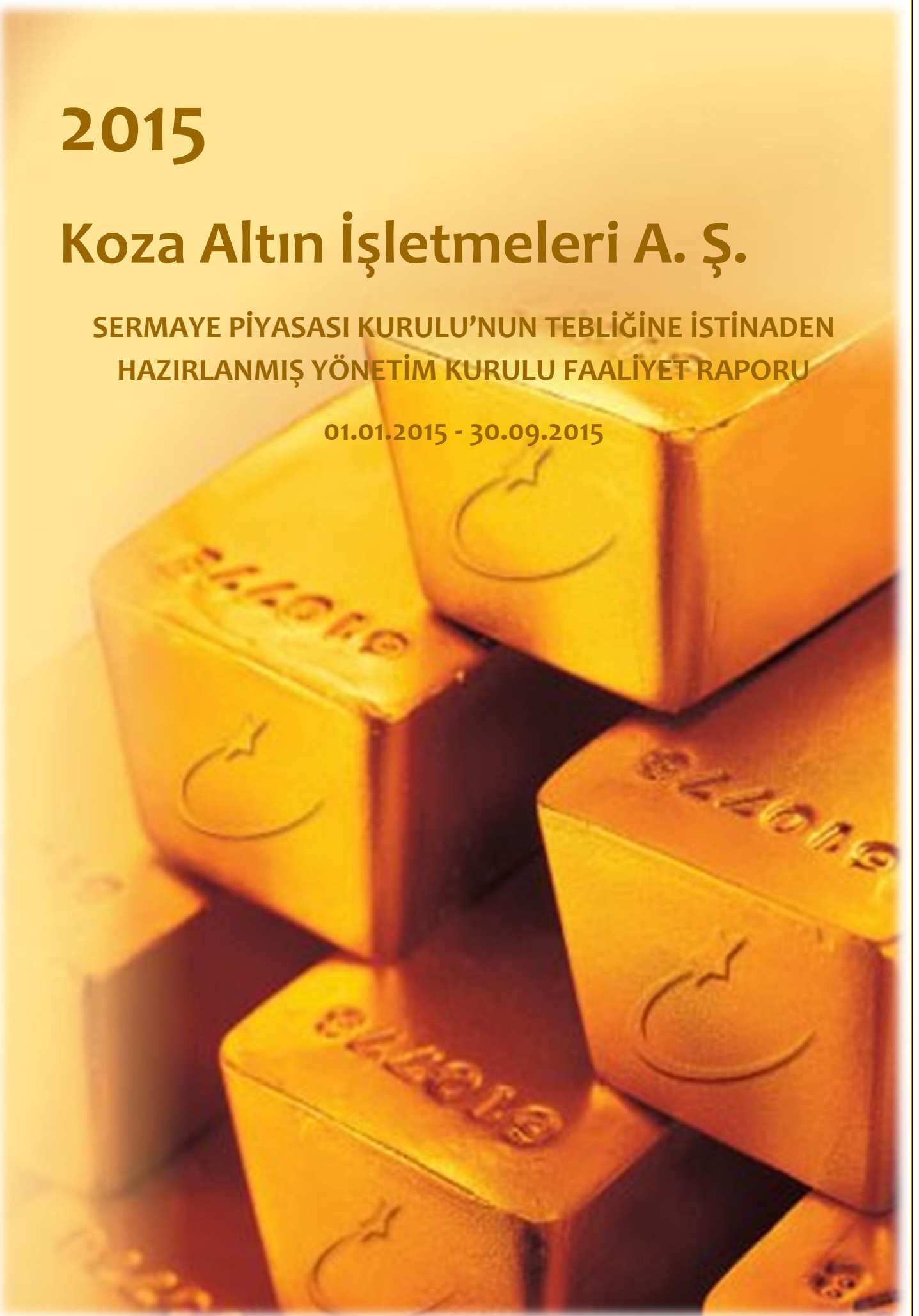


2015

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

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

01.01.2015 - 30.09.2015



Strateji

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

Bu strateji ile birlikte, bölgesel yapılanma stratejimiz, başarılı kaynak artırma 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 hedeflemekteyiz.



Koza Altın, sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyetler ile desteklenen performansıylar lider bir Türk altın maden şirketi konumundadır.

2015 dokuz aylık dönemde **179.757** ons altın üretilmiş ve **549,9** milyon TL gelir elde edilmiştir.

Genel Bakış

	2015 OCAK - EYLÜL	2014 OCAK - EYLÜL
Üretim (CIP Tesisler)	172 koz altın (4,75 g/t) 82 koz gümüş (3,82 g/t)	250 koz altın (6,28 g/t) 116 koz gümüş (4,21 g/t)
Üretim (Yığın Liçi Tesisler)	8 koz altın (0,95 g/t)	4 koz altın (0,59 g/t)
Üretim (Toplam)	180 koz altın (2,15 g/t) 82 koz gümüş (3,82 g/t)	254 koz altın (5,60 g/t) 116 koz gümüş (4,21 g/t)
Nakit Maliyetler	\$ 539/ons	\$ 455/ons
Gelir	TL 549,9 milyon	TL 680,3 milyon
FAVÖK	TL 226,2 milyon	TL 419,3 milyon
FVÖK	TL 126,1 milyon	TL 346,3 milyon



Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2015 dokuz aylık dönemde **179.757** ons altın üretimi gerçekleştiren Türk Altın Madeni Şirketiyiz.

30 Eylül 2015 itibariyle Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde **56** işletme ve **211** arama ruhsatına sahibiz.

Bugün itibariyle, dört adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği ve Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Himmetdede projemizin yığın lichi etap 1 kısmının ve ADR tesisinin inşaatının tamamlanmasını takiben test üretimine başlanmış olup ilk altın dökümü 19 Kasım 2013 günü gerçekleşmiştir. Himmetdede projemizin kırma eleme bölümüyle ilgili inşaat çalışmaları 2014 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanmış olup, gerekli olan izinler için başvurular tamamlanmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş olup, işletmede 26.01.2015 tarihi itibariyle üretim faaliyetlerine başlanmıştır. İşletmede tam kapasite üretime geçilebilmesi için çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir.



Fizibilite aşamasındaki projelerimiz içerisinde, Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projesi ve Orta Anadolu içindeki projeler bulunmaktadır. Bunlara ek olarak, diğer projelerimiz kapsamında Türkiye'de erken arama aşamasından gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2014 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 15 arama projesi 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 uygulamamaktayız.

1 Ocak 2015 ve 30 Eylül 2015 tarihleri arasında altın fiyatı Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, öğleden sonra (P.M.) tespit fiyatına dayalı düşük **\$1.080,80/ons** ve yüksek **\$1.295,75/ons** olarak gerçekleşmiştir.

Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2015 yılı Eylül ayı sonu itibariyle **179.757** 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'ya göre; 2006 yılı itibariyle Türkiye'nin altın kaynağı 51 yatakta bulunan 31,5 milyon ons' tur. SRK, Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nispeten yeni keşifler olması nedeniyle Türkiye'de bakir alan aramalarında vaat edici potansiyel mevcut olduğuna inanmaktadır.

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

Sektör

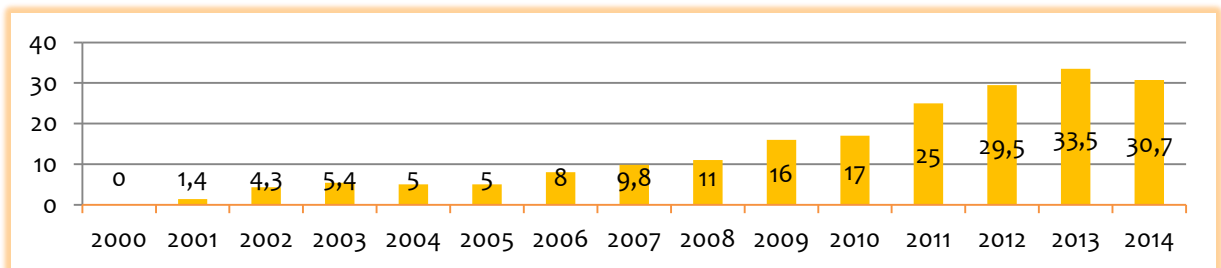
Türkiye'deki altın potansiyeli madencilik yasasındaki değişiklikler, altın fiyatlarındaki yükseliş trendi ve teknolojiye gelişmeler neticesinde yapılan incelemeler sonucunda yükseliş göstermektedir. Yapılan çalışmalar (Kaynak: Ayhan Erler, 1997, Türkiye Altın Potansiyeli ve Maden Kaynakları Kestirme 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 gerekmekteydi. 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

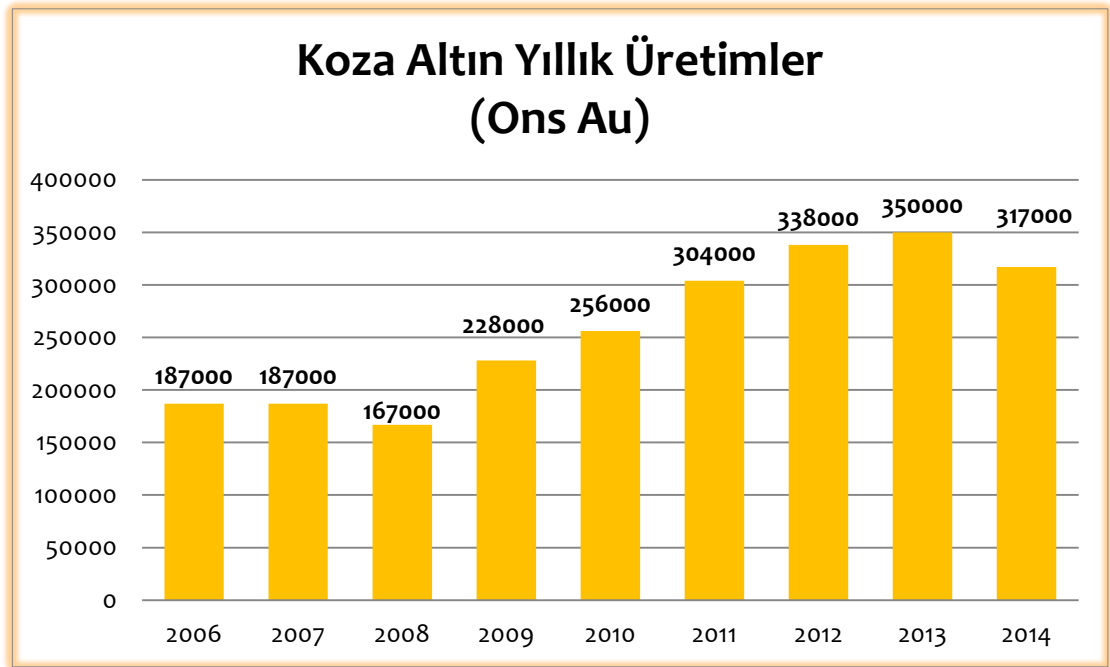
Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemizdeki altın madenlerini aramak ve işletmek üzere %100 Türk sermayesinden oluşan bir Türk şirkettir. ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ve Koza-İpek Holding A.Ş. firması 3 Mart 2005 de Normandy Madencilik A.Ş.'nin bütün hisselerini Newmont Mining Corporation şirketinden satın 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.

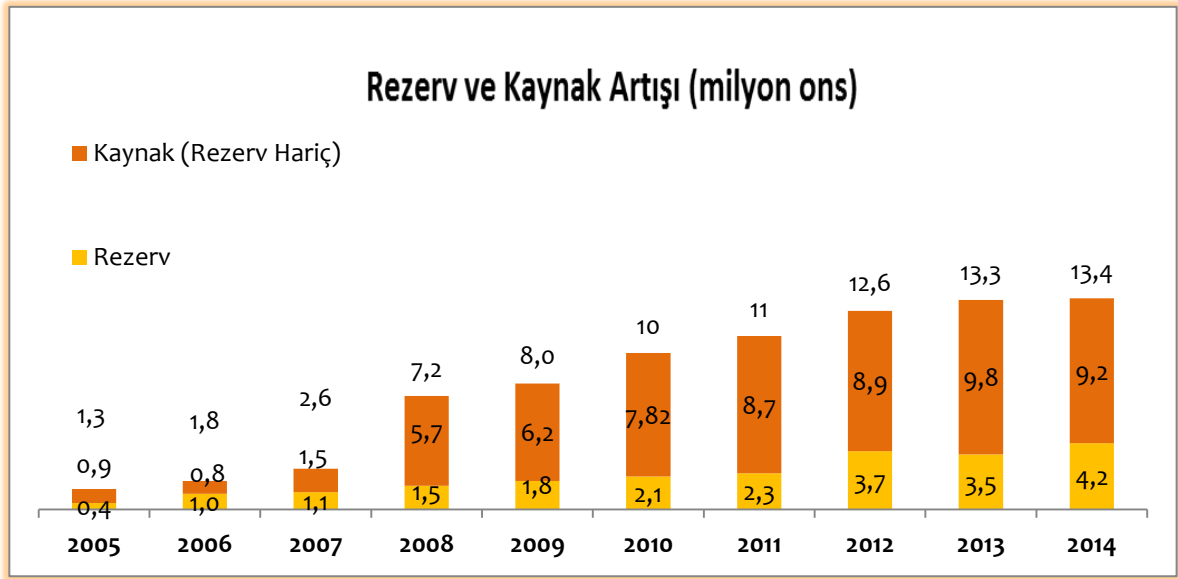
TÜRKİYE ALTIN ÜRETİMİ (Ton)



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 başlanmıştır. 2006 yılında Küçükdere, 2008 yılında Mastra, 2009 yılında Gıcık, 2010 yılında Çukuralan madenleri geliştirilerek cevher üretimi gerçekleştirilmiştir. 2011 Mart ayında toplam rezervi 511.000 ons olan Kaymaz açık işletmesinde üretim faaliyetlerine başlanmıştır. Aşağıdaki grafikte gösterildiği gibi 2006-2008 yılları arasında Ovacık tesisinde, 2009-2010 yılları arasında Ovacık ve Mastra tesislerinde, 2011 yılından itibaren Ovacık, Mastra ve Kaymaz tesislerimizde altın üretimi gerçekleştirilmekte olup, Himmetdede İşletmesi'ne Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş ve işletmede 26.01.2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine başlanmıştır.



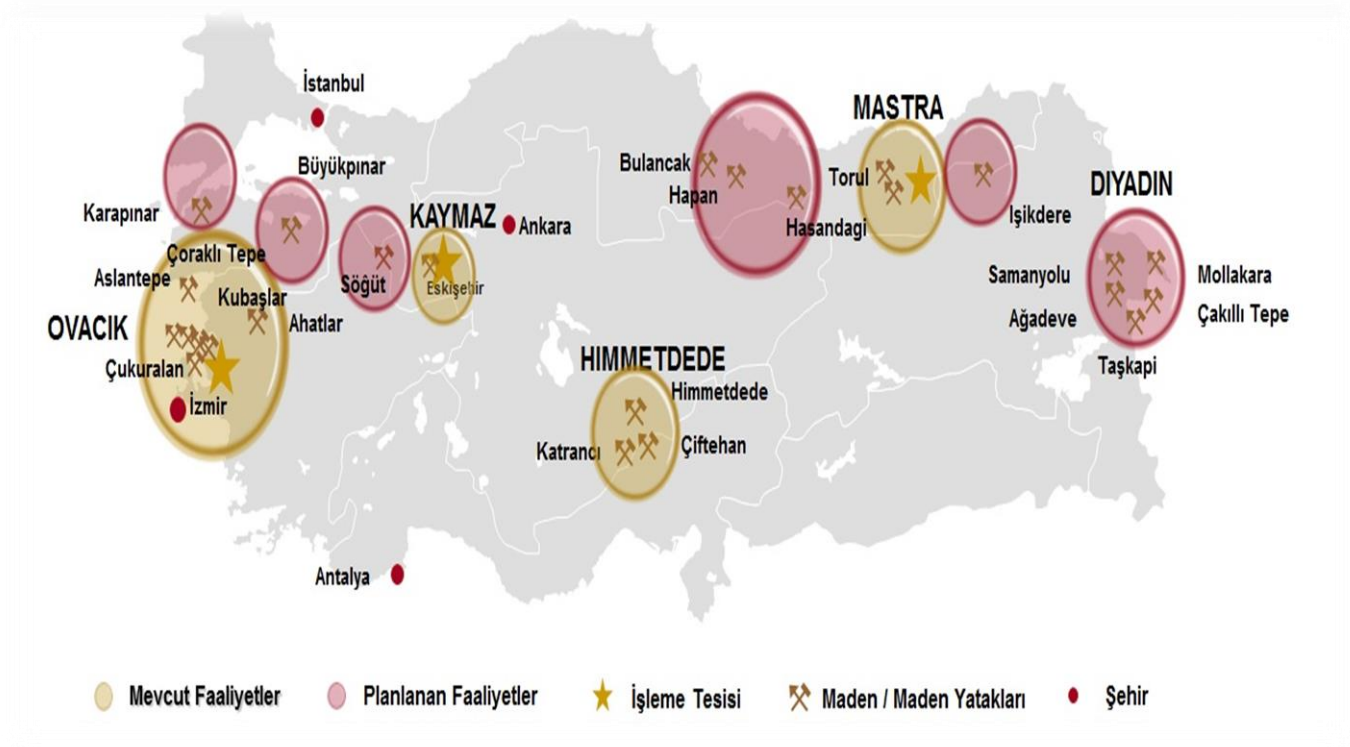


2005 yılı Mart ayından bu yana iktisaplar, arama faaliyetleri ve altın fiyatlarındaki artışlardan dolayı hem rezerv hem de kaynak miktarlarını başarılı bir şekilde artırmış bulunmaktayız. 2005’den itibaren 31 Aralık 2014 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1,3 milyon ons tan 13,4 milyon onsa; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0,4 milyon ons tan 4,2 milyon onsa yükselmiştir. Rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından 2007 yılından bu yana her yıl sonu ve en son 31.12.2014 tarihi itibariyle denetlenmiştir. 31.12.2015 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 ve 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 Himmetdede işletmemizin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başladı. Himmetdede projemizin yığın liçi etap 1 kısmının ve ADR tesisinin inşaatının tamamlanmasını takiben test üretimine başlanmış olup ilk altın dökümü 19 Kasım 2013 günü gerçekleşmiştir. Himmetdede projemizin kırma eleme bölümüyle ilgili inşaat çalışmaları 2014 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanmış ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş olup, işletmede 26.01.2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine başlanmıştır.



Parasal Maliyetler

2015 ve 2014 dokuz aylık parasal maliyetlerimiz sırasıyla 1.432 TL (\$ 539) ve 983 TL (\$ 455) olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıl aynı dönem ile karşılaştırıldığında parasal maliyetlerde gerçekleşen artışın temel sebebi Ovacık ve Kaymaz işletmelerinde işlenen ortalama cevher tenöründeki azalışa paralel olarak üretim performansının düşmesinden kaynaklanmıştır.



Gelecek vadeden Türkiye:

Türkiye’de önemli geliştirme ve arama varlıklarına sahibiz.

Büyüme imkânlarımız, hâlihazırda 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 12 kişilik Yeraltı kurtarma ekibi ve Çukuralan'da 12 kişilik Yeraltı kurtarma ekibi bulunurken, aynı zamanda Ovacık-Çukuralan maden kurtarma ekibi ise 21 kişiden oluşmaktadır. Şu anda sağlık ve iş emniyeti yönetmelikleriyle tamamen uyum içinde olduğumuza inanıyoruz.



Çevre



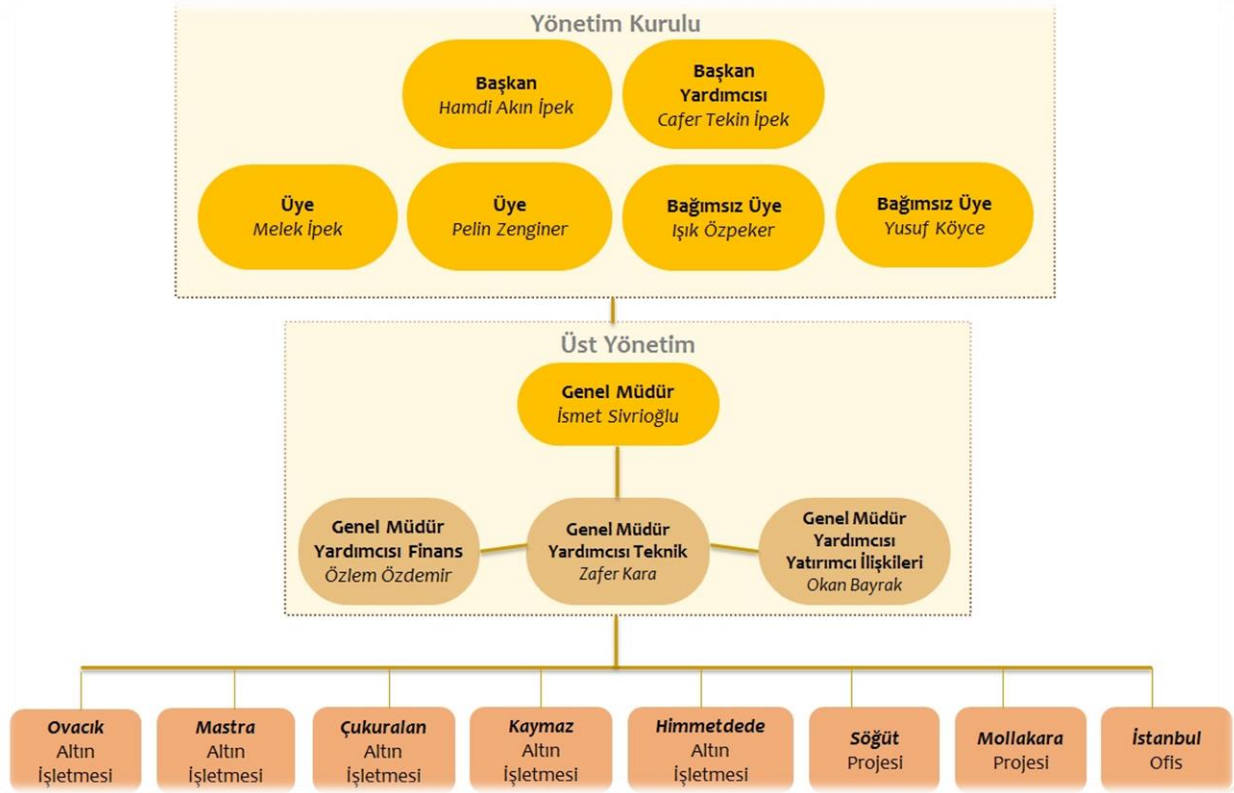
Çevre bölümümüz, ÇED raporlarını Çevre ve Orman Bakanlığı'na sunmakla ve işletmemizin yürürlükteki çevre kanunu ve yönetmeliklere uymasını sağlamakla sorumludur.

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
Işık Özpeker
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
Okan Bayrak
Cemalettin Çetin
Ferudun Akyol
Ahmet Deniz
Deniz Beşir
Süleyman Akşit

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

Yönetim

İsmet Sivrioğlu
Genel Müdür

Mart 2005 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri AŞ'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 Madeninde 1994 yılına kadar tesisin inşaat, devreye alma işletme safhalarında görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1994-1998 yılları arasında Etibank Kurumu'nda 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 teknik genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir. Madencilik sektöründe, başta Ovacık Altın Madeninde 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. Ayrıca kendisi Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesinden 2013 yılında Yöneticiler için Yüksek Lisans Derecesi ile mezun olmuştur.

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.

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 İlişkilerinden 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

- 2015 yılı dokuz aylık dönemde 179.757 ons üretim gerçekleşmiştir. 30.09.2015 itibariyle 9.966 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.
- 2014 yılı dokuz aylık dönemde 680,3 milyon TL olan satış gelirimiz, 2015 yılı aynı dönemde 549,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Himmetdede işletmesinde tam kapasite üretime geçilmesi için çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir. Bu doğrultuda üretim artışına paralel olarak gelirlerde de yükseliş hedeflenmektedir.
- 2014 yılı dokuz aylık dönemde 346,3 milyon TL olan FVÖK, 2015 yılı aynı dönemde 126,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Üretim

2015 yılı dokuz aylık dönemde **179.757** ons altın üretimi gerçekleştirilmiştir. **30 Eylül 2015** itibariyle, Türkiye genelinde **56** işletme ruhsatı ve **211** arama ruhsatına sahibiz.

Dört proses tesisimiz bulunmaktadır. 2001 yılından bu yana çalışmakta olan ilk tesisimiz Ovacık'ta halen 900.000 ton/yıl üretim yapılmaktadır. 2015 dokuz aylık dönemde Ovacık Tesisinde 118.004 ons altın (5,89 g/t altın tenörlü), 46.584 ons gümüş (3,82 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleştirilmiştir. İkinci proses tesisimiz Kaymaz'da Aralık 2011'de altın üretimine başlanmıştır. 2015 dokuz aylık dönemde 42.008 ons altın (3,13 g/t altın tenörlü), 30.072 ons gümüş (3,67 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleştirilmiştir. Üçüncü tesisimiz Himmetdede de 2015 dokuz aylık dönemde yığın liçi yöntemiyle 8.010 ons altın (0,95 g/t altın tenörlü) üretimi gerçekleştirilmiştir. Himmetdede işletmesinde tam kapasite üretime geçilebilmesi için gerekli çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir. Dördüncü tesisimiz Mastra 2009 yılında devreye alınmıştır. Mastra işletmemizde orman ve patlayıcı madde depolama, kullanma izinlerinin alınamaması nedeniyle üretim kazı faaliyetleri durdurulmuştur. 5 Mayıs 2015 tarihinde stoktaki cevherden besleme yapılarak tesis üretimine tekrar başlanmış olup stoklanan cevherin Temmuz ayında bitmesiyle tesis üretimi tekrar durmuştur. Mastra işletmesinde 2015 dokuz aylık dönemde 11.736 ons altın (5,11 g/t altın tenörlü), 4.995 ons gümüş (4,69 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleştirilmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde yapılan 253.668 ons toplam altın üretimi 2015 yılı aynı dönemde 179.757 ons olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı dokuz aylık dönemde 2014 yılı aynı döneme göre altın üretiminde meydana gelen azalış, izinlerde yaşanan problemlerden ötürü Mastra maden üretiminin 2015 yılı içerisinde yapılamaması ve Ovacık ile Kaymaz tesislerinde işlenen ortalama altın tenörünün azalmasından kaynaklanmıştır.

Gelirler

2014 yılı dokuz aylık dönemde 680,3 milyon TL olan gelirlerimiz, 2015 yılı aynı dönemde 549,9 milyon TL olmuştur.

2014 yılı dokuz aylık dönemde gerçekleşen 240.673 onsluk altın satışı, 2015 yılı aynı dönemde 173.834 ons olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılı dokuz aylık dönemde TL 2.792,32 (\$1.290,48) olan ortalama ons başına altın satış fiyatı, 2015 yılı aynı dönemde TL 3.123,84 (\$1.178,03) olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı dokuz aylık dönemde altın dışında üretilen yan ürünlerden 4,6 milyon TL gelir elde edilmiştir. Bunlara ek olarak 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 9.966 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.

Satılan Malın Maliyeti

2014 yılı dokuz aylık dönemde 248,5 milyon TL olan satılan malın maliyeti 29,8 milyon TL yani %12,0 lik bir artışla 2015 yılı aynı dönemde 278,3 milyon TL olmuştur. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 14,5 milyon TL olan rödevans ve devlet maden hakkı giderleri 2015 yılı aynı dönemde 0,1 milyon TL yani %0,9 luk bir artışla 14,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 35,1 milyon TL olan personel maliyetleri 2015 yılı aynı dönemde 9,4 milyon TL yani %26,6'lık bir artışla 44,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte, Himmetdede işletmesinde 2015 yılında meydana gelen personel sayısındaki artışlar etkili olmuştur. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 26,1 milyon TL olan ilk madde ve malzeme giderleri, 2015 yılı aynı dönemde 1,9 milyon TL yani %7,2 lik bir artışla 28,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 13,5 milyon TL olan bakım giderleri 2015 yılı aynı dönemde 2,0 milyon TL yani %14,8'lik bir artışla 15,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 16,2 milyon TL olan enerji giderleri 2015 yılı aynı dönemde 3,4 milyon TL yani %21,5 lik bir artışla 19,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Enerji giderlerindeki artışların başlıca nedeni Himmetdede işletmesinin faaliyetlerinin 2015 yılında başlaması ve enerji birim fiyatlarındaki yükselişlerdir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 37,0 milyon TL olan dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri, 3,0 milyon TL yani %8,1 lik bir azalışla 2015 aynı dönemde 34,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılı dokuz aylık dönemde 983 TL (\$ 455) olan ons başına parasal maliyeti, 2015 yılı aynı dönemde 1.432 TL (\$539) olarak gerçekleşmiştir. Artış temel olarak, Ovacık ve Kaymaz işletmelerinde işlenen ortalama cevher tenöründeki azalışa paralel olarak üretim performansının düşmesinden kaynaklanmıştır.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2014 yılı dokuz aylık dönemdeki 1,65 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 2015 yılı aynı dönemde 0,23 milyon TL yani %13,8 lik bir azalışla 1,42 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

2014 yılı dokuz aylık dönemde 53,5 milyon TL olan genel yönetim giderleri 5,5 milyon TL yani %10,3 lük bir artışla 2015 yılı aynı dönemde 59,0 milyon TL olmuştur. 2014 yılı dokuz aylık dönemde 21,7 milyon TL olan personel maliyetlerimiz, 2015 yılı aynı dönemde 2,4 milyon TL yani %11,1 lik bir artışla 24,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Arama Maliyetleri

2014 yılı dokuz aylık dönemde 12,9 milyon TL olan arama maliyetleri, 2015 yılı aynı dönemde 2,0 milyon TL yani %15,0 lik bir artışla 14,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Net Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2014 yılı dokuz aylık dönemde 338,8 milyon TL olan net dönem karımız 2015 yılı aynı dönemde 249,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılı dokuz aylık dönemde kar marjımız 2014 yılı aynı dönem ile karşılaştırıldığında %49,8'den %45,4'e düşmüştür. Bu durumun başlıca sebepleri, Himmetdede işletmesinin 2015 yılı içerisinde faaliyetlerine başlaması ile birlikte yatırım amortismanının finansal tabloya olan etkisinin yükselmesi, ayrıca finansal tabloda esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin büyük bölümünü oluşturan şirketin yapmış olduğu bağışlar tutarının 2015 yılı içerisinde artmasıdır.

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. 2015 ve 2014 yılları için dokuz aylık döneme ait karşılaştırmalı sabit kıymet harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır. Himmetdede projesindeki yatırımlardan dolayı 2014 yılında maden varlıklarında artış meydana gelmiştir.



KOZA (bin TL)	2015 Ocak - Eylül	2014 Ocak - Eylül
Ovacık	5.756	2.247
Kaymaz	7.830	6.265
Çukuralan	22.737	17.864
Himmetdede	4.657	59.181
Söğüt	5.321	6.416
Mastra	24	1.169
Genel Müdürlük	34.110	2.789
Toplam	80.435	95.931

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 30 Eylül 2014 itibariyle dokuz ay için 990,9 milyon TL iken bu rakam 30 Eylül 2015 itibariyle aynı dönem için 256,2 milyon TL veya %20,5 artarak 1.247,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerinde meydana gelen azalıştan, maliyetlerde amortisman giderlerinden ötürü meydana gelen artıştan, ve 2015 dokuz ayda yapılan toplam bağışlardan dolayı vergi öncesi kar miktarında 116 milyon TL azalış meydana gelmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönem ile mukayese edildiğinde, 2015 yılı aynı döneme ait sürdürülen faaliyetler vergi giderimiz, 88,6 milyon TL'den 53,4 milyon TL'ye düşmüştür.

Hâlihazırda, yatırımlarımızı işletmelerimizden sağladığımız nakitle finanse etmekteyiz.

ORANLAR	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2014
Net Satışlar	549.942	885.888	680.300
Faaliyet Karı	126.089	459.279	346.289
FAVÖK	226.155	558.195	419.260
Net Dönem Karı	249.669	494.890	338.804
FAVÖK Marjı	41,1%	63,0%	61,6%
Likidite Oranları			
Cari Oran	14,1	17,4	13,3
Likidite Oranı	12,3	14,8	11,1
Nakit Oran	11,9	14,3	10,7
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	0,1	0,3	0,2
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,11	0,25	0,18
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,2	0,5	0,5
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,6	0,5

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 karşılaşılmaması 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 girişyle 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.

Şirket'in yıllık faaliyetleri neticesinde TFRS'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 dağıtılması genel kurula önerilecektir. Yönetim Kurulunca asgari kar dağıtım oranının üstünde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurulun onayına sunulması her zaman mümkündür. Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde, Esas Sözleşmemizde ve 25.03.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı sonucunda alınan kararlara göre yapılmıştır.

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 likidasyonu 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 değişmelerin 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	2014	2015-9
Genel Müdürlük (Aramalar Dahil)	154	195	196	179	210
Ovacık Maden Jeoloji	5	20	17	17	16
Ovacık Üretim	116	106	101	84	80
Ovacık Diğer	169	176	184	181	186
Mastra Maden Jeoloji	21	24	14	2	2
Mastra Üretim	136	144	172	33	32
Mastra Diğer	119	128	105	50	42
Kaymaz Maden Jeoloji	11	11	19	18	19
Kaymaz Üretim	40	50	57	54	55
Kaymaz Diğer	84	110	126	115	114
Çukuralan Maden Jeoloji	18	17	21	21	20
Çukuralan Üretim	79	83	81	82	75
Çukuralan Diğer	72	90	98	92	87
Himmetdede Maden Jeoloji	-	-	15	21	18
Himmetdede Üretim	-	-	108	118	192
Himmetdede Diğer	-	-	45	94	136
Söğüt	-	-	10	11	10
Çoraklitepe	-	-	26	18	3
TOPLAM	1.024	1.154	1.395	1.190	1.297

Teşvikler

Gümüşhane ilinde yer alan madenimiz 5084 sayılı kanunca Yatırımların ve İstihdamın Teşviki kapsamında sayılan iller arasında yer almaktadır. Aynı yasa çerçevesinde sigorta primi işveren hissesi teşvikinden yararlanmaktayız. Tüm işyerlerimizde 5510 sayılı yasaya dayalı %5 lik sigorta primi işveren hissesi teşvikinden yararlanmaktayız.

2015 yılı içerisinde indirimli kurumlar vergisinden yararlandığımız teşvik belgeleri aşağıdaki gibidir;

12.02.2014 tarihi itibariyle Çukuralan ilk teşvik belgesi kapsamında, yatırımın tamamlanma vizesine istinaden; 2 yıl süreyle 199 kişi için 25510 sayılı kanunca belirlenen sigorta primi işveren hissesi desteğinden yararlanmaya hak kazanılmıştır.

Ovacık ve Çukuralan'ı birlikte kapsayan yeni teşvik belgesi başvurusu 28.06.2013 tarihinde yapılmış ve 24 Temmuz 2013 tarihinde belge alınmıştır. Bu belge kapsamında, 2013 yılı sonuna kadar toplam yatırım tutarının %10'unun gerçekleşmesi sebebiyle yatırıma başlama vizesi için 16.04.2014 tarihinde Ekonomi Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuş ve 07.07.2014 tarihinde yatırıma başlama vizesi yapılmıştır. Kurumlar vergisi indirim oranı %80, yatırıma katkı oranı %40 olarak belirlenmiştir.

Himmetdede projesi için 29.03.2013 tarihinden itibaren yapılan harcamaları kapsayacak şekilde 17.12.2013 tarihinde yatırım teşvik belgesi alınmıştır. Himmetdede projesi stratejik yatırımlar kapsamında değerlendirildiğinden, diğer belgelerde olduğu gibi yatırıma başlama vizesine ihtiyaç duyulmadan destek unsurlarından yararlanılabilecektir. Kurumlar vergisi indirim oranı %90, yatırıma katkı oranı %50 olacaktır. Şirket, yukarıda belirtilen teşvik belgelerine ek olarak 15 Aralık 2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar” kapsamında yeni teşvik belgeleri çalışmalarını devam ettirmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

- 1) (08 Ekim 2015) İmzalanan Opsiyon Sözleşmesi ile Şirketimizin Londra merkezli bağlı ortaklığı Koza Ltd.'ye, yetkili kamu otoritelerince (Crown Estate) Birleşik Krallık'ta (Kuzey İrlanda) 250 km2'lik bir ruhsat alanında altın ve gümüş arama hakkı tanınmıştır. Arama hakkı 6 yıllık bir süreçte geçerli olup, yürütülen arama çalışmalarının olumlu sonuçlanması ve işletilebilir bir cevher bulunması durumunda, bulunan madenin işletme hakkı Koza Ltd'de olacaktır.
- 2) (23 Ekim 2015) Şirketimiz nezdinde Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu müfettişlerince yapılan 2009-2010-2011-2012 ve 2013 hesap dönemlerini kapsayan tam inceleme çalışmaları sonuçlanmıştır.
Bu incelemeler sonucunda;
2009 yılı hesap dönemine ilişkin 112.489 TL tutarında vergi dairesine ödeme yapılmıştır.
2011-2012-2013 yılı hesap dönemleri için hiçbir eleştiri konusu bulunmamaktadır.
2010 yılı hesap dönemine ilişkin raporda ise,
2010 yılında yapılan yatırım miktarının 2010 yılında değil 2011 yılında vergiden düşülmesi gerektiği şeklinde bir yorum yer almıştır. Bu eleştiri çerçevesinde yaklaşık 200.000 TL gecikme faizi doğacaktır.
Ayrıca bu yorum farkına göre 1.380.444 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiştir.

Maliye Bakanlığı tarafından bugüne kadar yapılan incelemeler sonucunda yukarıda açıklanan hususlar dışında bir eleştiri yoktur, hiç bir olağandışı durum tespit edilmemiştir. Şirketimizin yukarıda açıklanan vergi cezasına ilişkin uzlaşmaya gitme ve yargıya müracaat etme hakları mevcuttur. Bu haklarının kullanılması hususu Şirketimizce değerlendirilecektir.

3) (27 Ekim 2015) Ankara 5. Sulh Ceza Hakimliği'nin 26.10.2015 tarihli 2015-4104 D.İş Sayılı kararı ile Şirketimizin yönetim kuruluna kayyım atanmasına karar verilmiştir.

Mahkeme kararı ile atanan kayyımlar 27.10.2015 14:30 itibariyle görevlerine başlamışlardır.

Şirketimiz olağan faaliyetlerine devam etmektedir. Gelişmeler hakkında kamuoyuna bilgi verilecektir.

Yönetim kurulu başkanlığına Hayrullah Dağıstan, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne Arif Yalçın, Yönetim Kurulu Üyeliklerine Özen Pala, Mustafa Şimşek ve Mustafa Akçıl getirilmiştir.

Yönetim Kurulu yapısı aşağıdaki gibidir;



Dönem içerisinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

Yoktur.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLİ****ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	1.481.911	1.299.576
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.247.118	1.070.793
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.912	70
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	492	453
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	21	5
Stoklar	190.561	196.322
Peşin Ödenmiş Giderler	10.402	7.219
Diğer Dönen Varlıklar	31.405	24.714
Duran Varlıklar	728.900	719.976
Finansal Yatırımlar	12.007	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21.081	21.422
Maddi Duran Varlıklar	565.397	579.161
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
- Şerefiye	14.017	14.017
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	684	895
Peşin Ödenmiş Giderler	57.547	44.986
Ertelenmiş Vergi Varlığı	57.428	58.948
Diğer Duran Varlıklar	783	547
TOPLAM VARLIKLAR	2.210.811	2.019.552

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLİ****ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	104.740	74.667
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.068	-
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.673	3.764
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	20.611	12.237
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.524	2.383
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9	2
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.004	26.809
Türev Finansal Araçlar	471	1.681
Kısa Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.754	2.603
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21.206	20.644
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.420	4.544
Uzun Vadeli Yükümlülükler	98.945	76.206
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.657	-
Diğer Borçlar		
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	16.738	12.754
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.043	4.772
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	72.507	58.680
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	203.685	150.873
ÖZKAYNAKLAR	2.007.126	1.868.679
Ödenmiş Sermaye	152.500	152.500
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.579	3.579
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(4.579)	(4.539)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Yabancı para çevirim farkları	61.269	(2.551)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	137.390	120.654
Geçmiş Yıllar Karları	1.407.298	1.104.146
Net Dönem Karı	249.669	494.890
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	2.210.811	2.019.552

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hasılat	549.942	164.753	680.300	187.994
Satışların Maliyeti	(278.306)	(80.074)	(248.553)	(67.281)
Brüt Kar	271.636	84.679	431.747	120.713
Genel Yönetim Giderleri	(59.029)	(20.435)	(53.509)	(17.359)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(14.882)	(4.716)	(12.943)	(4.085)
Pazarlama Giderleri	(1.420)	(488)	(1.648)	(516)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.554	249	5.936	811
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(76.770)	(20.458)	(23.294)	(15.929)
Esas Faaliyet Karı	126.089	38.831	346.289	83.635
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.258	611	44.799	3.804
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(471)	(471)	(3.703)	(3.703)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	146.876	38.971	387.385	83.736
Finansman Gelirleri	210.712	104.802	63.609	46.135
Finansman Giderleri	(52.961)	(8.742)	(29.868)	(7.298)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	304.627	135.031	421.126	122.573
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri				
- Dönem Vergi Gideri	(53.384)	(28.077)	(88.613)	(27.687)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(1.574)	1.839	6.291	4.801
Net Dönem Karı	249.669	108.793	338.804	99.687
Diğer Kapsamlı Gider				
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(40)	(527)	(27)	(5)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(50)	(659)	(34)	(6)
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	10	132	7	1
- Ertelenmiş Vergi Geliri	10	132	7	1
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	63.820	25.045	3.378	5.159
Yabancı para çevirim farkları	63.820	25.045	3.378	5.159
Diğer Kapsamlı Gider	63.780	24.518	3.351	5.154
Toplam Kapsamlı Gelir	313.449	133.311	342.155	104.841
Pay Başına Kazanç-TL (Nominal Değeri 1 Kr olan 100 adet hisse başına)	1,6372	0,7134	2,2217	0,6537

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Dönem karı	249.669	338.804
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakitin dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	94.715	117.062
Faiz ve diğer finansal gelir ile ilgili düzeltmeler-net	(20.999)	(43.964)
Faiz ve diğer finansal gider ile ilgili düzeltmeler-net	959	537
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	1.563	4.744
Türev işlemler gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	471	3.703
Rödevans ve devlet maden hakkı gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	9.418	11.793
Araştırma ve geliştirme giderleri ile ilgili düzeltmeler	14.882	12.943
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	8.151	6.751
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto, kur farkı ve kapsamlı gelir tablosuna gider etkisiyle ilgili düzeltmeler	8.417	5.109
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler - net	(478)	(948)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	54.958	82.322
Gerçekleşmeyen kur farkı giderleri/ (gelirleri) ile ilgili düzeltmeler	70.380	4.443
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Stoklardaki azalış/(artış)	5.761	(83.891)
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki artış	(1.842)	(1.407)
Diğer alacaklar, varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış	(11.907)	13.575
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(39)	(198)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)	8.374	(22.541)
İlişkili taraflara olan borçlardaki azalış	(1.084)	(4.209)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış	(12.649)	(5.575)
Ödenen rehabilitasyon giderleri	(1.026)	(2.325)
Ödenen araştırma giderleri	(14.882)	(13.156)
Ödenen kıdem tazminatı	(1.342)	(4.705)
Ödenen vergiler	(50.774)	(61.731)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	226.806	23.283
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	637.502	380.419
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Alınan faiz	22.545	47.593
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen sabit kıymet avansları	(93.209)	(27.342)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen hasılat	516	1.137
Bağlı ortaklık satın alımından kaynaklanan diğer borçlardaki azalış	0	(14.738)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/ kaynaklanan nakit akışları	(70.148)	6.650
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri	16.152	0
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(4.413)	0
Ödenen faiz	(959)	(537)
Ödenen temettü	(175.002)	(313.054)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	(164.222)	(313.591)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	403.132	73.478
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(226.807)	(23.283)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	176.325	50.195
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.070.793	940.727
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri	1.247.118	990.922

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevirim Farkları		Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2014	152.500	3.579	(646)	-	89.264	950.617	497.973	1.693.287
Transferler	-	-	-	-	-	497.973	(497.973)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerin Ayrılması	-	-	-	-	31.390	(31.390)	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(313.054)	-	(313.054)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(27)	3.378	-	-	338.804	342.155
30 Eylül 2014	152.500	3.579	(673)	3.378	120.654	1.104.146	338.804	1.722.388
1 Ocak 2015	152.500	3.579	(4.539)	(2.551)	120.654	1.104.146	494.890	1.868.679
Transferler	-	-	-	-	-	494.890	(494.890)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerin Ayrılması	-	-	-	-	16.736	(16.736)	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(175.002)	-	(175.002)
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	(40)	63.820	-	-	249.669	313.449
30 Eylül 2015	152.500	3.579	(4.579)	61.269	137.390	1.407.298	249.669	2.007.126

İşletme Gözden Geçirmesi

2015 Ocak-Eylül döneminde 179.757 ons altın üretimi yapılmıştır.

Bugün itibariyle, dört adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı ocak işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı ocak işletmeciliği, Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Açık ocak üretimi yapılacak Himmetdede projesinin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başlanmıştır. Himmetdede projemizin yığın liçi etap 1 kısmının ve ADR tesisinin inşaatının tamamlanmasını takiben test üretimine başlanmış olup ilk altın dökümü 19 Kasım 2013 günü gerçekleşmiştir. Himmetdede projemizin kırma eleme bölümüyle ilgili inşaat çalışmaları 2014 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanmış ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş olup, işletmede 26.01.2015 tarihi itibariyle üretim faaliyetlerine başlanmıştır. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi Mart 2010'da ve yine aynı mesafede olan Çoraklık Tepe açık ocak işletmesi Ekim 2014'de tamamlanmıştır. Küçükdere işletmesinin rehabilitasyon işlemleri tamamlanmış olup saha Orman Bakanlığı'na teslim edilmiştir. Çoraklık Tepe işletmesinin rehabilitasyon çalışmaları devam etmektedir.

Fizibilite projeleri olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz ve Orta Anadolu içindeki projeler bulunmaktadır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2013 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 15 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 derinliklerdeki cevher rezervinin artışı hedeflemektedir.

Aşağıdaki tablo, Ovacık Maden'indeki madencilik işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır.

OVACIK MADEN	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
Çıkartılan cevher (ton)	51.415	76.748
Yeraltı (ton)	51.415	76.748
Altın ortalama tenör (g/t)	8,20	8,80
Gümüş ortalama tenör (g/t)	4,72	6,57

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

OVACIK TESİS	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
İşlenen cevher (ton)	643.588	646.729
Geri kazanım oranı (altın)	95,89%	95,09%
Altın tenör (g/t)	5,89	7,64
Altın (dökülen ons)	118.004	150.503
Gümüş (dökülen ons)	46.584	62.437

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 Çoraklıktepe 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. Çoraklıktepe cevheri Mayıs 2013 tarihinden itibaren Ovacık tesisinde işlenmiştir. Ovacık tesisi kırıcı binasının da içinde bulunduğu bölgenin orman izinlerinin iptal edilmesi üzerine, mevcut kırıcı binasının tapulu araziler içinde yer alacağı şekilde, üretim faaliyetlerinde herhangi bir aksama yaşanmadan taşınma işlemleri dönem içerisinde tamamlanmıştır.



Çukuralan

Çukuralan, Ovacık bölgesindeki gelişim safhasındaki proje olup Ovacık altın madeninin takriben 40 km kuzey doğusundadır. Arama özelliği düşük sülfütlü 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 Aralık 2009'da alınmıştır. Tenör kontrolü, müteahhit madenciliği ve stok yönetimi için Küçükdere modeli uygulanmaktadır.

ÇUKURALAN MADEN	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
Çıkartılan cevher (ton)	493.218	630.400
Açık ocak (ton)	363.085	494.060
Yeraltı (ton)	130.133	136.340
Altın ortalama tenör (g/t)	4,71	8,19
Gümüş ortalama tenör (g/t)	2,56	4,38

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, manto-türü 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. Aralık 2011 sonu itibariyle tesiste deneme üretimi gerçekleştirilerek yılsonu itibariyle tam kapasite üretime geçilmiştir.



Kaymaz işletmemizde 4 farklı açık ocağın üretim yapılması planlanmış olup, bunlar Damdamca, Mainzone, Mermerlik ve Kızılağıl ocaklarıdır.

13 Mart 2014 tarihinde yapılan açıklamada belirtildiği üzere, Kaymaz işletmesi Mainzone (Karakaya) açık ocak üretim faaliyetimiz idare tarafından durdurulmuştur. Maden üretimimize Damdamca açık ocağında devam edilmiş olup, Nisan 2014 tarihinde Damdamca açık ocak işletmemizde üretim tamamlanmıştır. Karakaya bölgesinde idarenin verdiği durdurma kararına karşı mahkemeden yürütmeyi durdurma kararı alınmıştır. Ancak, Çevre bakanlığının işletmeye başlamamız için gerekli olan ve Şubat 2014 tarihinde başvurusunu tamamladığımız geçici faaliyet belgesini (GFB) 17 Aralık 2014 tarihinde olması gerekenden çok geç bir zamanda vermesi nedeniyle diğer açık ocaklarımızda cevher kazısına başlanamamış olup mevcut stoklardan tesis üretimine devam edilmiştir. 17 Aralık 2014 tarihinde GFB'nin alınmasıyla tekrar normal üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

Aşağıdaki tablo, Kaymaz Maden’indeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır.

KAYMAZ MADEN	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
Çıkarılan cevher (t)	618.414	209.092
Açık ocak (t)	618.414	209.092
Altın- ortalama tenör (g/t)	3,34	5,71
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	3,89	3,79

Aşağıdaki tablo, Kaymaz’daki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır.

KAYMAZ TESİS	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
İşlenen cevher (ton)	472.841	583.469
Geri kazanım oranı, Altın	89,29%	85,57%
Altın tenör (g/t)	3,13	4,98
Dökülen Altın (ons)	42.008	83.254
Dökülen gümüş (ons)	30.072	41.493

Himmetdede

Himmetdede projesi Koza tarafından bulunmuş bir proje olup, Himmetdede sahası bindirme fayına bağlı düşük sülfidasyonlu epitermal cevherleşmesi şeklinde tarif edilmektedir. İşletmeye Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş olup, 26.01.2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine başlanmıştır.



Tam kapasite üretime geçilebilmesi için çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir. 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. Proje 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.

2012 yılı son çeyreği itibariyle Himmetdede projesinde proses faaliyetlerine yönelik inşaat çalışmaları başlamıştır. Himmetdede projemizin yığın liçi etap 1 kısmının ve ADR tesisinin inşaatının tamamlanmasını takiben test üretimine başlanmış olup ilk altın dökümü 19 Kasım 2013 günü gerçekleşmiştir. Himmetdede projemizin kırma eleme bölümüyle ilgili inşaat çalışmaları 2014 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanmış olup gerekli olan izinler için başvurular tamamlanmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiş olup, işletmede 26.01.2015 tarihi itibariyle üretim faaliyetlerine başlanmıştır.

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

Mastra

Mastra işletmesi, 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 başlamış olup Ocak 2014 içinde tamamlanmıştır. Ayrıca Mastra Kuzey açık ocak işletmesinde orman izinlerinin alınamaması nedeniyle üretime başlanamamıştır. 2012 yılı içerisinde Mastra işletmemizde ikinci yeraltı bölgesinde üretim faaliyetine başlanmış olup bu üretim müteahhit firma yoluyla gerçekleştirilmektedir. Mastra Proses tesisi Mart 2009’da devreye alınmıştır. Tesise yapılan besleme, hal-i hazırda stokta bulunan cevherden yapılmaktadır. Tesisin şu anki işleme miktarı 40.000-45.000 ton/aylıktır.

Mastra işletmemizde 2. Atık Depolama Tesis (ADT) inşaatı için gerekli olan orman izninin alınamaması nedeniyle tesis beslemesi 28 Şubat 2014 tarihi itibariyle durdurulmuştur. Yeraltı işletmelerinde cevher üretimine devam edilmiş olup 24 Nisan 2014 tarihi itibariyle patlayıcı madde depolama ve kullanım izninin süresinin dolması ve tekrar yenilenmemesi nedeniyle yeraltı üretim faaliyetleri durdurulmuştur. Patlayıcı izni alma ve kullanma belgesinin Valilik tarafından verilmemesi sebebiyle İdare hakkında açılan İptal Davası sürecinin tamamlanması beklenmektedir. 5 Mayıs 2015 tarihinde stoktaki cevherden besleme yapılarak tesis üretimine tekrar başlanmış olup, stoklanan cevherin Temmuz ayında bitmesiyle tesis üretimi tekrar durmuştur.



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

MASTRA MADEN	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
Çıkarılan cevher (ton)	-	125.099
Açık ocak (ton)	-	4.173
Yeraltı (ton)	-	120.926
Altın ortalama tenör (g/t)	-	6,02
Gümüş ortalama tenör (g/t)	-	5,61

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

MASTRA TESİS	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
İşlenen cevher (ton)	75.948	87.077
Geri kazanım oranı, Altın	95,08%	90,96%
Altın tenör (g/t)	5,11	4,99
Dökülen Altın (ons)	11.736	16.200
Dökülen gümüş (ons)	4.995	11.814

Çoraklıktepe

Çoraklıktepe açık ocak projemizde 2013 Mart ayında üretim faaliyetlerine başlanmış ve açık ocak üretimi Eylül 2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Aynı tarih itibarıyla ocağın geri dolgu işlemine başlanmıştır.

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

ÇORAKLIKTEPE MADEN	2015 Ocak-Eylül	2014 Ocak-Eylül
Çıkarılan cevher (ton)	-	147.357
Açık ocak (ton)	-	147.357
Altın - ortalama tenör (g/t)	-	4,61
Gümüş - ortalama tenör (g/t)	-	10,56

Söğüt

2013 yılında Söğüt projemizde yaklaşık 70.000 tonluk bir açık ocak deneme üretimi yapılması planlanmış, bu kapsamda 2013 Mart ayında üretim faaliyeti başlamış olup, 2013 yılı temmuz ayında deneme üretimi tamamlanmıştır. Üretilen cevher Kaymaz işletmesine taşınıp Kaymaz tesisinde işlenmiştir. 2014 yılı içinde izin alınabilen bölgelerde Koza üretime devam etmiş olup bundan sonra yapacağı üretimler idarenin vereceği izinlere göre belirlenecektir. Söğüt projesinde projelendirme ve üretim çalışmalarına devam etmek için Koza tarafından başvurulmuş izinler halen onay beklemektedir.

Söğüt işletmesi ana üretim projesi için gerekli test çalışmaları devam etmektedir.

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 lıçı yöntemi kullanılacaktır. Mollakara ve civar yataklar için merkezi proses tesisi olarak hizmet verecek yığın lıçı 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.

Söğüt

Söğüt projesi, Eskişehir iline yaklaşık 45 km mesafede Bilecik ili Söğüt ilçesi yakınlarında bulunmaktadır. Söğüt projesinin bulunduğu ruhsat 2007 yılında Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'den devralınmış olup ruhsat mülkiyeti %100 Koza'ya aittir.

Proje sahasında oksitli ve sülfütlü cevherleşmeler mevcut olup hal-i hazırda her iki cevher tipi için de fizibilite çalışmaları devam etmektedir. Yılları itibarıyla Koza Söğüt projesi sülfütlü cevherleşme tipinde olan Akbaştepe cevherleşmesi için ön fizibilite çalışmaları tamamlanmış olup bu saha için JORC koduna göre 897.000 ons Altın rezerv rakamı hesaplanmıştır.

Yurtdışı Projeler

31 Mart 2014 tarihinde yurt dışında madencilik girişimlerinde bulunmak üzere 100% Koza Altın iştiraki olarak İngiltere merkezli “Koza LTD.” şirketi kurulmuştur. Koza LTD. ile Kuzey İrlanda’da yerleşik Lonmin (Northern Ireland) Limited arasında Kuzey İrlanda’da altın ve gümüş arama faaliyetleri yapılması konusunda 26 Mayıs 2014 tarihinde bir mutabakat anlaşması yapılmıştır.

Bağlı ortaklığımız Koza Ltd. ile Lonmin Plc. iştiraki Lonmin (Northern Ireland) Limited arasında Kuzey İrlanda'da altın ve gümüş arama faaliyeti yapılması konusunda joint venture anlaşması imzalanmıştır. Bu anlaşma çerçevesinde bölgede maden arama ve jeoloji çalışmaları ve bu çalışmaların finansmanı yürütülecektir. Çalışmalar sonucunda madenin geliştirmesi ve/veya işletilmesi için kurulacak Şirket'te Koza Ltd. ilk aşamada %50 oranında paya sahip olacaktır. Bu oranın %75'e kadar artırılması opsiyonu bulunmaktadır.

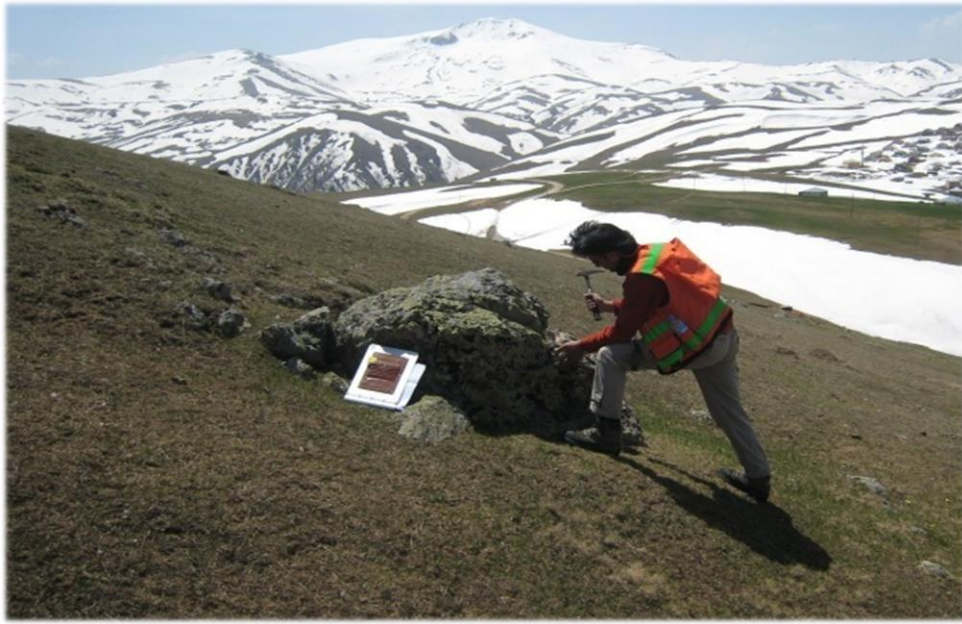
Rezervler ve Kaynaklar

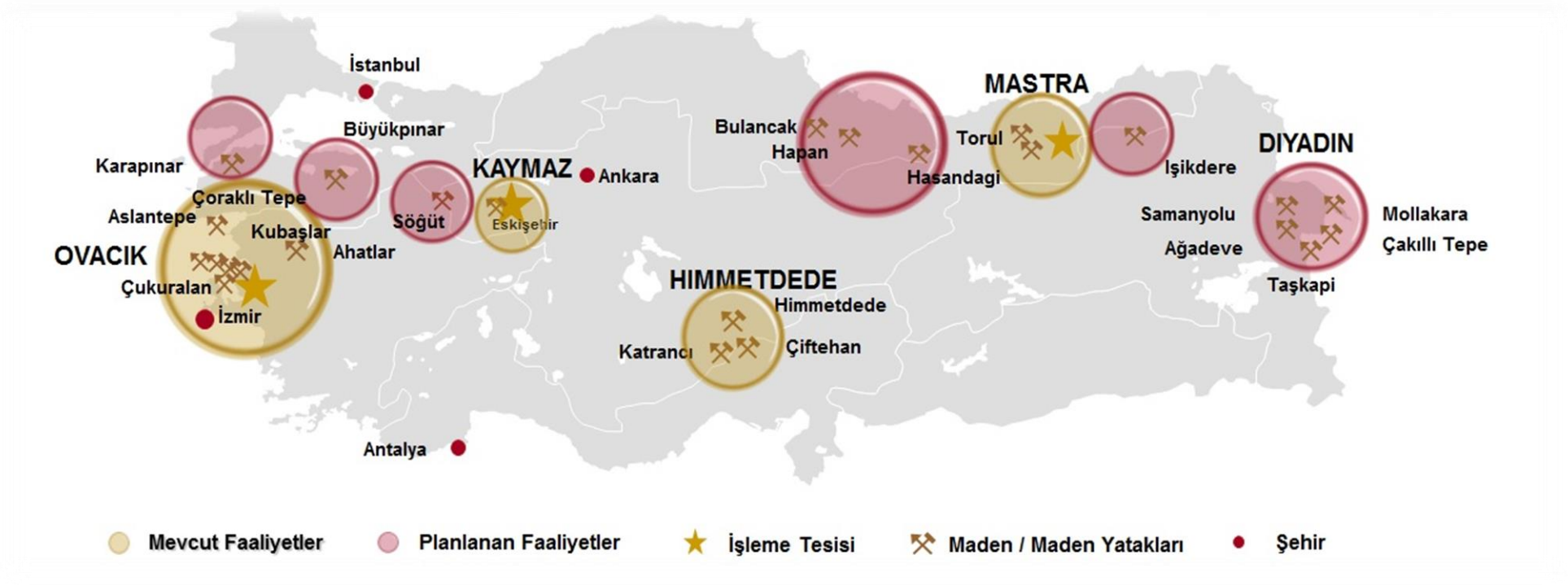
30 Eylül 2015 itibariyle, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde **56** işletme ve **211** arama ruhsatına sahibiz.

Fizibilite projesi kapsamında 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 2013 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 15 arama projemiz mevcuttur. Hali hazırda arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz, Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır. Gerekli olan orman izinlerinin alınamaması nedeniyle arama faaliyetlerimiz minimize edilmiştir.



İktisap ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005'den 31 Aralık 2014 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız yaklaşık 10 kat bir artışla 1,3 milyon onstan 13,4 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0,4 milyon ons tan 4,2 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemeden oluşmaktadır. Bu nedenle, kaynaklar üzerinde ekonomik değerlendirmelere imkân tanıyarak, arama programlarını devam ettirmek ve mümkün kaynağı daha yüksek güvenilir 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 yatakları satın alımı ve geliştirilmesine olanak sağlamak 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 Aralık ayında Kaymaz'da devreye girmiştir.
 - Dördüncü işleme tesisimiz olacak Himmetdede 'de inşaat çalışmaları tamamlanmış olup, 2013 yılı son çeyreğinde test üretime geçmiştir.
 - Diyardin ve Hapan diğer muhtemel operasyon bölgeleri olarak belirlenmiştir.
- ☞ Mevcut operasyonlarımız önemli miktarda arama ve geliştirmeyle desteklenmektedir.
- ☞ Kaynak bulmada kanıtlanmış başarı, mevcut geniş portföyün ve ilerleyen projelerin artırılarak değerlendirilmesine yönelik çalışma.

REZERVLER

31 Aralık 2014 Görünür Rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	189,5	5,31	3,02	32	18
Çukuralan Yeraltı	4.553,6	4,74	1,68	694	246
Çukuralan Açık Ocak	1.920,1	4,46	1,38	275	85
Mastra Yeraltı	134,3	5,31	4,94	23	21
Kaymaz	934,7	3,69	4,94	111	148
Söğüt Akbaştepe Yeraltı	594,3	9,96	0,86	190	16
Söğüt Akbaştepe Açık Ocak	346,4	19,36	1,51	216	17
Ovacık Stokları	95,2	5,89	4,00	18	12
Kaymaz Stokları	-	-	-	-	-
Mastra Stokları	78,5	5,91	5,76	15	15
Çoraklık Tepe Stokları	234,1	3,19	6,48	23	49
Çukuralan Stokları	206,1	5,11	2,83	34	19
Ovacık Tesis Stokları	61,4	6,59	4,47	13	9
Kaymaz Tesis Stokları	-	-	-	-	-
Mastra Tesis Stokları	17,6	4,74	5,26	3	3
Himmetdede	7.199,6	0,63	-	145	-
Himmetdede Tesis Stokları	32,6	0,94	-	1	-
Mollakara	3.528,6	0,87	0,24	99	27
Toplam Görünür Rezerv	20.127	2,93	1,10	1.893	686
31 Aralık 2014 Muhtemel Rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	37,4	2,95	2,79	4	3
Çukuralan Yeraltı	3.239,6	4,23	1,10	441	115
Çukuralan Açık Ocak	693,4	4,59	1,48	102	33
Mastra Yeraltı	127,9	4,98	5,20	20	21
Mastra Açık Ocak	89,8	2,27	6,98	7	20
Kaymaz	2.037,4	5,04	5,49	330	360
Söğüt Akbaştepe Yeraltı	912,7	16,73	0,81	491	24
Söğüt Akbaştepe Açık Ocak	-	-	-	-	-
Çoraklık Tepe	-	-	-	-	-
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	157,9	1,40	1,51	7	8
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	67,3	0,93	2,70	2	6
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	310,0	1,18	3,19	12	32
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389,1	1,36	6,28	17	78
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	573,3	0,86	1,17	16	22
Kubaşlar	926,8	2,31	14,53	69	433
Himmetdede	18.877,0	0,78	-	473	-
Mollakara	11.387,0	0,75	0,19	275	71
Toplam Muhtemel Rezerv	39.827	1,77	1,00	2.266	1.226
Toplam Görünür ve Muhtemel Rezerv	59.954	2,16	1,00	4.159	1.911

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2014	Tonaj	Tenör	İçerik		
Görünür Maden Kaynakları	Kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	1.611	5,23	3,32	271	172
Çukuralan Açık Ocak	1.988	4,37	1,37	279	88
Çukuralan Yeraltı	5.488	5,82	2,12	1.027	374
Kaymaz	1.074	3,43	4,68	118	162
Mastra	372	6,13	6,57	73	79
Mastra Kuzey	-	-	-	-	-
Himmetdede Oksit	7.063	0,66	-	151	-
Himmetdede Sülfür	22	0,80	-	1	-
Mollakara Oksit	2.942	0,80	0,21	76	20
Mollakara Geçiş Zonu	570	1,26	0,37	23	7
Mollakara Sülfür	9.481	1,11	0,18	338	55
Söğüt Akbaşı Açık Ocak	420	15,83	1,40	214	19
Söğüt Akbaşı Yeraltı	580	12,99	1,16	242	22
Söğüt Hayriye	-	-	-	-	-
Işıkdere	-	-	-	-	-
Kubaşlar	-	-	-	-	-
Ovacık Stoklar	95	5,89	4,00	18	12
Çukuralan Stoklar	206	5,11	2,83	34	19
Çoraklık Tepe Stoklar	234	3,19	6,48	24	49
Mastra Stoklar	79	5,91	5,76	15	12
Himmetdede Stoklar	33	0,94	-	1	-
Ovacık Tesis Stoku	61	6,59	4,47	12	9
Mastra Tesis Stoku	18	4,74	5,26	3	3
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	-	-	-	-	-
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	-	-	-	-	-
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	-	-	-	-	-
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	-	-	-	-	-
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	-	-	-	-	-
Toplam Görünür Kaynaklar	32.337	2,81	1,06	2.920	1.102

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2014	Tonaj	Tenör	İçerik		
Muhtemel Maden Kaynakları	Kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	699	3,23	1,89	73	43
Çukuralan Açık Ocak	739	4,38	1,45	104	35
Çukuralan Yeraltı	4.382	5,04	1,42	710	200
Narlıca	376	2,48	10,81	30	131
Kaymaz	2.335	4,58	5,28	344	397
Mastra	398	5,49	8,97	70	115
Mastra Kuzey	291	2,05	5,77	19	54
Himmetdede Oksit	41.589	0,58	-	775	-
Himmetdede Sülfür	2.779	1,27	-	114	-
Mollakara Oksit	9.414	0,73	0,19	222	58
Mollakara Geçiş Zonu	2.570	0,86	0,21	71	18
Mollakara Sülfür	34.123	0,98	0,21	1.080	227
Söğüt Akbaştape Açık Ocak	2	3,66	1,30	-	-
Söğüt Akbaştape Yeraltı	1.350	14,62	1,06	634	46
Söğüt Hayriye	165	3,07	-	16	-
Işık Dere	88	1,69	9,57	5	27
Kubaşlar	1.726	1,91	13,58	106	754
Ovacık Stoklar	-	-	-	-	-
Çukuralan Stoklar	-	-	-	-	-
Çoraklık Tepe Stoklar	-	-	-	-	-
Mastra Stoklar	-	-	-	-	-
Ovacık Tesis Stoku	-	-	-	-	-
Mastra Tesis Stoku	-	-	-	-	-
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	158	1,40	1,51	7	8
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	573	0,86	1,17	16	22
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389	1,36	6,28	17	76
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	310	1,18	3,19	12	32
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	67	0,93	2,70	2	6
Toplam Muhtemel Kaynaklar	104.523	1,32	0,67	4.427	2.249

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2014	Tonaj	Tenör		İçerik	
Mümkün Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	260	3,99	2,12	33	18
Çukuralan Açık Ocak	32	2,87	1,33	3	1
Çukuralan Yeraltı	3.123	5,33	2,11	535	212
Gelin Tepe	48	3,54	2,25	5	3
Narlıca	125	3,05	11,10	12	45
Kıratlı	1.786	2,32	38,59	133	2.216
Kubaşlar	204	2,17	12,51	14	82
Aslan Tepe	263	2,71	8,35	23	71
Kaymaz	1.190	4,13	4,96	158	190
Mastra	527	7,00	5,87	119	100
Mastra Kuzey	24	2,39	5,46	2	4
Himmetdede Oksit	1.773	0,36	-	20	-
Himmetdede Sülfür	74	0,78	-	2	-
Mollakara Oksit	7.426	0,47	0,10	112	23
Mollakara Geçiş Zonu	4.582	0,69	0,12	102	18
Mollakara Sülfür	94.064	0,83	0,14	2.520	435
Söğüt Akbaştepe Açık Ocak	37	2,52	1,34	3	2
Söğüt Akbaştepe Yeraltı	1.348	11,90	1,21	516	52
Söğüt Korudanlık	5.907	8,59	0,44	1.632	83
Söğüt Hayriye	155	3,04	0,43	15	2
Işık dere	360	1,72	5,84	20	68
Hasandağ	7.799	0,41	0,24	102	59
Toplam Mümkün Kaynaklar	131.107	1,44	0,87	6.081	3.684

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 numaralı 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

25.03.2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır;

- 1.Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2014 yılı Faaliyet Raporu ve 2014 Yılı Bağımsız Denetçi Raporu okundu ve her iki raporunda kabulüne oy çokluğu ile karar verildi.
2. Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2014 yılı finansal tabloların kabulüne oy çokluğu ile karar verildi.
3. Yönetim Kurulu üyeleri ile murakıplar ayrı ayrı oy çokluğu ile ibra edildiler.
4. 2014 yılı karının dağıtılması görüşmeye açıldı. Hissedarlara brüt 150.000.000,0 -TL nakit temettü dağıtılmasına, A grubunu temsilen seçilen yönetim kurulu üyelerine net 21.251.378,24 -TL nakit temettü dağıtılmasına ve temettü dağıtımının 01.04.2015 tarihinden itibaren başlanılmasına oy çokluğu 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 karar verilmiş, bunlara ilave olarak Işık ÖZPEKER ve Yusuf KÖYCE 'nin ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 1 yıllığına yönetim kuruluna seçilmeleri ve görev sürelerinin bir yıl olarak belirlenmesi oy çokluğu 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.

Yönetim Kurulu'nca asgari kar dağıtım oranının üstünde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurulun onayına sunulması her zaman mümkündür.

Genel Kurul tarafından kar payı dağıtılması kararı alındığı takdirde ödemeler ilgili mevzuatta öngörülen süre içinde yapılacaktır. Ortaklara sunulan kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir;

Şirket'in yıllık faaliyetleri neticesinde TFRS'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 dağıtılması genel kurula önerilecektir.

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

- **26.01.2015 08:51:00**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Şirketimizin Himmetdede İşletmesine Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Geçici Faaliyet Belgesi verilmiştir. Himmetdede İşletmemiz bugün itibarıyla üretim faaliyetlerine başlamıştır.

- **28.01.2015 13:07:10**

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Şirketimizin 31.12.2014 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.

2014 yılı içerisinde yapılan 56.498 metre karotlu sondaj ve diğer jeolojik çalışmaların sonucunda alınan numunelerin analizleri uluslararası bir şirket olan ALS Global laboratuvarları tarafından yapılmıştır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla görünür, muhtemel ve mümkün kaynaklar toplamı 13,4 milyon ons, rezervlerimiz ise 4.2 milyon ons olarak hesaplanmıştır.

2013 yılı sonu itibarıyla kaynaklarımız 13,3 milyon ons rezervlerimiz ise 3,5 milyon onstu. 2014 yılı içerisinde 317.000 onsluk üretim yapılmıştır. Yapılan üretim miktarı dikkate alındığında rezervlerimizdeki yıllık artış oranı %28'e tekabül etmektedir.

2012 yılı Eylül ayından itibaren yürürlükte olan kamu arazilerinin kullanımıyla ilgili izin yönetmeliği nedeniyle hem kaynak hem de rezerv bölgelerinde görünür ve muhtemel kategoriye dönüşüm için yeterli sondaj yapma imkânı bulunamamıştır. Ayrıca, 2014 yılı içinde altın fiyatındaki değişimlerin etkisiyle kaynak ve rezerv başa baş tenör değerleri yükselmiştir. Bu olumsuz ortama rağmen Şirketimizin jeoloji ve aramalar ekipleri çalışmalarına devam ederek, kaynak ve rezerv rakamlarını artırmayı başarmışlardır.

- **03.02.2015 11:07:42**

Özel Durum Açıklaması (Genel) - Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Açıklama:

Bazı basın organlarında Maden İşleri Genel Müdürlüğü tarafından iptal edilen ruhsatlar arasında Şirketimizin bir ruhsatının da bulunduğu ilişkin haberlere yer verilmiştir. İptal edilen ruhsat, Aydın İl'inde yer alan 20069653 numaralı sahaya ilişkin olup, Şirketimizce terkedilmesi planlanan bir sahadır.

Şirketimizin mevcut üretimine ve maden kaynaklarına herhangi bir etkisi söz konusu değildir.

Kamuoyuna saygılarımızla sunulur.

- **17.02.2015 09:12:01**

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Koza Altın İşletmeleri Mastra Gümüşhane Tesisimiz yasal hakkı olan izinler verilmemesi sebebiyle yaklaşık 1 yıldır faaliyette değildir. Yeraltı ve yerüstünde hiçbir çalışma yapılmamaktadır.

Şirketimiz 'in Mastra İşletmesinde patlayıcı izni alma ve kullanma belgesinin Valilik tarafından verilmemesi sebebiyle İdare hakkında açtığımız İptal Davası'nda;

İdare Mahkemesi lehimize Yürütmeyi Durdurma kararı vermiştir.

İşletmemiz, Valiliğin mahkeme kararı gereğince iznimizi vermesi neticesinde yeraltında çalışmaya başlayacaktır.

İlk aşamada 85 kişi istihdam edilecektir.

Mastra İşletmemiz' de kurulduğu günden bugüne kadar ilgili tüm Bakanlık yetkililerinin yer aldığı, İzleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan denetlemelerde yeraltı ve yerüstü suları, hava, toprak ölçümlerinde İşletmemiz 'in çevre ve insan sağlığına hiçbir olumsuz etkisinin olmadığı defalarca ispatlanmıştır. İşletmelerimiz' in çevre ve insan sağlığına yönelik uygulamaları dünya madenciliğinde örnek gösterilmektedir.

• **27.02.2015 13:51:28**

Özel Durum Açıklaması (Genel) - 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Çağrısı

Karar Tarihi	27.02.2015
Genel Kurul Türü	Olağan
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2014
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2014
Tarihi ve Saati	25.03.2015 14.30
Adresi	Wyndham Ankara Oteli Yaşam Cad. 4. Sok No:4 Söğütözü/Ankara
Gündem	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. 25.03.2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ 1.Toplantının açılması, divanın seçimi ve Divan başkanlığına Genel Kurul evraklarını imzalamak için yetki verilmesi 2.Yönetim Kurulu 2014 yılı faaliyet raporunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması, 3.2014 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporu Özeti'nin okunması 4.2014 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması 5.Yönetim kurulu üyelerinin Şirketin 2014 yılı faaliyet ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri; 6.Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince kâr dağıtım politikasının onaylanması 7.Yönetim kurulunun 2014 yılı kârının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi; 8.Görev süresi dolan yönetim kurulu üyeliklerine seçim yapılması ve görev sürelerinin tespiti hususunda karar alınması, 9.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; 10.Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücretlerinin tespit edilmesi, 11.Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince yönetim kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması. 12.Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin "Bilgilendirme Politikası" hakkında ortaklara bilgi verilmesi; 13. 3. Kişiler lehine verilen teminat, rehin ve ipotekler hakkında ortaklara bilgi verilmesi, 14.Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirket'in sosyal yardım amacıyla; 2014 yılında vakıf ve derneklere yaptığı bağış ve yardımlar hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi ve 2015 yılında yapılacak bağışlar için üst sınır belirlenmesi; 15.Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, pay sahibi yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarına; Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri ile

	Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2014 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi, 16.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

• **27.02.2015 14:07:20**

Özel Durum Açıklaması (Genel) - Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

Açıklama:

Yönetim Kurulu Karar Tarihi	27.02.2015
Konunun Görüşüleceği Genel Kurul Tarihi	25.03.2015

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	0,9836066	0,8360656
A Grubu, İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,9836066	0,8360656

Teklif Edilen Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi
01.04.2015

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 Açıklamalar:

Şirket yönetim kurulumuz 2014 yılı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karından; hissedarlara brüt 150.000.000,00 TL nakit temettü dağıtılmasına, A grubu yönetim kurulu üyelerine net 21.251.378,24 TL temettü verilmesine ve temettü dağıtımının 01.04.2015 tarihinden itibaren başlanılmasının önerilmesine karar vermiştir.

- **27.02.2015 14:13:21**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Şirketimiz Yönetim Kurulu, denetimden sorumlu komitenin görüşünü alarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2015 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak üzere, Şirketimizin finansal tablolarının denetlenmesi için, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of PricewaterhouseCoopers)'nin seçilmesine ve bu seçimin 2014 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına oy birliği ile karar vermiştir.

- **16.03.2015 09:05:59**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Bağlı ortaklığımız Koza Ltd. ile hisseleri Toronto Borsası'nda işlem gören Medgold Resources Corp. arasında, Medgold Resources Corp.'un Portekiz'de sahip olduğu sahalarda altın ve gümüş arama faaliyeti yapılması konusunda anlaşma imzalanmıştır. Bu anlaşma çerçevesinde bölgede maden arama ve jeoloji çalışmaları ve bu çalışmaların finansmanı yürütülecektir. Madenin geliştirilmesi ve/veya işletilmesi için yapılacak çalışmalarda ilgili varlıklarda Koza Ltd. ilk aşamada %55 oranında paya sahip olacaktır. Kurulacak joint venture şirketinde bu payın %75'e kadar artırılması opsiyonu bulunmaktadır. Buna ek olarak, yapılan anlaşmaya göre Koza Ltd. 1.500.000 Kanada Doları karşılığında Medgold Resources Corp.'un sermayesinin %19.31'ine tekabül eden hisseleri satın alacaktır.

Koza Ltd.'nin Portekiz'deki faaliyetleri hakkında gerekli açıklamalar KAP vasıtasıyla kamuoyuyla paylaşılacaktır.

- **23.03.2015 08:59:58**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Bağlı ortaklığımız Koza Ltd. ile merkezi İrlanda'da bulunan IMC Exploration Limited arasında söz konusu Şirketin İrlanda'da sahip olduğu 4 sahada altın ve gümüş arama faaliyeti yapılması konusunda anlaşma imzalanmıştır.

Bu anlaşma çerçevesinde bölgede maden arama ve jeoloji çalışmaları ile bu çalışmaların finansmanı yürütülecektir. Madenin geliştirilmesi ve/veya işletilmesi için yapılacak çalışmalarda ilgili varlıklarda Koza Ltd. ilk aşamada %55 oranında paya sahip olacaktır. Kurulacak joint venture şirketinde bu payın %75'e kadar artırılması opsiyonu bulunmaktadır.

Koza Ltd.'nin İrlanda'daki faaliyetleri hakkında gerekli açıklamalar KAP vasıtasıyla kamuoyuyla paylaşılacaktır.

- 25.03.2015 18:02:01

Özel Durum Açıklaması (Genel) – Genel Kurul Toplantısı Sonucu

Açıklama:

Genel Kurul Türü	Olağan
Tarihi ve Saati	25.03.2015 14:30
Hesap Dönemi Başlangıç Tarihi	01.01.2014
Hesap Dönemi Bitiş Tarihi	31.12.2014
Genel Kurul Yapıldı mı?	Evet
Alınan Kararlar	Faaliyetlere ilişkin bilgi verildi. Yurtdışı faaliyetlerle ilgili bilgi verildi. Koza Altın'ın yurtdışındaki bağlı ortaklığı Koza LTD'nin gerekirse sermaye artırımına gidilebileceği belirtildi. Yönetim Kurulu ibra edildi. Yönetim Kurulu kar dağıtım önerisi aynen kabul edildi. Yönetim Kurulu Bağımsız üyeliklere Işık Özpeker ve Yusuf Köyce seçildiler. Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim şirketi onaylandı. 2015 yılı bağışlarına ilişkin üst sınır belirlendi.
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 Dağıtımı 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	0,9836066	0,8360656
A Grubu, İşlem Görmüyor(İmtiyazlı),TREKOAL00022	0,9836066	0,8360656

Nakit Kar Payı Ödeme Tarihi
01.04.2015

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

- **02.04.2015 14:27:02**

Özel Durum Açıklaması (Genel) – Genel Kurul Kararları Tescili

Açıklama:

Şirketimizin 25.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 02.04.2015 tarihinde tescil edilmiştir.

- **20.04.2015 11:07:27**

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin 17.04.2015 tarihli özel durum açıklamasında; 02.07.2007 tarihli anlaşma ile Şirketimize devredilen Bilecik İli, Söğüt İlçesi, Kızılsaray Köyünde bulunan maden ruhsatının, Şirketimizce sözleşmedeki yükümlülüklerinin ifa edilmemiş olması iddiası ile dava açılması için Gübre Fabrikaları T.A.Ş. İdaresine yetki verildiği kamuya açıklanmıştır.

Konuyla ilgili Şirketimize ulaşmış herhangi bir Tebligat bulunmamaktadır.

Açıklamada anılan ruhsat Şirketimizin mülkiyetinde olup, 02.07.2007 tarihli sözleşme ile Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'den bedeli ödenerek satın alınmıştır. Şirketimizin yerine getirmediği hiçbir yükümlülük bulunmamaktadır.

Gelişmeler hakkında gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

- **22.04.2015 17:53:02**

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Bağlı ortaklığımız Koza Ltd. ile Londra İngiltere merkezli GreenOregold PLC arasında sözkonusu şirketin İskoçya'da sahip olduğu sahada altın ve gümüş arama faaliyeti yapılması konusunda anlaşma imzalanmıştır.

Bu anlaşma çerçevesinde bölgede maden arama ve jeoloji çalışmaları ile bu çalışmaların finansmanı yürütülecektir. Madenin geliştirilmesi ve/veya işletilmesi için yapılacak çalışmalarda ilgili varlıklarda Koza Ltd. ilk aşamada %60 oranında paya sahip olacaktır. Kurulacak joint venture şirketinde bu payın %80'e kadar artırılması opsiyonu bulunmaktadır.

Koza Ltd.'nin İrlanda'daki faaliyetleri hakkında gerekli açıklamalar KAP vasıtasıyla kamuoyuyla paylaşılacaktır.

- **05.05.2015 16:22:16**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Orman Bakanlığı tarafından Ovacık İşletmemizin çalışma alanlarının bir bölümünü kapsayan 3 nolu Orman izni tamamen hukuk dışı gerekçelerle iptal edilmiştir.

Sözkonusu orman iznine tabi alanda yer alan kırıcı ünitesinin faaliyetlerinin İzmir Valiliği tarafından, orman izninin iptal edilmiş olması gerekçesiyle 06.05.2015 tarihinde durdurulacağı Şirketimize tebliğ edilmiştir.

Ovacık işletmesi proses tesislerinde sadece kırıcı ünitesi Orman İznine tabi alandadır.

Kırıcı ünitesinin Şirketimizin tapulu arazisine taşınması için gerekli çalışmalara başlanmıştır. Üretimin aksamaması için taşıma işlemleri hızlandırılacaktır.

Yapılan idari işlemlerle ilgili yasal girişimlerde bulunulacaktır.

- **06.05.2015 09:00:22**
Özel Durum Açıklaması (Güncelleme)

Açıklama:

"Borsa İstanbul'dan alınan 05.05.2015 tarihli yazıda Şirketimizin aynı tarihli özel durum açıklamasına ilişkin ek bilgi ve gerekli açıklamaların Kamuyu Aydınlatma Platformuna gönderilmesi talep edilmiştir.

İzmir Valiliği'nin orman iznine tabi alanda yer alan kırıcı ünitesinin faaliyetlerinin 06.05.2015 tarihinde durdurulacağına ilişkin tebligatı henüz alınmış olup, hızlı bir şekilde durum değerlendirmesi yapılmaktadır.

Kırıcıların tapulu arazimize taşınması için gerekli izinler mevcuttur. Taşıma işleminin yaklaşık 3 ay süreceği tahmin edilmektedir.

Bu süreçte üretim faaliyetlerinin aksamaması için gerekli planlamalar yapılmaktadır."

- **13.05.2015 18:08:12**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Şirketimiz, grubumuzun sosyal sorumluluk projeleri kapsamında eğitime katkı amacıyla İpek Üniversitesine 20 milyon TL bağış yapmıştır.

- **26.06.2015 17:57:16**
Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Şirketimiz, grubumuzun sosyal sorumluluk projeleri kapsamında eğitime katkı amacıyla İpek Üniversitesine 20 milyon TL bağış yapmıştır.

- **21.07.2015 12:14:33**

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Açıklama:

Bağlı ortaklığımız Koza Ltd. ile hisseleri Toronto Borsası'nda işlem gören Medgold Resources Corp. arasında, Medgold Resources Corp.'un Portekiz'de sahip olduğu sahalarda altın ve gümüş arama faaliyeti yapılması konusunda imzalanan, detayları 16 Mart 2015 tarihinde KAP aracılığıyla kamuoyu ile paylaşılan ve Koza Ltd.'nin 1.500.000 Kanada Doları karşılığında Medgold Resources Corp.'un sermayesinin %19.31'ine tekabül eden hisseleri satın almasını kapsayan anlaşma tarafların karşılıklı mutabakatı ile feshedilmiştir.

Koza Ltd.'nin yurtdışındaki faaliyetleri hakkında gerekli açıklamalar KAP vasıtasıyla kamuoyuyla paylaşılacaktır.

- **17.08.2015 13:38:47**

Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Açıklama:

Bazı basın organlarında Danıştay İdari Davalar Dairesi'nin Balıkesir Havran bölgesindeki madencilik faaliyetleriyle ilgili kararına yer verilmiştir.

Şirketimizin haberde anılan bölgede sahip olduğu ruhsatlı sahalarda yapmış olduğu madencilik üretim faaliyetleri 2010 yılında sona ermiştir. Söz konusu sahalarda ÇED belgesi gereğince yapılması gereken rehabilitasyon ve ağaçlandırma çalışmaları da tamamlanmıştır.

Haberde anılan kararın Şirketimizin üretim faaliyetlerine hiçbir etkisi bulunmamaktadır.

- **28.08.2015 17:58:43**

Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Açıklama:

Şirketimiz, grubumuzun sosyal sorumluluk projeleri kapsamında eğitime katkı amacıyla İpek Üniversitesine 20 milyon TL bağış yapmıştır.

- **03.09.2015 12:19:08**

Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Açıklama:

Ankara 7. Sulh Ceza Hakimliğinin kararı çerçevesinde, 01.09.2015 tarihinden itibaren Şirketimiz ve grup şirketlerimiz nezdinde arama yapılmıştır.

Arama faaliyeti halen devam etmektedir. Şirketimiz bilgisayar ve online iletişim sistemi, imaj kopyalama işlemi devam ettiğinden kullanım dışıdır.

Şirketimiz mevcut koşullar çerçevesinde üretim faaliyetine devam etmektedir.

Gelişmeler hakkında kamuoyuna bilgi verilecektir.

Saygılarımızla

• 21.09.2015 11:27:18

Haber ve Söylentilere İlişkin Açıklama

Açıklama:

Bazı basın organlarında, Şirketimiz ve 2 grup şirketimizce vergi kaçırıldığına ilişkin vergi müfettişlerince tespitlerin yapıldığı hakkında gerçeği yansıtmayan haber ve yorumlara yer verilmiştir.

Şirketimiz ve grup şirketlerimiz nezdinde Maliye Bakanlığı müfettişlerince denetimler yapılmaktadır.

Şirketimizle ilgili sonuçlanan denetim çalışmalarından; 2010-2011-2012 yıllarına ilişkin vergi incelemesi sonucunda 200.000 TL civarında bir vergi ödemesi için rapor yazılmış, 2009 yılı vergi incelemesi sonucunda ise yaklaşık 60.000 TL vergi tarhiyatı yapılmıştır.

Bunun dışında Şirketimize bildirilen hiçbir denetim raporu bulunmamaktadır.

Gerek daha önce yapılan vergi incelemeleri sonucunda, gerekse tutanağı alınan ve henüz raporları elimize ulaşmayan vergi incelemelerinde vergi kaçakçılığı cezası söz konusu değildir.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. her yıl ülkemizde en çok Kurumlar Vergisi ödeyen ilk 100 şirket arasında yer almaktadır. Son 5 yıllık vergi rekortmenleri listesinde Ankara'da ilk 20'li sıralarda yer alan Şirketimiz Maliye Bakanlığı tarafından her yıl ödüllendirilmektedir.

9. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

	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
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 yönetimde 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, Aysal 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 sektörünün 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
Işık Özpeker	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.SPK.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.

25 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Karar'larında; Şirket'in 2014 faaliyetleri neticesinde TFRS'ye göre hazırlanmış finansal raporlarına göre net dönem karının;

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

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

-451 milyon TL ile 500 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabılır 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 önerilmesine karar verilmiştir.

25. Şirket Genel Bilgileri

Şirket Ticari Unvanı: Koza Altın İşletmeleri A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 147553

Merkez Adres: Necatibey Cad. No: 56/B Demirtepe / Ankara

Merkez Telefon: 0312 587 10 00

Yenimahalle Şube: Uğur Mumcu Mah. Fatih Sultan Mehmet Bulv. No:310 Yenimahalle / Ankara

Yenimahalle Şube Telefon: 0312 587 10 00

İstanbul Şube: Maltepe Mah. Litros Yolu Sok. No:2-4 / 2825

İstanbul Şube Telefon: 0212 501 25 90

Bergama Şube: Ovacık Köyü Kavşağı Bergama / İzmir

Bergama Şube Telefon: 0232 641 80 17

Çukuralan Şube: Kocagedik Mevkii Çukuralan Köyü Dikili / İzmir

Çukuralan Şube Telefon: 0232 641 80 17

Himmetdede Şube: Himmetdede İstasyon Mah. Ankara Cad. No:28 Kocasinan / Kayseri

Himmetdede Şube Telefon: 0352 399 22 76

Granit Ocağı ve Kırma Tesisi Şubesi: Himmetdede Bucağı Yuvalı Köyü No:1/1 Kocasinan / Kayseri

Mastra Şube: Demirkaynak Köyü / Gümüşhane

Mastra Şube Telefon: 0456 247 10 01

Kaymaz Şube: Namık Kemal Mah. Şükrü Tuncel Cad. No:51 Kaymaz Beldesi Sivrihisar / Eskişehir

Kaymaz Şube Telefon: 0222 721 22 60

Söğüt Şube: Orta Mah. Gündüzbey Cad. No:10 Söğüt / Bilecik

Söğüt Şube Telefon: 0228 362 00 91

Havran Şube: Çoraklıtepe Mevkii Havran / Balıkesir