlenen sonuçlar aşağıda yatırımcılara açıklanmaktadır.

2012 yılı içerisinde yapılan 130.755 metre karotlu sondaj ve diğer jeolojik çalışmaların sonucunda alınan numunelerin analizleri uluslararası bir şirket olan ALS Chemex (Australian Laboratory Service) laboratuvarları tarafından yapılmıştır.

Şirketimizin sahip olduğu rezervler ve toplam kaynaklar 2012 yılında rekor bir artış göstermiştir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla kaynaklarımız 12,6 milyon onsa, rezervlerimiz ise 3,7 milyon onsa ulaşmıştır.

2011 yılı sonu itibarıyla kaynaklarımız 11 milyon ons rezervlerimiz ise 2,3 milyon onstu. 2012 yılı içerisinde yapılan 338.000 onsluk üretim tutarı da dikkate alındığında rezervlerimizdeki yıllık artış oranı %76'ya ulaşmaktadır. Toplam kaynaklarımızdaki yıllık artış oranı ise % 20'dir (görünür ve muhtemel kaynaklar).

Belirtilen mevcut kaynaklara ek olarak, SRK tarafından yaklaşık %50 oranında bir artış potansiyeli de raporlanmıştır.

Anılan raporda yer verilen kaynak, rezerv ve artış potansiyeli bilgileri Şirketimizin uhdesinde bulunan 14 ruhsatlı alanına ilişkindir. Türkiye'nin çeşitli bölgelerine yayılmış altın potansiyeli yüksek 400'ün üzerinde ruhsatlı alanımızı içermemektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL [] 13.03.2013 15:50:11
Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

17.12.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile daha önce finansal raporlarımızda konsolide ettiğimiz Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.'nin şirketimizce devir alınması sebebi ile şirketimizin 31 Aralık 2012 ve sonrası dönemlerine ait finansal raporları konsolide olmayan şekilde düzenlenecektir.

Kamuoyuna saygıyla duyururuz.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL [] 18.03.2013 15:15:33
Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

Şirket yönetim kurulunun 18.03.2013 tarihli toplantısında esas sözleşmemizin "amaç ve konu" başlıklı 3 nolu, "şirketin merkezi ve şubeleri" başlıklı 4 nolu, "sermaye ve hisselerin nevi" başlıklı 6 nolu, "kurumsal yönetim komitesi" başlıklı 7.2 nolu, "murakıplar ve görevleri" başlıklı 10 nolu, "genel kurul" başlıklı 11 nolu, "toplantıda komiser bulunması" başlıklı 12 nolu, "ilan" başlıklı 13 nolu, "hesap dönemi" başlıklı 14 nolu, "karın tespit ve dağıtımı" başlıklı 15 nolu, "yedek akçe" başlıklı 16 nolu ve "şirketin fesih ve infisahi" başlıklı 17 nolu maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulacak, gerekli izinlerin alınmasını müteakip esas sözleşme değişiklikleri şirket genel kurulunun onayına sunulacaktır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL, 2013 [KOZAL] 17.04.2013 09:57:46
Genel Kurul Toplantısı Çağrısı

Karar Tarihi	16.04.2013
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2012
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2012
Tarihi ve Saati	10.05.2013 14:30
Adresi	RAMADA PLAZA YAŞAM CAD. 4 SOK NO:4 SÖĞÜTÖZÜ
Gündem	10.05.2013 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ 1. Toplantının açılması, divanın seçimi ve Divan başkanlığına Genel Kurul evraklarını imzalamak için yetki verilmesi 2. Yönetim Kurulu 2012 yılı faaliyet raporunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması 3. 2012 Hesap dönemine İlişkin Denetçi Raporu'nun ve Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin Okunması 4. 2012 hesap dönemine ilişkin finansal tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması 5. Yönetim kurulu üyelerinin Şirketin 2012 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri; 6. Denetçilerin Şirketin 2012 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri; 7. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince kâr dağıtım politikası hakkında ortakların bilgilendirilmeleri 8. Yönetim kurulunun 2012 yılı kârının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi; 9. Sermaye Piyasası Kurulunun 15.04.2013 tarihli yazısı ile onaylanan ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.04.2013 tarihli yazısı ile izni alınan; esas sözleşmemizin 3, 4, 6, 7.1, 7.2, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16 ve 17. maddelerine ilişkin değişiklik tasarıların görüşülerek onaylanması, 10. Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin belirlenmesi, seçimi ve sürelerinin tespiti hususunda karar alınması, 11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince yönetim kurulu üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için "Ücret Politikası" ve politika kapsamında yapılan ödemeler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi ve onaylanması; 12. Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücretlerinin tespit edilmesi, 13. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince yönetim kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması 14. Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren "Genel Kurul İç Yönergesi" teklifinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi 15. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin "Bilgilendirme Politikası" hakkında ortaklara bilgi verilmesi; 16. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirket'in sosyal yardım amacıyla; 2012 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi ve 2013 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi; 17. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, pay sahibi yönetim kurulu

	üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2012 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi, 18. Dilek ve temenniler
Gündem Maddeleri Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Gündem Maddeleri Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL, 2013 [KOZAL] 18.04.2013 09:44:53
Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Yönetim Kurulu Karar Tarihi	18.04.2013
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi	10.05.2013

Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Şekli	Peşin
--	-------

Pay Grup Bilgileri	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenmesi Teklif Edilen Nakit Kar Payı - Brüt (TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenmesi Teklif Edilen Nakit Kar Payı - Net (TL)
B Grubu,KOZAL(Eski),TREKOAL00014	0,8603846	0,7313269
A Grubu,İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,8603846	0,7313269

Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi
14.05.2013

Pay Grup Bilgileri	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı Tutarı (TL)	Pay Biçiminde Dağıtılması Teklif Edilen Kar Payı (%)
B Grubu,KOZAL(Eski),TREKOAL00014	0,000	0,00000
A Grubu,İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,000	0,00000

EK AÇIKLAMALAR;

Şirket yönetim kurulumuz 2012 yılı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karından; hissedarlara brüt 131.208.653,84 TL nakit temettü dağıtılmasının, A grubu yönetim kurulu üyelerine net 32.802.163,45 TL temettü verilmesinin ve temettü dağıtımının 14.05.2013 tarihinden itibaren başlanılmasının önerilmesine karar vermiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL [] 18.04.2013 10:18:07
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve SPK düzenlemeleri uyarınca genel kurul toplantısına ilişkin olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL, 2013 [] 13.05.2013 08:55:22
Genel Kurul Toplantısı Sonucu

Genel Kurul Türü	Olağan
Tarihi ve Saati	10.05.2013 14:30
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2012
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2012
Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Alınan Kararlar	YK ve denetim kurulu ibra edildi. YK kar dağıtım önerisi aynen kabul edildi. Esas sözleşme değişiklikleri onaylandı YK üyeliklerine A grubunu temsilen Hamdi Akın İpek, Cafer Tekin İpek, Melek İpek, Pelin Zenginer Bağımsız üyeliklere İsmet Kasapoğlu ve Yusuf Köyce seçildiler YK tarafından seçilen bağımsız denetim şirketi onaylandı
Alınan Kararlar Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

Gündem maddeleri arasında yer alan süreçlere ilişkin bilgi

Kar Payı Dağıtım Konusu Görüşüldü mü?	Evet
---------------------------------------	------

Nakit Kar Payı Ödeme Şekli	Peşin
----------------------------	-------

Pay Grup Bilgileri	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Brüt (TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net (TL)
B Grubu,KOZAL(Eski),TREKOAL00014	0,8603846	0,7313269
A Grubu,İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,8603846	0,7313269

Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi
14.05.2013

Pay Biçiminde Kar Payı Dağıtılacak mı?	Hayır
--	-------

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL, 2013 [] 13.05.2013 13:47:41
Genel Kurul Toplantısı Sonucu

Düzeltilme Gerekçesi ve Düzeltilen Bilginin İçeriği.

Genel kurul toplantısı hazırun cetveli eklendi.

13/05/2013 08:55'de KAP'ta yayımlanan bildirimimiz aşağıdaki şekilde düzeltilmektedir.

Genel Kurul Türü	Olağan
Tarihi ve Saati	10.05.2013 14:30
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2012
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2012
Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Alınan Kararlar	YK ve denetim kurulu ibra edildi. YK kar dağıtım önerisi aynen kabul edildi. Esas sözleşme değişiklikleri onaylandı YK üyeliklerine A grubunu temsilen Hamdi Akın İpek, Cafer Tekin İpek, Melek İpek, Pelin Zenginler Bağımsız üyeliklere İsmet Kasapoğlu ve Yusuf Köyce seçildiler YK tarafından seçilen bağımsız denetim şirketi onaylandı
Alınan Kararlar Arasında Ticari Ünvana İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Faaliyet Konusuna İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır
Alınan Kararlar Arasında Şirket Merkezine İlişkin Ana Sözleşme Tadili Hususu Var mı?	Hayır

Gündem maddeleri arasında yer alan süreçlere ilişkin bilgi

Kar Payı Dağıtım Konusu Görüşüldü mü?	Evet
---------------------------------------	------

Nakit Kar Payı Ödeme Şekli	Peşin
----------------------------	-------

Pay Grup Bilgileri	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Brüt (TL)	1 TL Nominal Değerli Paya Ödenecek Nakit Kar Payı - Net (TL)
B Grubu,KOZAL(Eski),TREKOAL00014	0,8603846	0,7313269
A Grubu,İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,8603846	0,7313269

Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi
14.05.2013

Pay Biçiminde Kar Payı Dağıtılacak mı?	Hayır
--	-------

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. / KOZAL [] 26.06.2013 17:19:11

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

Borsa İstanbul Başkanlığı'ndan alınan 26.06.2013 tarih ve 1669-7643 sayılı yazıda Şirketimizin payları üzerinde gerçekleşen olağandışı fiyat ve miktar hareketlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliği'ne göre kamuya açıklanmamış özel bir durum olup olmadığı hakkında bilgi talep edilmektedir. Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliği'ne göre kamuya açıklanmamış özel bir durumu bulunmamaktadır.

9. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Aralık 2010	Hisse Grubu	TL	%
ATP	(A,B)	68.636	45,01
Koza İpek Holding	(A,B)	38.114	24,99
Diğer	(B)	45.750	30,00
Melek İpek	(A)	-	1'den az
Hamdi Akın İpek	(A)	-	1'den az
Cafer Tekin İpek	(A)	-	1'den az
Pelin Zenginer	(A)	-	1'den az
İsmet Kasapoğlu	(B)	-	1'den az
Toplam		152.500	100,00

10. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilerine ulaşabilecek kişiler Faaliyet raporunda Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yönetiminde görev alan ve dolayısı ile içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler olarak belirtilebilir. Kamunun tam ve eksiksiz aydınlatması, faaliyetlerde Şeffaflık politikaları ile birlikte ile Şirket ve yatırımcı çıkarlarının korunması arasındaki dengeyi sağlamada tüm şirket çalışanlarının ve yöneticilerinin içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımıyla ilgili yasal düzenlemelere riayet etmesine çok önem verilmektedir. Tüm çalışanlar ve yöneticiler şirkete dair içeriden öğrenilen bilgileri hiçbir şekilde doğrudan veya dolaylı olarak kullanmayacakları gibi bu bilgilerin niteliğine ve yasal düzenlemelere dair tüm kısıtlamalardan da haberdar olup bu kısıtlama ve yasaklara uygun şekilde davranırlar.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Koza kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat, aysel düzenlemeler ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alır. Şirket çalışanları, ortakları ve Şirketin iş ilişkisi içinde bulunduğu üçüncü şahıs ya da kurumlar bu konulardaki öneri ya da ihlalleri doğrudan Şirket yöneticilerine iletebilirler.

Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren hususlarda ve Şirket hakkında, e-posta ya da telefon ile bilgilendirilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Çalışanların yönetime katılımı Şirket içinde yapılan periyodik toplantılar vasıtası ile ve yıllık hedef belirleme ve performans değerlendirilmesi toplantıları ile yapılmaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

İşletmemizin istihdam politikası yöreyi kalkındırma önceliğiyle belirlenmektedir. Yeni personel alımlarında maden sahası yakınındaki köylerden başlayan bir süreç yürütülmektedir. Buna göre ihtiyaç duyulan personelin özellikleri belirlendikten sonra öncelikle madene sınır komşuluğu olan köylerden daha sonra ise diğer yakın köylerden adaylar değerlendirilmekte, daha sonra sırasıyla en yakın ilçeler ve en yakın iller değerlendirmeye alınmaktadır. Yöreden istihdamın mümkün olmadığı hallerde Türkiye geneli istihdam olanakları aranmaktadır.

Metal Madencilik'in Türkiye için yeni bir sektör olması nedeniyle yetişmiş işgücü istihdamı yaşanan zorluklar arasındadır. Yeni mezun olmuş aranılan vasıflara sahip işgücü seçilip işbaşı ve mesleki eğitimler ile yetiştirilerek sektöre yetişmiş işgücü sağlanmaktadır.

Koza Altın madencilik sektöründe insana verdiği değer ile bu alanda eğitim görmüş kişilerin öncelikli olarak çalışmak istediği bir firmadır.

İşgücü devir oranının madencilik sektörü dikkate alındığında düşük ortalamalar ile seyretmesi hem personel memnuniyetinin hem de Şirket İnsan Kaynakları Politikasındaki iyi uygulamaları bir göstergesi olarak kabul edilebilir.

14. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler hakkında Bilgiler

Şirketimizin ana faaliyet konumuz kapsamında ürettiğimiz altın ve gümüş içeren doreler rafine edilmek üzere rafinerilere gönderilmektedir. Tüm pazarlama ve satışına yönelik çalışmalar rafineriler tarafından yerine getirilmektedir.

15. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz, faaliyetlerini sürdürürken şeffaflık ilkesine özen göstermek, çalışana ve yöreye değer vermek, kendini sürekli geliştirmek, teknolojik gelişmeleri takip etmek ve uygulamak gibi değerleri gözetmektedir. Şirket, iş hedeflerinin dışında faaliyette bulunduğu yörenin toplumsal sorunları ile ilgilenerek, onların ekonomik yönden gelişmesinin yanı sıra sosyal yönden de desteklenmesi için bir takım projeler geliştirmiş ve geliştirmeye de devam etmektedir. Koza Altın İşletmeleri A.Ş., "Sosyal Sorumluluk" gereği, yöreye en yüksek ekonomik ve sosyal katkıyı sağlayacak yaklaşımı benimsemiştir.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

16. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz Yönetim Kurulu Genel Kurulun seçtiği 6 üyeden oluşmaktadır:

Hamdi Akın İpek	Yönetim Kurulu Başkanı
Cafer Tekin İpek	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Melek İpek	Üye
Pelin Zenginer	Üye
İsmet Kasapoğlu	Bağımsız Üye
Yusuf KÖYCE	Bağımsız Üye

17. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin tüm Yönetim Kurulu üyeleri, sahip oldukları bilgi birikimi, eğitim ve tecrübeleriyle gerek sektörde gerekse iş dünyasında örnek alınacak nitelikte profesyonellerdir.

18. Şirket'in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Misyonumuz

Altın madenciliği sektöründe uluslararası ilk Türk Şirketi olmak.

Vizyonumuz

Altın madenciliğindeki mevcut en iyi teknolojiyi kullanarak ve en yüksek çevresel performansı sergileyerek, yöre insanıyla karşılıklı güven içinde ve onların değerlerine saygı göstererek altın madenciliği yapmak.

- Dünya altın piyasasındaki en önemli uluslararası üreticilerden biri olmak.
- Çevre ve İş Güvenliği alanlarında mevcut standartları daha da geliştirmek.
- Yıllık altın üretiminin 1 milyon onsa çıkartılması

19. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu'nda Denetim Komitesi oluşturulacaktır. Denetim Komitesinin oluşturulmasından sonra İç Denetim Bölümü oluşturulması için çalışmalara başlanacaktır. Şirketimizde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.10.2011 tarih ve Seri: IV No:54 sayılı yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ' göre İç Denetimin etkin bir şekilde uygulanması için süreçler belirlenecek, prosedürler hazırlanacak ve uygulanmaya başlanacaktır.

20. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket Yönetim Kurulu'nun yönetim hakkı ve temsil yetkileri Esas Sözleşme' de tanımlanmıştır.

21. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulumuz 2010 yılı ilk yarısı içerisinde çeşitli konularda görüşmek üzere çok sayıda toplantı yapmış ve karar almıştır. Toplantılarda her türlü görüş ortaya konmakta olup 2010 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

22. Komiteler

Şirketimizin esas sözleşmesine "Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler" başlıklı 7/B maddesinde değişiklik yapılmasına ilişkin tadil tasarısı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.13.00-110.03.02-1023-4021 sayılı yazısı ile onaylanıp, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 10.04.2012 tarih ve 2592 sayılı yazısı ile izni alınıp kabul edilmiştir.

23. Etik Kurallar

Şirketimizde iş etiği kurallarını içeren prosedür hazırlanmış ve uygulanmaya başlanmıştır.

24. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu üyelerine verilecek huzur hakkı miktar ve ücretini Genel Kurul tayin ve tespit etmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri aylık net 30.000 TL huzur hakkı almaktadır.

10 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Kararları'nda; Şirket'in 2012 faaliyetleri neticesinde UFRS'ye göre hazırlanmış finansal raporlarına göre net dönem karının;

-400 milyon TL'nin altında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %2'sinin,

-401 milyon TL ile 450 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %3'ünün,

-451 milyon TL ile 500 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %4'ünün,

-500 milyon TL'nin üzerinde olması durumunda ise %5'inin,

Şirketin gösterdiği performans nedeniyle A grubu pay sahiplerini temsil eden yönetim kurulu üyelerine dağıtılmasının genel kurula önerilmesinin kar dağıtım politikasına eklenmesine karar verildi.