

2010

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ:Xİ NO:29 SAYILI
TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

01.01.2010-30.06.2010



Strateji

Stratejimiz, mevcut ruhsat portföyümüzü geliştirmek; kaynaklarımızı artırmak için yeni altın sahaları bulmak, yeni saha ve projeleri satın almak, üretimi kar edilebilir azami düzeye getirmek .

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

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

Koza Altın sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyeti ile desteklenen performansı ile lider bir Türk altın madenci şirketi konumundadır. 2010 yılı ilk altı ayında 123,162ons altın üretmiş ve 207,9 milyon TL gelir elde edilmiştir.

28 Haziran 2010 tarihinde yeni saha ve proje satın alma stratejimiz kapsamında Newmont Overseas Exploration Limited ve Canmont Mining Properties Limited şirketlerinden 63 adet ruhsat sahası ve Türkiye' deki araştırma faaliyetlerini kapsayan çalışmaların tamamı satın alınarak Newmont Altın'ın %99,84 oranındaki hissesiyle birlikte kontrolü şirketimize geçmiştir.



Genel Bakış

2010 OCK-HAZ

2009 OCK-HAZ

2009 OCK-ARL

Üretim	123koz altın (6.03g/t) 75koz gümüş (6.99g/t)	94koz of altın (6.60g/t) 92koz gümüş (11.14g/t)	228koz altın (6.56g/t) 213koz gümüş (10.29g/t)
Nakit Maliyetler	\$320/oz	\$302/oz	\$270/oz
Gelir	TL 207.9milyon	TL 125.8milyon	TL 342.4milyon
FAVÖK	TL 148.7milyon	TL 83.2milyon	TL 244.7milyon
FVÖK	TL 120.5milyon	TL 63.7milyon	TL 183.6milyon



Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2010 yılında ilk altı aya takriben 123.162 ons altın üretimi gerçekleştiren Türk Altın Madeni Şirketi'yiz. 30 Haziran 2010 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 25 işletme ve 495 civarında arama ruhsatına sahibiz.

Şu an itibarıyla, iki adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta kapalı ocak işletmeciliği, Mastra'da hem açık ocak hem de kapalı ocak işletmeciliği devam etmektedir. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'nun sonunda tamamlanmış olup rehabilitasyon çalışmalarına başlanmıştır. Küçükdere'de stoklanmış tüvenan ve düşük tenörlü cevher işlenmek üzere Ovacık'a nakledilmeye devam etmektedir.



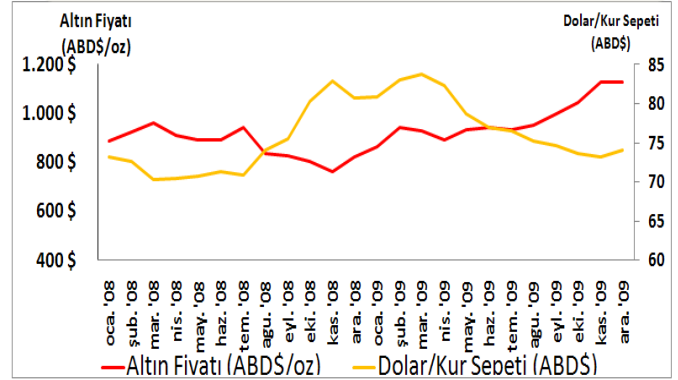
Bunlara ilaveten, ileri gelişim aşamasında bulunan üç projemiz mevcuttur. Bunlar, Ovacık bölgesindeki Çukuralan ve Çoraklık Tepe ve Kaymaz bölgesindeki Kaymaz Projesidir. Çukuralan projesi'nde açık ocak ve yeraltı madencilik faaliyeti; Çoraklık Tepe ve Kaymaz'da ise açık ocak madencilik faaliyeti yürütülecektir.

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, projelerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2009 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 17 arama projelerimiz mevcuttur. Araştırmalarımızın çoğunda, haritalama ve numuneleme programları devam etmekte ya da tamamlanmış olup sondaj, jeofizik incelemeleri başlamış 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 etkilenmekte ve etkilenmeye devam edecektir. Faaliyetlerimizi hedge statüsünde olmayan bir üretici olarak sürdürmeyi öngörüyoruz. 1 Ocak 2010 ve 30 Haziran 2010 tarihleri arasında, Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, öğleden sonra(p.m.) tesbit fiyatına dayalı, altının fiyatı düşük \$1,058.00/ons ve yüksek \$1,261.00/ons'dur.

Yüksek Altın Fiyatı - Zayıf Dolar



Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2010 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla 123,162 ons altın üretimi gerçekleştiren önde gelen Türk altın madeni şirketiyiz. Binlerce yıl geriye giden zengin bir madencilik tarihine sahip olan Türkiye, bugün dünyanın bir kaç keşfedilmemiş gelişmiş ülkelerinden birisidir. SRK'ye göre; 2006 yılı itibarıyla Türkiye'nin altın kaynağı 51 yatakta bulunan 31.5 milyon ons'tur. SRK, Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nisbeten yeni keşifler olması nedeniyle Türkiye'de bakır alan aramalarında vaad edici potansiyel mevcut olduğuna inanmaktadır.

"...2006 itibarıyla, Türkiye'nin altın kaynağı , 51 yatakta bulunan 31.5 milyon ons'tur... Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nisbeten yeni keşifler olması nedeniyle, Türkiye'de bakır alan aramalarında vaad edici potansiyel mevcuttur." (SRK)

Sektör

Türkiye'deki altın potansiyeli madencilik yasasındaki değişiklikler, altın fiyatlardaki 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 ton'luk kısmı rezerv olarak nitelendirilmiştir. Bu nedenle de pazarın mevcut durumu incelendiğinde önceliğin altın arama faaliyetine verildiği görülmektedir. Mevcut mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmektedir. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmektedir.

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 üretime başlamak için izin sürecinde olan Anatolia

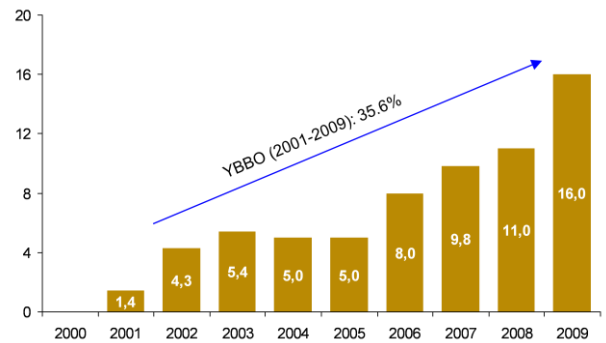
Minerals (YAMAS, Çukurdere) gibi yabancı şirketlerden gelmesi beklenmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir.

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 kazandırılmasına anahtar konumunda olup Türkiye Cumhuriyeti'nin işletilen ilk altın madenidir.

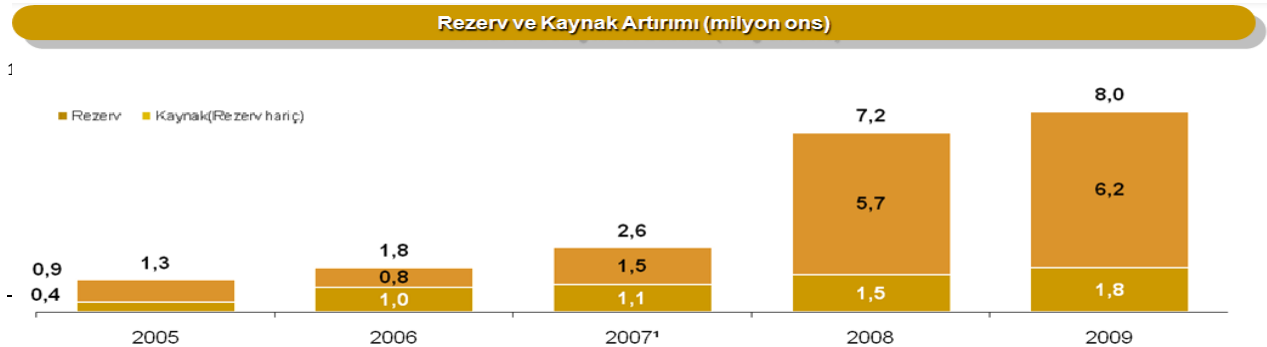
28 Haziran 2010 tarihinde yeni saha ve proje satın alma stratejimiz kapsamında Newmont Overseas Exploration Limited ve Canmont Mining Properties Limited şirketlerinden 63 adet ruhsat sahası ve Türkiye'deki araştırma faaliyetlerini kapsayan çalışmaların tamamı satın alınarak Newmont Altın'ın %99,84 oranındaki hissesiyle birlikte kontrolü şirketimize geçmiştir.



Rezerv, kaynak ve üretim artışlarında iyi bir çizgiye sahibiz

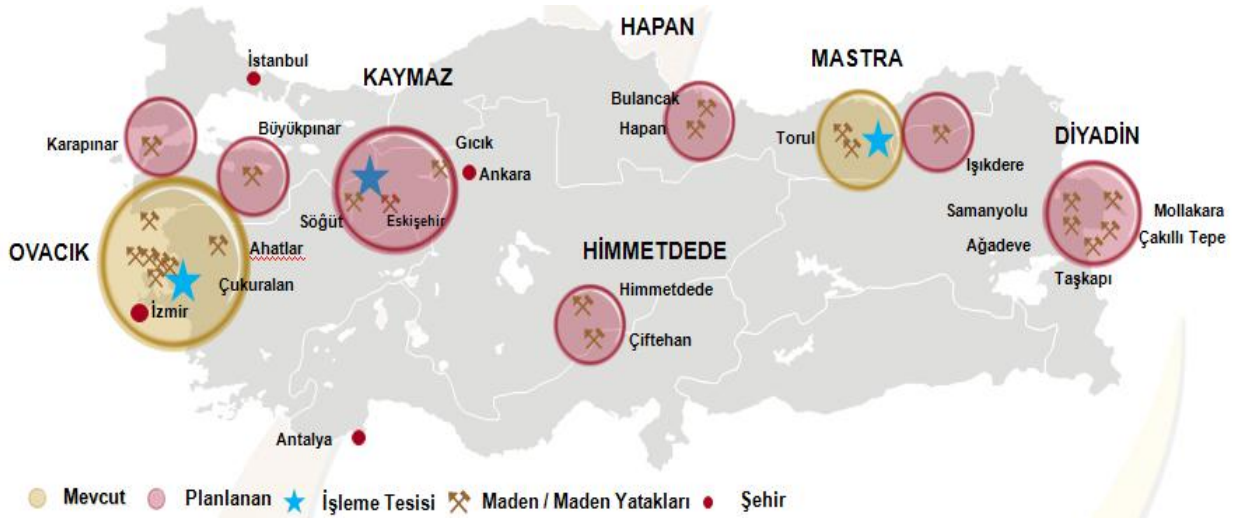
Şirketi satın aldığımız 2005 yılından bu yana üretim artış seviyelerinde kapsamlı bir trend sergilemiş bulunmaktayız. Madenlerimiz, araştırma ve geliştirme projelerimiz süregelen büyümemiz için önemli bir potansiyel teşkil etmektedir. 2005 yılında, iktisap sonrası başarılı bir şekilde Ovacık madeninde yeniden üretime başladık. 2006 yılında Küçükdere, 2008 yılında Mastra ve 2009 yılında Gıcık madenlerini geliştirerek tam üretime geçtik. 2006 ve 2007 yıllarının herbirinde yaklaşık 187.000 ons altın ürettik. Ovacık açık ocak madeninin 2007 yılında sona ermesiyle üretimimiz 2008 yılında yaklaşık 167.000 onsa düştü. 2009 yılında ikinci tesisimiz olan Mastra işletmesinin inşaatının tamamlanarak devreye alınmasıyla birlikte 228.000 ons altın ürettik. 2010 yılında açık ocak işletmesi olarak başlanması beklenen 1.3 milyon onsluk görünür ve muhtemel kaynaklara sahip Çukuralan madenindeki cevher üretimi, Ovacık proses tesisinin mevcut altın üretimi seviyesinde çalışmasını sürdürmemize imkan tanıyacağına inanmaktayız. Çukuralan maden yollarının inşaatı için sözleşme imzalanarak yol inşasına başlanmıştır. Ağustos 2010 ayında çukuralan açıkocak madeninde üretime başlanması hedeflenmektedir.

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 2009 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1.3 milyon ons'dan 8.0 milyon ons'a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0.4 milyon ons'dan 1.8 milyon ons'a yükselmiştir. 31 Aralık 2007 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir.



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

Bölgesel yatlardan çıkan cevherleri işlemek için proses tesislerimizi merkezi olarak kullanma stratejisi izlemekteyiz. Merkezileştirilmiş proses işlemlerinin yatırım gerekliliklerini en aza indireceğini, yüksek tenörlü olmasına rağmen proses tesisi yapımına gerekçe oluşturmayacak derecede olanküçük yatlakların geliştirileceğini hedeflemekteyiz. Bu üretim modelinin ilk uygulaması, karayoluyla 80 km mesafede bulunan Küçükdere yatağındaki cevherin getirildiği Ovacık'a getirilmesiyle gerçekleşmiştir. Bu modelin bir benzerini Ovacık civarında bulunan Çukuralan'da uygulamayı planlamaktayız. Buna ilaveten, ikinci proses üretim merkezini Mastra'da kurduk ve üçüncüsünü de 2011 yılında Kaymaz'da kurmayı ve üretime başlamayı planlamaktayız.



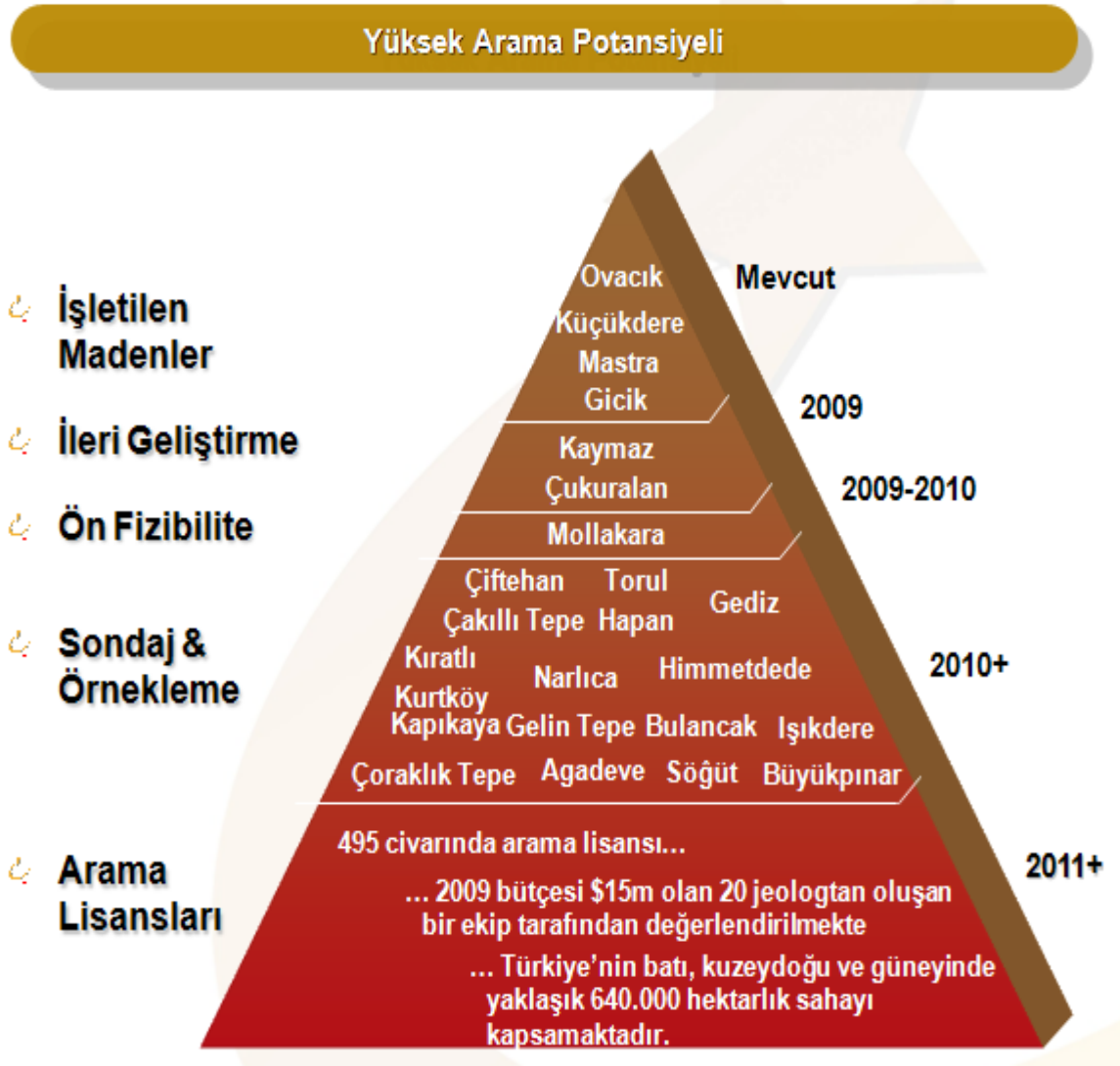
Parasal maliyetlerimiz düşük gerçekleşti

Altın üretiminde bölgesel yapılanma uygulaması, açık ocak madenciliğini müteahhitlerle yürütme yöntemi, düşük lojistik giderleri ve yan ürünümüz olan gümüş satışlarının sonucu parasal maliyetlerimiz düşük gerçekleşmiştir. 2009 ilk altı aylık dönem, 2010 yılı ilk altı aylık dönem ve 2009 tüm yılda gerçekleşen parasal maliyetlerimiz sırasıyla 486 TL (\$302), 488 TL(\$320) ve 419 TL(\$270) olarak gerçekleşmiştir.



Gelecek vaadeden Türkiye : Türkiye’de önemli geliştirme ve arama varlıklarına sahibiz

Büyüme imkanlarımız, halihazırda mevcut işletmelerimizde 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 emniyeti korumak için sürekli yeni iş emniyeti program ve prosedürlerini geliştirme, iyileştirme ve uygulama arayışı içindeyiz. 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 sağlarız. Her işletmede bulunan yeraltı ve maden kurtarma ekiplerimizle çalışanlarımızın acil durumlardaki tepkilerinin iyileştirilmesi için çalışmalar yapıyoruz. Örneğin; Ovacık'ta iki acil müdahale ekibimiz bulunmaktadır. Yeraltı kurtarma ekibi 13, maden kurtarma ekibi ise 22 çalışandan oluşmaktadır. şu anda sağlık ve iş emniyeti yönetmeliklerine tamamıyla 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.

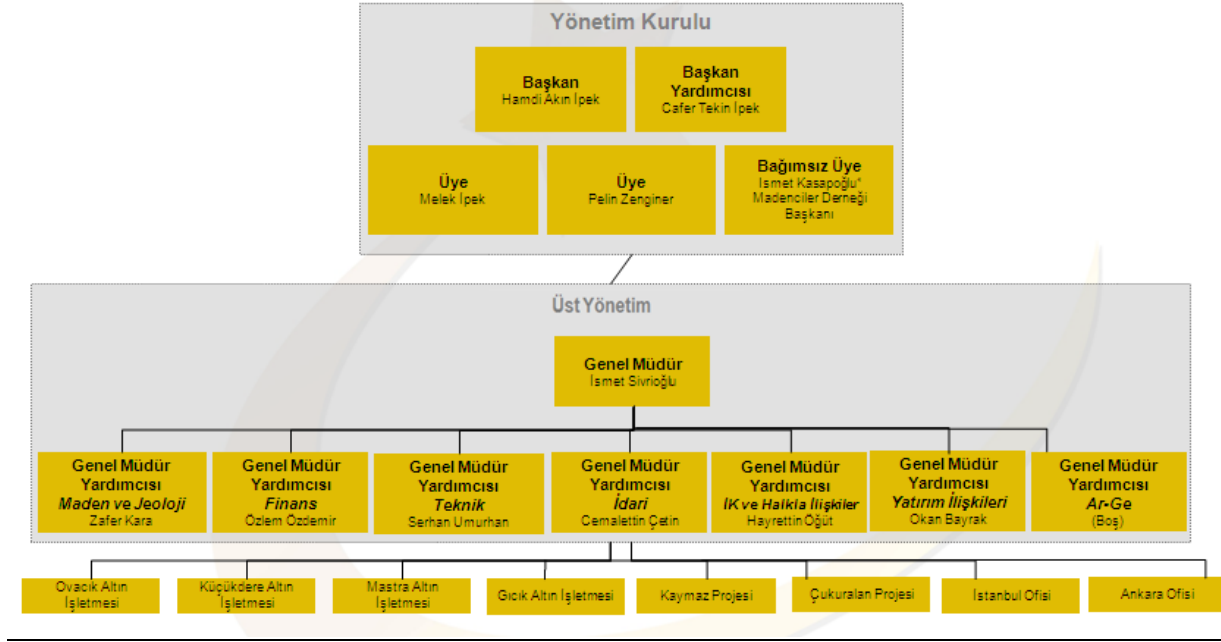
Çevre ve Orman Bakanlığı, birçok çevresel faktörleri gözönünde bulundurur ve önerilen madencilik faaliyetlerinin etkilerini daha önce belirlenen çevresel eşik sınırlarına mukayese eder.

Çalışanlarımızın ve müteahhitlerimizin çevresel yönetim planlarımızı ve çevresel yönetime olan üst düzeyde bağlılığımızı anlamaları ve riayet etmelerini sağlamaktayız. Çevre bölümümüz, aynı zamanda tüm çalışanlarımız için Mart 2007 de başlayan çevresel bilinçlenme ve bunun yanısıra maden sahasında işe başlayan tüm personele çevre politikası ve uygulamaları eğitimi vermektedir. Şirketimiz, gerekli tüm emisyon ödemelerini tam ve eksiksiz olarak yapmış olup, herhangi bir cezaya uğramamıştır.

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



Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Yapısı



Yönetim Kurulu

Hamdi Akın İpek

Cafer Tekin İpek

Melek İpek

Pelin Zenginler

İsmet Kasapoğlu

Denetim Kurulu

Selim Elmasoğlu

Atilla Arman

Şirket Yönetimi

İsmet Sivrioğlu

Zafer Kara

Özlem Özdemir

Serhan Umurhan

Hayrettin Öğüt

Cemalettin Çetin

Okan Bayrak

Hasan Giray

Ali Vedat Oygur

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Üye

Üye

Bağımsız Üye

Denetçi

Denetçi

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı-Maden ve Aramalar

Genel Müdür Yardımcısı-Mali ve Ticari

Genel Müdür Yardımcısı-Teknik

Genel Müdür Yardımcısı-İnsan Kaynakları ve Halkla İlişkiler

Genel Müdür Yardımcısı-İdari

Genel Müdür Yardımcısı-Yatırımcı İlişkileri

İşletme Müdürü

Proje Müdürü

YÖNETİM KURULU

Hamdi Akın İpek

Başkan

1990 yılında Ankara Hacettepe Üniversitesi'nde İşletme mastırı diplomasına hak kazanmıştır. İktisat diploması sahibidir. Yönetim kurulu başkanlık görevini sürdürmekte olduğu Koza Davetiye'nin pazarlama müdürü olarak 1992 yılında çalışma hayatına başlamıştır. 2004 yılından bu yana, İpek and Koza İpek Gazetecilik'in yönetim kurulu başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. ATP, İpek Matbaacılık ve Koza-İpek Sigorta Yönetim Kurulu Başkanlık görevlerini sürdürmektedir.

Cafer Tekin İpek

Başkan Yardımcısı

İktisat diploması sahibidir.1992 ve 1997 yılları arasında İpek Matbaacılık finans müdürlüğü görevini üstlenmiştir. 1995 yılında Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Sırasıyla, 2004, 2005 ve 2006 yıllarında İpek, Koza İpek Gazetecilik ve OAM şirketlerinin yönetim kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiştir. Koza-İpek Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ve İpek Matbaacılık şirketlerinin yönetim kurulu üyesidir.

Melek İpek

Üye

Hastane Gönüllüleri Derneği ve Çocuk Sevenler Derneği gibi pek çok yardım kuruluşunda görev almıştır. Türkiye Yardım Kuruluşları Birliği, YOYAV'ın Yönetim Kurulu Başkanlık görevini sürdürmektedir. İpek Matbaacılık, Koza Davetiye ve ATP şirketlerinin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Pelin Zenginer

Üye

İşletme diplomasına sahiptir. 1992 ve 1997 yılları arasında İpek Matbaacılık şirketinin ihracat müdürlüğü görevini üstlenmiştir. 2004 yılından bu yana, Koza İpek Gazetecilik, Koza-İpek Holding ve İpek Matbaacılık şirketleri Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Koza Davetiye ve ATP yönetim kurulu üyeliğini sürdürmektedir.

İsmet Kasapoğlu

Bağımsız Üye

İsmet Kasapoplu' nun birçok maden firmasında 40 yıldan fazla madencilik deneyimi bulunmaktadır.İstanbul Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden 1963'de mezun olmuştur. 1985 ve 2001 yılları arasında Soma Kömür İşletmeleri'nde yöneticilik ve daha sonra Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2001 ve 2006 yılları arasında Eti Soda A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlık görevini üstlenmiştir. 1991 yılından buyana Türkiye Madenciler Birliği'nin Başkanlık ve 2006 yılından buyana Türkiye Madenciler Derneği'nin Yönetim Kurulu Başkanlık görevlerini sürdürmektedir.

YÖNETİM

İsmet Sivrioğlu
Genel Müdür

Mart 2005 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1970-1983 yılları arasında Etibank sülfürik asit, asitborik ve perporat tesislerinde vardiya mühendisi, başmühendis, teknik-genel müdür yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 1984 yılında genel müdür olarak atandığı Kütahya Gümüş Madeni'nde 1994 yılına kadar tesisin inşaat, devreye alma işletme safhalarında görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1994-1998 yılları arasında Etibank Kurumu'da Genel Müdür Yardımcısı görevinde bulundu. Bu süre zarfında Çayeli Bakır İşletmeleri A.Ş.yönetim kurulu başkanlığını sürdürdü.1997-1998 yıllarında Devlet Bakanı danışmanlık görevini yerine getirdi. 1999-2005 tarihleri arasında Eurogold, Normandy, Newmont şirketlerinde toplum ve kamu ilişkilerinden sorumlu Genel Müdür olarak çalıştı. İsmet Sivrioğlu, 1968'de İstanbul Robert Koleji Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

Zafer Kara
Genel Müdür Yardımcısı- Maden ve Jeoloji

1988 yılından bu yana işletmemizin daha önceki sahipleri olan şirketlerin bünyesinde çalışan Zafer Kara, Mart 2007 yılından bu yana madencilik ve jeolojiden sorumlu genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir. Madencilik sektöründe, başta Ovacık Altın Madeni'nde altın ve baz metal testleri ve Türkiye'deki altın arama faaliyetleri olmak üzere Newmont, Normandy Madencilik'in de dahil olduğu şirketlerde edindiği yirmi yılı aşkın bir tecrübeye sahiptir. Zafer Kara, İran, Kazakistan, Kırgızistan ve Avustralya gibi ülkelerde altın arama faaliyetlerini sürdürmenin yanı sıra Ovacık ve Mastra rezervlerine ilişkin fizibilite çalışmalarının yürütülmesinde öncü bir rol oynamıştır. 9 Eylül Üniversitesi Jeoloji Mühendisliği Bölümü'nden 1988 yılında mezun olan Zafer Kara, halen Avustralya Jeoloji Enstitüsü üyesidir.

Özlem Özdemir
Genel Müdür Yardımcısı- Finans ve Ticaret

Özlem Özdemir, finans ve ticaretden 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.

Serhan Umurhan
Genel Müdür Yardımcısı- Teknik

Serhan Umurhan, altın işlem tesisleri, bakım, çevre uyarlılığı ve tahlil laboratuvarından sorumlu genel müdür yardımcısıdır. 2001-2005 yılları arasında Normandy ve Newmont Şirketleri'nin yönetiminde Ovacık Altın Madeni'nde proje ve altyapı müdürlüğü dahil olmak üzere muhtelif görevlerde bulunmuştur. Serhan Umurhan Çukurova Üniversitesi elektrik ve elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1997 yılında mezun olmuştur.

Hayrettin Ögüt
Genel Müdür Yardımcısı-İnsan Kaynakları ve Halkla İlişkiler

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

Cemalettin Çetin
Genel Müdür Yardımcısı-İdari

Şirketimizin İdari işlerinden sorumlu genel müdür yardımcısı Cemalettin Çetin, daha önce muhtelif özel ve kamu sektöründe üst düzey yönetimlerinde görevlerinde 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 İlişkilerinde 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

- 2009 yılında ilk altı aylık dönemde 93,623 ons olan üretim % 31.6'lık artışla 2010 yılında ilk altı aylık dönemde 123,162 ons olarak gerçekleşmiştir.
- 2009 yılında ilk altı aylık dönemde 125.8 milyon TL olan satış gelirimiz, %65.3'lük artışla 2010 yılında ilk altı aylık dönemde 207.9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2009 yılında ilk altı aylık dönemde 63.7 milyon TL olan FVÖK, %89.1'lik artışla 2010 yılında ilk altı aylık dönemde 120.5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket'in %30.0'u Şubat 2010 tarihi itibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmeye başlamıştır.
- 28 Haziran 2010 tarihinde yeni saha ve proje satın alma stratejimiz kapsamında Newmont Overseas Exploration Limited ve Canmont Mining Properties Limited şirketlerinden 63 adet ruhsat sahası ve Türkiye'deki araştırma faaliyetlerini kapsayan çalışmaların tamamı satın alınmıştır.

Üretim

2010 yılının ilk altı aylık döneminde 123,162 ons altın üretimi gerçekleştirdik. 30 Haziran 2010 itibariyle, Türkiye genelinde 25 işletme ve 495 civarında arama ruhsatına sahibiz.

İki proses tesisimiz bulunmaktadır. İlk tesisimiz, 2001 yılından bu yana çalışmakta olan Ovacık'ta halen 900.000 ton/yıl üretim yapmaktayız. 2010 ilk 6 aylık dönemde Ovacık Tesisinde 64,636 ons altın (4,85 g/t altın tenörlü), 56,719 ons

gümüş (8,13 g/t gümüş tenörlü) üretimini gerçekleştirdik. İkinci tesisimiz Mastra 2009 yılında devreye alınmış olup Mart 2009 tarihinden bu yana üretim yapılmaktadır. Halen 40.000-45.000 ton/aylık üretim yapılmaktadır. Mastra tesisinde, 2010 ilk 6 aylık dönemde 58,526 ons altın (8.35 g/t altın tenörlü) ve 18,549 ons gümüş (4.75 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleşmiştir. 2010 yılı ilk altı aylık dönemde gerçekleştirdiğimiz toplam altın üretimi 123,162 ons (6,03 g/t altın tenörlü) olup, 2009 yılı ilk altı aylık dönemde üretilen 93,623 onsluk (6,60 g/t altın tenörlü) üretimle karşılaştırıldığında %31.6'lık artış meydana gelmiştir.

Altın üretimindeki artış, Mastra'daki cevher işleme tesisinin Mart 2009 sonu faaliyete başlamasından ötürü kaynaklanmıştır.

Gelirler

2009 ilk altı aylık dönemde 125.8 milyon TL olan gelirlerimiz, 2010 ilk altı aylık dönemde 82.1 milyon TL veya %65.3'lük bir artışla 207.9 milyon TL olmuştur. 2009 ilk altı aylık dönemde gerçekleşen 84,423 onsluk altın satışı, 2010 ilk altı aylık dönemde %39.4 artışla 117,710 ons altın olmuştur. Mastra'da işletmeye alınan ikinci proses tesisimizin üretime katkısı bir önceki yılın ilk altı aylık döneminde gerçekleşen toplam 93,623 ons altın üretimini 123,162 onsa çıkarmıştır. Koza Altın 2009 ilk altı aylık dönemde 1,466.63 TL (\$922.71) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2010 ilk altı aylık dönemde 1,748.87 TL (\$1152.90)'a yükselmiştir.

Satılan Malın Maliyeti

2009 yılı ilk altı aylık dönemde 45.7 milyon TL olan satılan malın maliyeti, 18.2 milyon TL yani %39.8 artışla 2010 ilk altı aylık dönemde 63.9 milyon TL olmuştur. Tüm bu artışların başlıca nedeni Mastra'da üretimin 2009 Mart ayında başlaması olup, meydana gelen maliyet artışları amortisman giderleri, personel, malzeme, bakım, enerji ve nakliye giderlerindeki artışlardan kaynaklanmıştır. 2009 ilk altı aylık dönemde 19.5 milyon TL olan amortisman giderleri 2010 ilk altı aylık dönemde 8.7 milyon TL yani % 44.5 'lik bir artışla 28.2 milyon TL'sine çıkmıştır. Meydana gelen artış, esas itibariyle, Ovacık ve Mastra projelerinde hasıl olan ilave maden sahası geliştirme maliyetlerine ilişkin amortisman giderlerinden kaynaklanmaktadır. 2009 ilk altı aylık dönemde 6.1 milyon TL olan personel maliyetleri 2010 ilk altı aylık dönemde 1.6 milyon TL yani % 26.2 'lik bir artışla 7.7 milyon 'TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, Mart 2009 tarihinde faaliyete geçen Mastra cevher işleme tesisinde görevlendirilmek üzere işe alınan ilave personel ile enflasyonla aynı doğrultuda ücretlerde meydana gelen artıştır. 2009 ilk altı aylık dönemde 5.9 milyon TL olan genel üretim giderleri 2010 ilk altı aylık dönemde 0.4 milyon TL yani % 7.5'lik bir artışla 6.3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2009 ilk altı aylık dönemde 4.7 milyon TL olan bakım giderleri 2010 ilk altı aylık dönemde 1.0 milyon TL yani % 20.1'lik bir artışla 5.7 milyon TL 'ye yükselmiştir. 2009 ilk altı aylık dönemde 2.3 milyon TL olan enerji giderleri 2010 ilk altı aylık dönemde 0.8 milyon TL yani % 35.1 'lik bir artışla 3.1 milyon TL'ye yükselmiştir. Genel üretim giderleri, bakım giderleri ve enerji giderlerindeki artışların başlıca nedeni Mastra üretiminin 2009 Mart ayında başlamasından kaynaklanmıştır. 2009 ilk altı aylık dönemde 2.1 milyon TL olan nakliye giderleri 2010 ilk altı aylık dönemde 3.2 milyon TL yani % 150.9 'luk bir artışla 5.3 milyon TL 'ye yükselmiştir. Nakliye giderlerindeki artışın başlıca sebebi Gıcık Açık Ocak Madeninde çıkan cevherin Kaymaz 'a nakliye edilmesi ve Küçükdere cevher nakliyatının 2010 altı aylık dönemde bir önceki yıla göre artmasıdır.

2009 ilk altı aylık dönemde 486 TL (\$302) olan ons başına parasal maliyeti, 2010 ilk altı aylık dönemde 488 TL (\$320) olarak gerçekleşmiştir.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2009 ilk altı aylık dönemdeki 1.9 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 0.2 milyon TL yani %8.8'lik bir artışla 2.1 milyon TL olmuştur. Şubat 2010'da Türkiye'de kurulu bir rafineri ile sözleşme imzalanarak satışların tamamı yurtiçerisinde yapılmaya başlanmıştır. Üretilen altın ve gümüşün yurt içersine satılmasından dolayı satış maliyetleri önümüzdeki dönemlerde düşecek olup yurt dışı satışlarda oluşan %1 satış komisyonu ödenmeyecektir.

Genel Yönetim Giderleri

2009 ilk altı aylık dönemde 11.3 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 4.4 milyon TL yani %39.5 bir artışla 2010 ilk altı aylık dönemde 15.7 milyon TL olmuştur. 2009 ilk altı aylık dönemde 0.5 milyon TL olan danışmanlık ve denetim maliyetlerimiz, 2010 ilk altı aylık dönemde 2.3 milyon TL yani %449.0'luk bir artışla 2.8 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın başlıca nedeni halka arzdan ötürü alınan danışmanlık ve bağımsız denetim giderleridir. 2010 ilk altı aylık dönemde yapılan bağış miktarı 0.5 milyon TL'dir.

Arama Maliyetleri

Arama maliyetleri, 2010 ilk altı aylık dönemde 2.4 milyon TL yani %64.6 'lık bir artış kaydederek 3.7 milyon TL'den 6.0 milyon TL'ye yükseldi. Bu artış, aramalarımızdaki artan kapsam ve yürütülen muhtelif araştırma ve geliştirme projelerinden kaynaklanmaktadır.

Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2009 ilk altı aylık dönemde 47.9 milyon TL olan karımız, 54.0 milyon TL yani %112.7 'lik bir artışla 101.9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2009 ilk altı aylık dönemde kar marjımız %38.1 'den 2010 ilk altı aylık dönemde %49.0 'a yükselmiştir.

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. 2009 ilk altı aylık karşılaştırmalı 2010 ilk altı aylık sabit kıymet harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır.

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
Ovacık	11.292.834,1	10.468.166,2
Mastra	18.975.548,5	24.295.044,4
Küçükdere	1.208.654,3	6.372.615,4
Kaymaz	2.620.294,0	1.281.670,4
Çukuralan	7.157.847,5	1.232.612,7
Gıcık	3.269,8	2.980.511,5
Diğer	3.763.369,8	95.656,5
Toplam	45.021.817,9	46.726.277,0

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 30 Haziran 2009 sonu itibarıyla 6 ay için 1.4 milyon TL iken bu rakam 30 Haziran 2010 'da sona eren 6 aylık dönemde 108.6 milyon TL veya %7,545.5 artarak 110.1 milyon TL olmuştur. Bu artış, vergi öncesi kar miktarında 63.8 milyon TL artış, amortismanda 8.7 milyon artış, ilişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki 27,4 milyon TL 'lik tahsilat artışı, ilişkili taraflara ticari olmayan borç ödemesindeki 20.1 milyon TL azalışdanve ödenen temettünün bir önceki döneme göre 42.2 milyon azalışından dolayı meydana gelmiştir. Bu artış ödenen vergilerde oluşan 18.6 milyon TL'lik artıştan ve maddi, maddi olmayan duran varlık alımları ile verilen sabit kıymet avanslarında 9.0 milyon TL 'lik artıştan dolayı azalma göstermiştir. 2009 yılı ilk altı aylık dönem ile mukayese edildiğinde, 2010 yılı ilk altı aylık dönem kurumsal vergimiz, yüksek gelirden dolayı 11.9 milyon TL 'den 23.6 milyon TL 'ye artmıştır. Bunun nedeni, Mastra tesisinin üretime etkisiyle üretimdeki artış ve yüksek altın fiyatlarıdır. (2009 ilk altı aylık dönemde 1,466.63 TL (\$922.71) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2010 ilk altı aylık dönemde 1,748.87 TL (\$1152.90)'a yükselmiştir.

Hali hazırdaki yatırımlarımızı işletmelerimizden sağladığımız nakitle finanse etmekteyiz.

Kaymaz 'da inşa edilmeye başlanan üçüncü proses tesisimizin tamamlanmasıyla birlikte güçlü bir bilanço ve borç yapısını idame ederek 2011 yılında üretimi artırmayı planlamaktayız.

ORANLAR	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2009
Net Satışlar	207.853.547	342.381.493	125.763.440
Faaliyet Karı	120.470.452	183.632.403	63.696.755
FAVÖK	148.704.445	244.698.521	83.236.686
Net Dönem Karı	101.912.550	146.819.752	47.906.793
FAVÖK Marjı	71,5%	71,5%	66,2%
Likidite Oranları			
Cari Oran	3,1	2,2	0,8
Likidite Oranları	2,1	1,2	0,2
Nakit Oran	2,0	0,4	0,0
Finansal Yapı Oranları			
Finansal Kaldıraç	0,3	0,3	0,5
Toplam Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Oranı	0,4	0,5	0,9
Karlılık Oranları			
Net Kar/Özkaynaklar Oranı	0,3	0,6	0,4
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,2	0,4	0,2
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,6	0,5	0,5
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,4	0,4

Yatırım Politikası

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

Kar Dağıtım Politikası

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

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

tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

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

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde ve Esas Sözleşmemize göre yapılacaktır.

Risk Yönetimi

Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi 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 ve banka kredilerinin ABD Doları cinsinden olması sebebiyle, fonksiyonel para birimi dışında gerçekleşen işlemler ve bu işlemler sonucunda oluşan alacak ve/ veya borç bakiyelerinden dolayı Şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Uluslararası altın piyasasında altın fiyatlarının ABD Doları cinsinden belirlenmesi de Şirket için döviz kuru riski doğurmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak uzun vadeli banka kredilerinden 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 ve müşteri portföyünün ise az sayıda müşteriden oluşması ve müşterilerin kurumsal olmalarından ötürü, geçmiş tecrübeleri de gözönünde bulundurarak, Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

Personel

Yıllar itibariyle çalışan personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Faaliyet Alanı	2006	2007	2008	2009	2009 Ock-Haz	2010 Ock-Haz
Ovacık Aramalar	25	29	18	51	56	72
Ovacık Üretim	122	123	158	134	126	129
Ovacık Diğer	152	183	236	213	209	218
Mastra Aramalar (Maden Jeolojisi)	-	10	11	21	17	21
Mastra Üretim	4	27	71	145	119	125
Mastra Diğer	28	25	101	107	100	111
Küçükdere (Maden Jeolojisi)	-	7	7	8	7	0
Küçükdere Üretim	3	6	11	14	14	5
Küçükdere Diğer	10	11	18	18	18	18
Kaymaz (Maden Jeolojisi)	-	-	-	-	0	3
Kaymaz Üretim	-	-	-	-	0	2
Kaymaz Diğer	-	-	-	-	5	19
Çukuralan (Maden Jeolojisi)	-	-	-	-	-	10
Çukuralan Üretim	-	-	-	-	-	16
Çukuralan Diğer	-	-	-	-	-	7
TOPLAM	344	421	631	711	671	756

Teşvikler

GÜMÜŞHANE (Mastra) YATIRIM TEŞVİK: Gümüşhane ilinde yer alan madenimiz 5084 sayılı kanunca Yatırımların ve İstihdamın Teşviki kapsamında sayılan iller arasında yer almaktadır. Kesilen Gelir Vergisinin % 80 i hazinece karşılanır. Hazinece karşılanan tutar asgari ücret üzerinden hesaplanan gelir vergisi ile gelir vergisi kesintisi yapılan kişi sayısının çarpımı sonucu bulunan tutarın % 80 ini geçmemelidir. Ayrıca bu tutardan hesaplama yapılan personeller için yapılan Asgari geçim indirimi toplamı düşülmelidir. Aynı yasa çerçevesinde İşveren teşvik primi indiriminden de yararlanılmaktadır.

Hazine tarafından enerji giderinin %20'si karşılanır. 10 kişinin üzerindeki her çalışan için bu orana %0,5 puan eklenir. Hazine tarafından ödenen enerji destek payı giderin %40'ını geçemez.

Gümüşhane teşvik belgeli modernizasyon yatırımı için de, 31/12/2010 tarihi itibari ile yatırımın % 10 u tamamlanması nedeni ile yatırıma katkı oranı % 60 Kurumlar Vergisi indirim oranı % 90'dır.

Gümüşhane dışında kalan işyerlerimizde ise 5510 sayılı yasaya dayalı %5 lik işveren primi teşviğinden yararlanılmaktadır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

- **01.07.2010 09:11-Endeks Değişiklikleri :**

KOZAL, ITTFH, KARTN, GOLTS hisse senetleri 01.07.2010 tarihinden itibaren İMKB Ulusal 100 Endeksi'ne dahil edilmiştir. BJKAS, TTRAK, AKCNS, ALKIM hisse senetleri ise 01.07.2010 tarihinden itibaren İMKB Ulusal 100 Endeksi'nden çıkarılmıştır.

- **15.07.2010 14:37-MALİ TABLOLARIN KONSOLİDE HAZIRLANMASI**

28 Haziran 2010 tarihinde yaptığımız şirket alımına ilişkin açıklamaya istinaden 30 Haziran 2010 ve sonrası dönemlerine ait hazırlayacağımız mali tablolar konsolide mali tablolar olarak gönderilecektir.

Dönem içerisinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

i.Şirketimiz 60,000,000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamının 2009 yılı karından karşılanması suretiyle 152,500,000 TL'ye arttırılması nedeniyle ,ihraç ve halka arz edilecek olan 92,500,000 TL nominal değerli payların Sermaye Piyasası Kurul kaydına alınması için esas sözleşmenin “ Sermaye ve Hisselerin Nevi” başlıklı 6. Maddesinin tadili ile şirketimizin esas sözleşmesine “İlişkili Taraf İşlemleri” başlıklı 7/A , “Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler “ başlıklı 7/B ve “Denetim Komitesi” başlıklı 10/A maddelerinin eklenmesi hakkında düzenlenmiş tadil tasarıları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16.04.2010 tarih ve 10/329 sayılı kararı uyarınca onaylanmıştır.TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından da 2262 sayılı yazısına istinaden 6. , 7. ve 10. Maddelerinin değiştirilmesine izin verilmiştir.

Sermaye ve Hisselerin Nevi

Madde 6

Şirketin sermayesi 60,000,000 –TL (Altmış Milyon Türk Lirası) olup her biri 1 Kuruş nominal değerde, 1,200,000,200 adet A grubu , 4,799,999,800 adet B grubu olmak üzere toplam 6,000,000,000 (Altı milyar) adet paya bölünmüştür.Hisselerin grupları ve nevi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Grubu	Türü	Hisse Adedi	Sermaye Tutar (TL)
A	Nama	1,200,000,200	12,000,002,00
B	Hamiline	<u>4,799,999,800</u>	<u>47,999,998,00</u>
Toplam		<u>6,000,000,000</u>	<u>60,000,000,00</u>

İşbu sermayenin tamamı ödenmiştir.A grubu paylar nama ,B grubu paylar hamiline yazılıdır.Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu , B grubu pay karşılığında B grubu ,yeni hisse senedi çıkartılacaktır. Şirketin, hisse senelerinin devri Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası mevzuatı ve İşbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Sermaye ve Hisselerin Nevi

Madde 6

Şirketin sermayesi 152,500,000 –TL (Yüz Elli İki Milyon Beş Yüz Bin Türk Lirası) olup her biri 1 Kuruş nominal değerde, 3,050,000,508 adet A grubu , 12,199,999,492 adet B grubu olmak üzere toplam 15,250,000,000 (On Beş Milyar İki Yüz Elli Milyon) adet paya bölünmüştür.Hisselerin grupları ve nevi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Grubu	Türü	Hisse Adedi	Sermaye Tutar (TL)
A	Nama	3,050,000,508	30,500,005,08
B	Hamiline	<u>12,199,999,492</u>	<u>121,999,994,92</u>
Toplam		15,250,000,000	152,500,000,00

Önceki 60,000,000-TL sermayenin tamamı ödenmiştir.Bu sermaye artışına tekabül eden 92,500,000-TL(Doksan İki Milyon Beş Yüz Bin Türk Lirası) tutarın tamamı 2009 yılı Karından karşılanmıştır.

İç Kaynaklardan (2009 Yılı Karından) Şirket sermayesine ilave edilen 92,500,000 –TL Karşılığında ihraç edilecek hisseler, şirket Pay sahiplerine mevcut hisseleri oranında ve bedelsiz olarak verilecektir.

A grubu paylar nama ,B grubu paylar hamiline yazılıdır.Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay

	karşılığında A grubu , B grubu pay karşılığında B grubu ,yeni hisse senedi çıkartılacaktır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.Şirketin, hisse senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası mevzuatı ve İşbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.
Yönetim Kurulu ve Süresi Madde 7 Yönetim Kurulu beş kişiden oluşur .Bu beş kişiden dört tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından bir bağımsız üye ise genel kurulda gösterilen adaylar arasından Genel kurulca seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C vatandaşı olmaları ve ticaret kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir Yönetim Kurulu her Olağan Genel Kurul veya üyelerin seçiminin 1. İnci yaptığı Her Genel Kuruldan sonraki toplantısında (A) grubu nama yazılı Hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerinin vefat ,İstifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde,Yönetim Kurulu’nca boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunda belirtilen kanuni şartlara haiz yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul’un tesdiklerine sunulur.Bu suretle seçilen üyeler İlk Genel Kurul’a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurulca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler.	Yönetim Kurulu ve Süresi Madde 7 Yönetim Kurulu beş kişiden oluşur .Bu beş kişiden dört tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından bir bağımsız üye ise genel kurulda gösterilen adaylar arasından Genel kurulca seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C vatandaşı olmaları ve ticaret kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir. Yönetim Kurulu her Olağan Genel Kurul veya üyelerin seçiminin 1. İnci yaptığı Her Genel Kuruldan sonraki toplantısında (A) grubu nama yazılı Hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerinin vefat ,İstifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde,Yönetim Kurulu’nca boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunda belirtilen kanuni şartlara haiz yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul’un tesdiklerine sunulur.Bu suretle seçilen üyeler İlk Genel Kurul’a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurulca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler. İlişkili Taraf İşlemleri Madde 7/A Şirket ile bağlı bulunan grup şirketleri, iştirakler ve tüm ilişkili taraflar ile yapılan sözleşmeler ve şirketi borçlandıracı nitelikteki işlemler ile yönetim kurulu üyeleri ,müdürler ve yöneticilerin şirket ile yaptıkları her türlü borç,avans,alım-satım, v.b.işlemin yönetim kurulunca onaylanması zorunludur.Yönetim kurulunun ilişkili taraflarla yapılan işlemleri onayladığı toplantılarına ,bağımsız yönetim kurulu üyelerinin katılması ve ilgili kararda oy kullanması (müspet veya menfi) zorunludur.Şirketimizin ikiden fazla bağımsız yönetim kurulu üyesi olması halinde, üyelerinin çoğunluğunun ilgili yönetim kurulu toplantısında bulunması ve ilgili kararda oy kullanması (müspet veya menfi) zorunludur.Yönetim Kurulu toplantısına konu olan ilişkili taraf işleminde menfaati bulunan yönetim kurulu üyesinin bu menfaati açıklaması zorunludur.Kararlara muhalif olan yönetim kurulu üyeleri muhalefet gerekçelerini yazarak kararları imzalarlar.Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri, ilişkili taraf işlemlerine ilişkin oylamalarda müspet veya menfi yönde oy kullanabilirler, itirazlarını belirtebilir ve toplantı tutanaklarına

	kaydettirebilirler.İtirazların ve menfaat bildirimlerinin, verilen oylarla birlikte toplantı tutanaklarına kaydedilmesi ve toplantı tutanaklarının şirket nezdinde saklanması zorunludur. Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler Madde 7/B Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetim Komitesi ile gerektiği takdirde yeterli sayıda sair komite oluşturur. Komitelerin oluşturma kararlarında görev ve çalışma alanları işbu Ana Sözleşme hükümleri de dikkate alınarak etraflı olarak belirlenir. Komiteler Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri ve işbu ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yapılandırılır.Komite Başkanı Bağımsız üyeler arasından seçilir. Komite üyeleri icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri arasından seçilebilir.Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur.Ancak komitelerin Şirket işlerine ilişkin olarak icrai karar alma yetkileri yoktur;komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kuruluna aittir. Komiteler çalışmalarını gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmalar yazılı olarak sürdürülür ve gerekli kayıtlar tutulur.Komitelerin tüm yazışma ve bilgilendirme işleri Yönetim Kurulu Sekreteryası tarafından yürütülür.
Murakıplar ve Görevleri Madde 10 Genel Kurul azami 3 sene müddetle iki adet denetçi seçer.Denetçiler (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Denetçiler Türk Ticaret Kanunun 353 357 maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.	Murakıplar ve Görevleri Madde 10 Genel Kurul azami 3 sene müddetle iki adet denetçi seçer.Denetçiler (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Denetçiler Türk Ticaret Kanunun 353 357 maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür. Denetim Komitesi Madde 10/A Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kuruludüzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümlerine uygun olarak teşkil edilir ve faaliyet gösterir. Denetim Komitesinin Başkanlığı'nı bağımsız yönetim kurulu üyesi yapar. Denetim komitesi ,her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumlu olup özellikle aşağıda belirtilen hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur:

	a) Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması,bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. b) Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, beğımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimini yapar, c) Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirler ve Yönetim Kurulunun onayına sunar, d) Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi,sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler, e) Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir, f) Faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.İhtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti şirket tarafından karşılanır. Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur.Denetimden sorumlu komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri derhal yönetşm kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesinin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Denetim komitesi gerekli gördüğü takdirde belirli hususları Şirket Genel Kuruluna bildirebilir.
--	---

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	173.631.494	123.081.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	110.063.069	20.826.910
Ticari Alacaklar	0	34.892.688
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	34.892.688
- Diğer Ticari Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	4.335.513	13.713.656
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	35.922	9.309.183
- Diğer Alacaklar	4.299.591	4.404.473
Stoklar	58.454.724	52.731.103
Diğer Dönen Varlıklar	778.188	916.979
Duran Varlıklar	239.582.630	212.396.217
Maddi Duran Varlıklar	209.423.668	199.431.106
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	799.483	919.929
Şerefiye	15.295.404	2.784.852
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.076.453	4.188.089
Diğer Duran Varlıklar	6.987.622	5.072.241
TOPLAM VARLIKLAR	413.214.124	335.477.553

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.910.998	56.319.583
Finansal Borçlar	12.303.071	9.188.029
Ticari Borçlar	14.190.031	19.890.121
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	108.020	208.502
- Diğer Ticari Borçlar	14.082.011	19.681.619
Diğer Borçlar	5.162.200	758.760
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	59.166	28.383
- Diğer Borçlar	5.103.034	730.377
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12.621.949	16.466.835
Borç Karşılıkları	9.538.342	7.437.841
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.095.405	2.577.997
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.322.990	48.590.384
Finansal Borçlar	24.226.154	28.955.769
Borç Karşılıkları	16.507.889	18.093.604
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.901.118	1.541.011
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.687.829	0
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	108.233.988	104.909.967
ÖZKAYNAKLAR	304.980.136	230.567.586
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	304.980.136	230.567.586
Ödenmiş Sermaye	152.500.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.578.596	3.578.596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	65.233.675	29.504.842
Geçmiş Yıllar (Zararları)/ Karları	(18.244.685)	(9.335.604)
Net Dönem Karı	101.912.550	146.819.752
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	413.214.124	335.477.553

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan 30 Haziran 2009
Satış Gelirleri	207.853.547	112.068.533	125.763.440	83.861.555
Satışların Maliyeti	(63.860.088)	(31.593.449)	(45.677.379)	(30.599.402)
BRÜT KAR	143.993.459	80.475.084	80.086.061	53.262.153
Genel Yönetim Giderleri	(15.710.743)	(7.537.770)	(11.262.944)	(6.126.011)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(6.009.832)	(3.432.789)	(3.652.280)	(2.167.822)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.105.439)	(819.538)	(1.935.478)	(1.085.511)
Diğer Faaliyet Gelirleri	303.763	214.516	468.873	415.505
Diğer Faaliyet Giderleri	(756)	(740)	(7.477)	(7.360)
FAALİYET KARI	120.470.452	68.898.763	63.696.755	44.290.954
Finansal Gelirler	12.666.148	9.679.974	5.386.121	1.774.842
Finansal Giderler	(9.745.740)	(6.593.124)	(9.446.977)	(2.472.335)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	123.390.860	71.985.613	59.635.899	43.593.461
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(21.478.310)	(11.160.570)	(11.729.106)	(8.425.920)
- Dönem Vergi Gideri	(23.592.002)	(12.636.616)	(11.864.271)	(7.321.612)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.113.692	1.476.046	135.165	(1.104.308)
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	101.912.550	60.825.043	47.906.793	35.167.541
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)				
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	101.912.550	60.825.043	47.906.793	35.167.541
Hisse Başına Kazanç	0,6683	0,3989	0,3141	0,2306

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK- 30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi kar	123.390.860	59.635.899
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	28.233.993	19.539.931
Faiz geliri	(2.670.513)	(407.075)
Faiz gideri	676.448	609.405
Kıdem tazminatı karşılığı	382.521	332.507
Araştırma ve geliştirme giderleri	6.009.832	3.652.280
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	628.694	746.327
Maddi duran varlık satış (karı)/ zararı- net	(52.686)	(6.687)
Ödenen vergiler	(27.436.888)	(8.787.424)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	129.162.261	75.315.163
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Stoklardaki azalış/ (artış)	1.245.589	(4.602.906)
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki azalış	34.892.688	7.505.648
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/ (artış)	2.011.012	(2.350.892)
Ticari borçlardaki azalış	(5.821.000)	(3.029.617)
İlişkili taraflara olan ticari borçlardaki azalış	(100.482)	(334.861)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)	(12.474.136)	2.655.290
Ödenen rehabilitasyon	(933.529)	(1.711.381)
Ödenen araştırma giderleri	(5.788.440)	(3.011.755)
Ödenen kıdem tazminatı	(22.414)	(102.028)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri	2.240.588	76.860
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	144.412.137	70.409.521
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	2.381.183	451.741
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen sabit kıymet avansları	(46.384.439)	(37.346.738)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışından elde edilen hasılat	71.376	76.184
İlişkili taraflara ticari olmayan alacaklardan tahsilat	16.361.818	19.835.182
İlişkili taraflara ticari olmayan alacak olarak sağlanan nakit	(7.314.577)	(9.477.051)
Bağlı ortaklık satın alımından kaynaklanan diğer borçlardaki artış	12.400.972	0
Bağlı ortaklık satın alımı sırasında dışarıya çıkan nakit-net	(828.617)	0
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(23.312.284)	(26.460.682)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredileri ödemeleri	(3.830.221)	(781.207)
Ödenen faiz	(673.934)	(674.172)
İlişkili taraflara ticari olmayan borç ödemesi	30.783	20.091.294
Ödenen temettü	(27.500.000)	(69.653.898)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(31.973.372)	(51.017.983)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/ artış	89.126.481	(7.069.144)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	20.826.910	8.480.909
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	109.678	27.809
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	110.063.069	1.439.574

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış	Geçmiş yıllar (Zararları)/ Karları	Net dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2009	44.350.000	3.578.596	22.761.202	2.440.096	80.271.838	153.401.732
Birikmiş karlardan ödenmiş sermayeye transfer	15.650.000	0	0	(15.650.000)	0	0
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	0	0	0	80.271.838	(80.271.838)	0
Yasal yedeklerin ayrılması	0	0	6.743.640	(6.743.640)	0	0
Temettü ödemesi	0	0	0	(69.653.898)	0	(69.653.898)
Net dönem karı	0	0	0	0	47.906.793	47.906.793
30 Haziran 2009	60.000.000	3.578.596	29.504.842	(9.335.604)	47.906.793	131.654.627
1 Ocak 2010	60.000.000	3.578.596	29.504.842	(9.335.604)	146.819.752	230.567.586
Birikmiş karlardan ödenmiş sermayeye transfer	92.500.000	0	0	(92.500.000)	0	0
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	0	0	0	146.819.752	(146.819.752)	0
Yasal yedeklerin ayrılması	0	0	35.728.833	(35.728.833)	0	0
Temettü ödemesi	0	0	0	(27.500.000)	0	(27.500.000)
Net dönem karı	0	0	0	0	101.912.550	101.912.550
30 Haziran 2010	152.500.000	3.578.596	65.233.675	(18.244.685)	101.912.550	304.980.136

İşletme Gözden Geçirmesi

- 2009 ilk altı ayda 93,623 ons üretim, 2010 ilk altı ayda 123,162 ons üretim yapılmıştır.

Şu an itibariyle, iki adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta kapalı ocak işletmeciliği, Mastra'da hem açık ocak hem de kapalı ocak işletmeciliği devam etmektedir. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'da tamamlanmış olup rehabilitasyon işlemlerine devam edilmektedir. Buna ilaveten, ileri gelişim aşamasında bulunan üç projemiz mevcuttur. Bunlar, Ovacık bölgesindeki Çukuralan ve Çoraklık Tepe ve Kaymaz bölgesindeki Kaymaz Projesidir. Çukuralan projesi'nde açık ocak ve yeraltı madencilik faaliyeti; Çoraklık Tepe ve Kaymaz'da ise açık ocak madencilik faaliyeti yürütülecektir.

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2009 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 17 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz, Çukuralan, 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, halihazırda açık oaktan herhangi üretim yapılmamakta ve planlanmamaktadır. Mevcut yeraltı cevher rezervleri, işletmeye Mayıs 2012'in sonlarına kadar ömür biçmektedir. Ancak, yapılmakta olan sondaj çalışmaları, maden ömrünün uzamasına imkan sağlayabilecek derinlerdeki cevher rezervinin artışı hedeflemektedir.

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

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
Cıkarılan cevher(ton)	91,323	83,831
Açık ocak (t)	-	-
Yeraltı(t)	91,323	83,831
Altın ortalama tenör(g/t)	7.50	8.91
Gümüş ortalama tenör (g/t)	4.19	5.15

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

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
İşlenen cevher (t)	438,573	358,347
Geri kazanım oranı, Altın %	94.60	94.54
Altın tenör (g/t)	4.85	6.06
Dökülen Altın (ons)	65,434	65,880
Dökülen gümüş (ons)	55,887	87,483

Ovacık proses tesisi, Ovacık bölgesinde merkezi proses tesisidir. Küçükdere'den taşınan cevher ve Ovacık yeraltı işletmesinden çıkan cevher ile beslenmektedir. 2010 yılı Ağustos ayında Çukuralan projesinde cevher üretimine başlaması ve işlenmek üzere Ovacık tesisine taşınması hedeflenmektedir.



Mastra

Mastra işletmemiz, Türkiye'nin kuzey doğusunda, Karadeniz'in 80 km güneyinde yer almaktadır. Yeraltı ve açık ocak işletmesidir. Mastra açık ocaktaki madencilik işletmesinin Mayıs 2011 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır.

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

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
Çıkarılan cevher(t)	243,490	211,479
Açık ocak (t)	155,561	161,842
Yeraltı(t)	87,929	49,637
Altın ortalama tenör (g/t)	11.20	9.35
Gümüş ortalama tenör (g/t)	6.54	4.57

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

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
İşlenen cevher (t)	224,448	117,601
Geri kazanım oranı, Altın %	94,87	88,86
Altın tenör (g/t)	8.35	8.24
Dökülen Altın (ons)	57,408	22,269
Dökülen gümüş (ons)	19,530	4,082

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



Küçükdere

Küçükdere, Ovacık madenine 80 km mesafededir. Kasım 2005 yılında Tüprag'dan satın aldığımız bu arazide küçük ocaklar halinde 2006 yılında üretime başladık. Açık ocak madenciliği olan Küçükdere işletmesinde üretim Mart 2010 tarihinde sona ermiştir. Hali hazırda rehabilitasyon işlemlerine devam edilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Küçükdere madeni'ndeki madencilik faaliyetlerimize genel bir bakışı yansıtmaktadır:

	2010 Ock-Haz	2009 Ock-Haz
Çıkarılan Cevher (t)	43,613	403,939
Açık ocak (t)	43,613	403,939
Yeraltı (t)	-	-
Altın -ortalama tenör(g/t)	6.65	4.96
Gümüş -ortalama tenör (g/t)	14.14	11.32

İleri Gelişim Projeleri

Çukuralan

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

Çukuralan'da cevher çıkartılmasına açık ocaktan 2010 Ağustosta, yeraltından ise 2010 yıl sonunda başlanılması planlanmaktadır. Cevher, kamyonlarla 40 km mesafedeki Ovacık proses tesisine taşınacaktır. Projenin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporu Eylül 2009'da alınmış ve ocak alanının ağaçsızlandırması için ilgili ÇED olumlu belgesi verilmiştir. Tenör kontrolü, müteahhit madenciliği ve stok yönetimi için Küçükdere modelinin uygulanması planlanmaktadır.

Yüksek tenörlü ve tüvenan cevheri, Ovacık proses tesisine taşınması geri kalan düşük tenörlü malzemeyi ileride işlemek üzere stoklanması planlanmaktadır. Personelimizi müteahhit faaliyetleri denetlemede kullanmayı planlamaktayız. Mevcut cevher üretim planı 30.000 ton/gün olup, sıyırma oranı ise 18:1'dir (cevher:pasa). Çukuralan yeraltı madenine ocak duvarından 2010 yıl sonunda girilmesi ve cevher çıkarma işlemine başlanması hedeflenmektedir. Yeraltı madenciliğini yürütmek için iş ekipmanları siparişleri tamamlanmıştır. .

Kaymaz

Kaymaz projesi, 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 cevher üretimine 2011' de başlanması ve 2011'in ikinci yarısında devreye alınacak üçüncü proses tesisimizin inşaatını tamamlanması planlanmaktadır. Kaymaz'da montajı gerçekleştirilecek bilyalı ve çubuklu değirmenlerin siparişi verilmiş bulunmaktadır ve 2010 yılında teslim edilecektir. Detaylı proses tesisi tasarımı Aralık 2009'da başlamıştır. Kaymaz'da, Ovacık ve Mastra'da kurulmuş olan proses tesis akış şeması ve tasarımının benzerini kullanmayı planlamaktayız.

Kaymaz proses tesisinin saatte yaklaşık 50 ton işleyebileceği planlanlanmakta olup, bu da yıllık nominal işleme oranını 400.000 tona getirecektir. Kaymaz projesinde hali hazırda yaklaşık %84.0'lük altın geri kazanımını hedeflemekteyiz.

Çoraklık Tepe

Çoraklık Tepe arama projesi, Küçükdere'de aynı işletme ruhsatı kapsamındadır. Çoraklık Tepe lisans sahası toplam 148.9 bin ton kanıtlanmış ve muhtemel rezerve ve Projenin ortalama tenörü altın için 9.27 g/t, gümüş için 12.41g/t olup 44,370 ons altın ve 59,421 ons gümüş'e sahiptir.

Ön fizibilite Projesi

Mollakara

Mollakara projesi, Doğu Anadolu'da Ağrı'nın takriben 55 km güney doğusunda Diyadin bölgesi, Mollakara köyüne bitişiğinde yer almaktadır. Mollakara projesi, 2005-2008 yılları arasında Newmont'un mülkiyetindeydi. Mollakara mineralizasyonu gerek yapısal gerekse litolojik olarak kontrollüdür. Bu proje için besleme zonlarını tatmin edici bir düzeyde tanımlamış değiliz ve bu Mollakara'daki arama faaliyetlerimiz için odak teşkil etmektedir. Mollakara'daki arama, derin sondaj, ilave haritalama ve kaynak modellemeyi içerecektir.

Yatağın tenör ve minerolojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemelen yığın liçi yöntemi kullanılacaktır. Mollakara ve civar yataklar için merkezi proses tesisi olarak hizmet verecek yığın liçi tesisini Mollakara'ya kurmayı planlamaktayız. Mollakara projesi için ön fizibilite de dahil olmak üzere çalışmaları başlatmış bulunmaktayız. Bu çalışmalar, İngiltere'deki SGS Mineral Hizmetler tarafından Aralık 2009'da başlatılan metalurjik test çalışması ve Kasım 2009'da başlamış olan kaya mekanik çalışmasını içermektedir.

Kasım 2008'de Newmont Altın Madencilik ile imzalanan sözleşme gereğince üretimden ödenecek %2 rödevans, şirketin %99,84' ünün 28 Haziran 2010' da şirketimiz tarafından alınmasıyla iptal olmuştur.

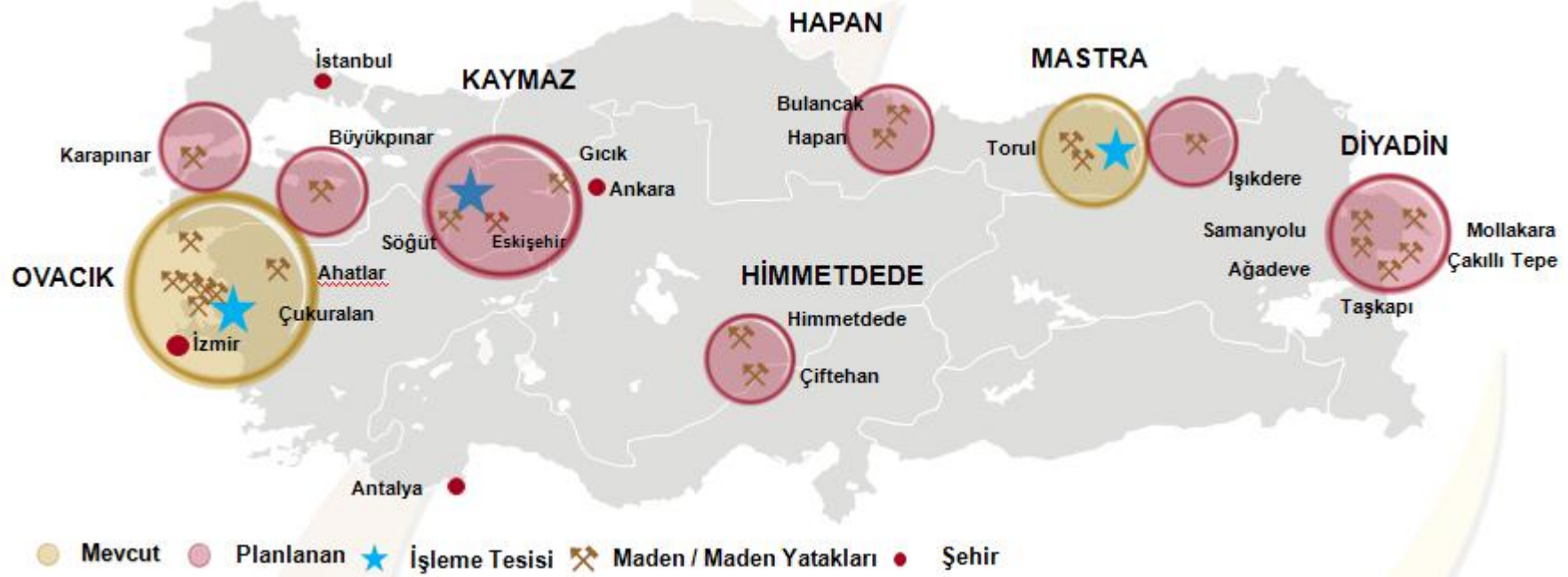
Rezervler ve Kaynaklar

31 Mart 2010 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 25 işletme ve 495 civarında arama ruhsatına sahibiz.

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2009 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 17 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz ve Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.

İktisap ve ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005'den 31 Aralık 2009 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız 6 kat bir artışla 1.3 milyon onsdan 8.0 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0.4 milyon ons'dan 1.8 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemeden oluşmaktadır. Bu nedenle, kaynaklar üzerinde ekonomik değerlendirmelere imkan tanıyarak, arama programlarını devam ettirmek ve mümkün kaynağı daha yüksek güvenilirli görünür ve muhtemel kategoriye çevirebilmek için Koza, yıl içinde 8 sondaj ekipmanı kullanmayı planlamaktadır.





- ☞ Bölgesel Yapılanma = Merkezi konumdaki işleme tesisi, etrafında uydu maden yatakları
- ☞ Bu yapılanma stratejisi Koza Altın'ın üretim ve kaynak geliştirme hedefleri için anahtar rolü üstlenmektedir.
- Küçük ve yüksek tenörlü yatakların satınalımı 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 halihazırda bir işleme tesisi ve iki madencilik operasyonu bulunmaktadır
- Mastra bölgesinde ikinci bir işleme tesisi faaliyet halindedir
- Üçüncü bir merkezi işletme Kaymaz'da planlanmaktadır
- Diyardin, Himmetdede ve Hapan diğer muhtemel operasyon bölgeleri olarak belirlenmiştir.

Yüksek Arama Potansiyeli

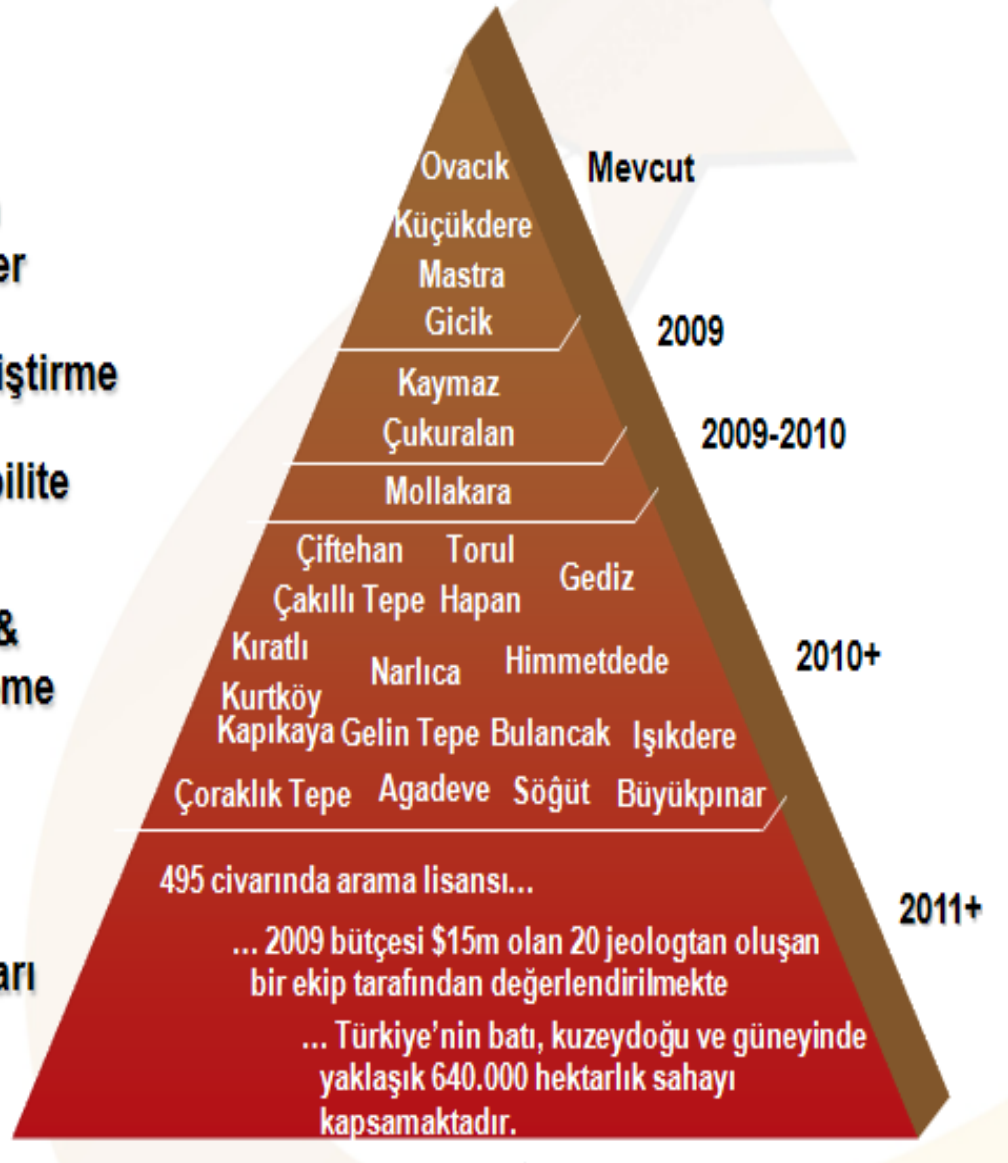
İşletilen Madenler

İleri Geliştirme

Ön Fizibilite

Sondaj & Örneklem

Arama Lisansları



- Mevcut operasyonlarımız önemli miktarda arama ve geliştirme ile desteklenmektedir
- 2010'da, Çukuralan'ın Ovacık çalışma bölgesine eklenmesi ve 2011'de Kaymaz'ın 3.merkezi bölge olarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır
- Kaynak bulmada kanıtlanmış başarı, mevcut geniş portföyün ve ilerleyen projelerin artırılarak değerlendirilmesine yönelik çalışma

REZERVLER

31 Aralık 2009 Görünür rezerv	Tonaj kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	353.2	6.23	4.19	71	48
Çukuralan Yeraltı	814.6	5.81	2.62	152	69
Açık Ocak	1,293.7	6.99	3.39	291	141
Mastra Yeraltı	546.7	6.74	3.93	118	69
Açık Ocak	243.4	12.32	4.51	96	35
Kaymaz Damdamca	1,108.5	6.34	5.32	226	190
Kaymaz Ana Bölge	261.7	5.17	6.33	44	53
Çoraklık Tepe	41.5	9.40	12.66	13	17
Gicik	-	-	-	-	-
Ovacık Stokları	18.7	5.91	4.47	4	3
Küçükdere Stokları	330.8	4.90	11.60	52	123
Mastra Stokları	334.1	10.07	4.64	108	50
Gicik Stokları	27.9	5.08	17.14	5	15
Ovacık Tesis Stokları	22.6	5.87	4.29	4	3
Küçükdere Tesis Stokları	14.2	5.14	11.85	2	5
Mastra Tesis Stokları	14.3	8.94	8.29	4	4
Toplam Görünür Rezerv	5,426	6.82	4.73	1,190	825

31 Aralık 2009 Muhtemel rezerv	Tonaj kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	38.6	9.38	2.47	12	3
Küçükdere	38.3	4.97	7.98	6	10
Çukuralan Yeraltı	1,009.2	4.49	2.18	146	71
Açık Ocak	662.4	7.25	3.3	154	70
Mastra Yeraltı	311.2	5.3	6.07	53	61
Açık Ocak	183.6	12.00	6.14	71	36
Kaymaz Damdamca	431.7	4.97	4.59	69	64
Kaymaz Ana Bölge	112.1	4.71	5.74	17	21
Çoraklık Tepe	107.4	9.22	12.32	32	43
Ovacık Stokları	383.2	1.65	1.56	20	19
Küçükdere Stokları	388.2	1.36	6.29	17	79
Mastra Stokları	89.6	1.16	2.38	3	7
Gicik Stokları	28.3	1.49	9.23	1	8
Toplam Muhtemel Rezerv	3,784	4.94	4.03	602	491

Toplam Görünür ve Muhtemel Rezerv	9,210	6.05	4.45	1,791	1,316
--	--------------	-------------	-------------	--------------	--------------

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2009	Tonaj	Tenör		İçerik	
Görünür Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	1,892.3	6.07	3.89	369	237
Küçükdere				-	-
Çukuralan Açık Ocak	2,750.4	6.33	3.08	560	272
Yeraltı	398.9	5.72	3.02	73	39
Çoraklık Tepe	40.6	9.43	12.66	12	17
Gelintepe				-	-
Narlıca				-	-
Kıratlı				-	-
Kaymaz	1,661.1	5.77	5.32	308	284
Mastra Açık Ocak	339.9	11.54	6.23	126	68
Yeraltı	531.1	8.71	4.66	149	80
Himmetdede				-	-
Mollakara-Açık Ocak				-	-
Sülfid				-	-
Söğüt				-	-
Gıcık				-	-
Ovacık Stokları	18.7	5.91	4.47	4	3
Küçükdere Stokları	330.8	4.90	11.60	52	123
Mastra Stokları	334.1	10.07	4.64	108	50
Gıcık Stokları	27.9	5.08	17.14	5	15
Ovacık Tesis Stokları	22.6	5.87	4.29	4	3
Küçükdere Tesis Stokları	14.2	5.14	11.85	2	5
Mastra Tesis Stokları	14.3	8.94	8.29	4	4
Ovacık Düşük Tenör				-	-
Küçükdere Düşük Tenör				-	-
Mastra Düşük Tenör				-	-
Gıcık Düşük Tenör				-	-
Toplam Görünür Kaynaklar	8,377	6.60	4.45	1,777	1,200

31 Aralık 2009	Tonaj	Tenör		İçerik	
Muhtemel Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	732.0	5.43	2.29	128	54
Küçükdere	985.3	2.13	6.87	67	218
Çukuralan Açık Ocak	2,568.7	5.86	2.69	484	222
Yeraltı	916.1	5.21	2.66	153	78
Çoraklık Tepe	107.0	9.23	12.31	32	42
Gelintepe				-	-
Narlıca	319.0	2.70	11.87	28	122
Kıratlı				-	-
Kaymaz	981.9	4.49	4.50	142	142
Mastra Açık Ocak	397.7	8.85	8.38	113	107
Yeraltı	283.4	6.48	5.10	59	46
Himmetdede				-	-
Mollakara-Açık Ocak	6,000.0	1.16	0.53	224	102
Sülfid	11,086.4	1.01	0.29	360	103
Söğüt				-	-
Gıcık				-	-

Ovacık Stokları	-	-	-	-	-
Küçükdere Stokları	-	-	-	-	-
Mastra Stokları	-	-	-	-	-
Gıcık Stokları	-	-	-	-	-
Ovacık Tesis Stokları	-	-	-	-	-
Küçükdere Tesis Stokları	-	-	-	-	-
Mastra Tesis Stokları	-	-	-	-	-
Ovacık Düşük Tenör	383.2	1.65	1.56	20	19
Küçükdere Düşük Tenör	388.2	1.36	6.29	17	79
Mastra Düşük Tenör	89.6	1.16	2.38	3	7
Gıcık Düşük Tenör	28.326	1.49	9.234	1	8
Toplam Muhtemel Kaynaklar	25,267	2.26	1.66	1,832	1,350

31 Aralık 2009	Tonaj	Tenör		İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Mümkün Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t		
Ovacık	508.7	7.24	2.64	118	43
Küçükdere	382.4	2.02	4.88	25	60
Çukuralan Açık Ocak	1,909.3	4.71	2.18	289	134
Yeraltı	1,752.1	4.28	1.85	241	104
Çoraklık Tepe	52.1	8.76	11.72	15	20
Gelintepe	59.8	3.12	5.99	6	12
Narlıca	159.2	3.08	11.71	16	60
Kıratlı	1,468.5	2.63	38.39	124	1,813
Kaymaz	926.5	3.14	3.53	94	105
Mastra Açık Ocak	435.7	5.58	12.22	78	171
Yeraltı	368.0	8.71	4.92	103	58
Himmetdede	13,693.2	0.95	0.00	418	-
Mollakara	38,649.0	0.65	0.17	808	211
Sülfid	74,172.8	0.83	0.21	1,980	501
Söğüt	536.7	5.94	1.36	103	23
Gıcık	-	-	-	-	-
Toplam Mümkün Kaynaklar	135,074	1.02	0.76	4,417	3,315

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 0 232 641 85 68 numaralı telefon ve 0 232 641 80 19 nolu fakstan ulaşılabilir.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Hakkının Kullanımı

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

3. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz Genel Kurul toplantısına davet halka açılmadan önceki dönemde Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümleri ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır. Şirketimiz halka arzını takiben yapılacak Genel Kurul toplantılarına davet ise TTK hükümlerinin yanı sıra Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket ana sözleşmesi hükümlerine göre, Yönetim Kurulunca yapılacak ve Yönetim Kurulu kararının akabinde İMKB ve SPK'ya açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilecektir .

Genel Kurul toplantıları Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Hükümet Komiseri gözetiminde gerçekleştirilmekte olup, toplantılarda şirket pay sahiplerine, pay sahibi olmaktan kaynaklanan tüm haklarını kullandırılmakta, pay sahiplerine yapılan işlemlerle ilgili soru sorma ve konu hakkında söz alarak fikir beyan etmeleri ve öneri getirme verdikleri öneriler üzerinde konuşma yapmaları Divan tarafından usulüne uygun olarak sağlanmaktadır.

Şirketimizin son yapılan Genel Kurullarına katılıma ilişkin özet bilgiler ise aşağıda verilmiştir:

- i. Şirketimizin 2009 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 07.05.2010 tarihinde Saat 15:00'de Şeker Mahallesi İstanbul Yolu 19. Km No:10 Etimesgut/Ankara adresinde Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü' nün 17666 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri gözetiminde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam 60,000,000 TL sermayesine tekabül eden 6,000,000,000 adet hisseden 4.862.559.476 adedi temsil eden hissenin asaleten, 64.785.724 adedi temsil eden hissenin vekaleten olmak üzere toplam 4.927.345.200 adet hissenin toplantıda temsil edildiğini ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı gerçekleşmiştir. Toplantı gündeminde Şirketin Ana Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulunun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-509/3950 sayılı yazısı ile onaylanan Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 19.04.2010 tarih ve 2262 sayılı yazısı ile ön izni alınan; sermayeye ilişkin 6.maddesi ile 7 ve 10 Maddelerinin tadilinin genel kurul onayına sunulmuştur. Ayrıca Sermaye Piyasasındaki Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki yönetmeliğin 14.maddesi gereğince Yönetim Kurulunca seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşu onaya sunulmuştur.

4. Oy Hakları

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

5. Kar Dağıtım Politikası

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

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

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde ve Esas Sözleşmemize göre yapılacaktır.

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

Şirketimiz 2010 yılında IMKB’ye kote olmuştur. Şirketimiz tarafından yapılacak tüm özel durum açıklamaları SPK’nın Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: VIII, No:39) kapsamında yapılacaktır.

- **15.02.2010 09:29**-Şirketimiz ortaklarından ATP ve Koza Holding tarafından 25.000.000TL ve 25.000.000TL olmak üzere 50.000.000 TL tutarında bir fonun Koza Altın İşletmeleri A.Ş. halka arz izahnamesinde belirtilen satıştan elde edilen hasılatın % 15’ine (yüzdeonbeş) tekabül eden 99.360.000 TL fiyat istikrarı fonuna ek olarak fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılmak üzere İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki fiyat istikrarı fonu hesabına aktarıldığı öğrenilmiştir. Bu şekilde halka arz izahnamesinde belirtilen fiyat istikrarı fonu yaklaşık olarak %50 arttırılmıştır.
- **15.02.2010 09:55**-Koza Altın İşletmeleri A.Ş. fiyat istikrarı işlemleri için ayrılan fon miktarı 99.360.000.-TL’den 149.360.000.-TL’ye yükseltilmiştir. İlave olarak aktarılan fonun 25.000.000.-TL’si Koza İpek Holding A.Ş. ve 25.000.000.-TL’si ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. tarafından sağlanmaktadır.
- **09.03.2010 14:09**-Şirketimiz ile ilgili dün günlük bir gazetede yer alan habere karşılık açıklama yapma gereği duyulmuştur.

Koza Altın’ın halka arzında yerli ve yabancı yatırımcıya tek fiyattan satış yapılmıştır. Fiyat stabilizasyonu için ATP ve Koza Holding tarafından fiyat istikrarı fonuna 150 milyon lira aktarılmıştır. Fiyat istikrarı için alınan hisselerin halka arz fiyatı olan 36,8 liraya gelmeden satılması mümkün değildir. Ayrıca grup şirketleri tarafından halka arzdan alınan pay 365 gün süreyle satılamayacaktır.

- **11.03.2010 14:58**-Koza Altın İşletmeleri ile Türkiye Maden İşçileri Sendikası arasında yürütülmekte olan 01.01.2010-31.12.2011 dönemini kapsayan 5.Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde toplu iş sözleşmesi uzlaşma ile sonuçlanmıştır. Anlaşma tutanağı imzalanmıştır.
- **12.03.2010 15:42**-Saat 14.36'da gönderilen mali tablolarda sehven dönem bilgisi girilmemiş olup söz konusu mali tablolar KAP'a tekrar gönderilecektir.
- **12.03.2010 17:46** -Şirketimiz tarafından Koza Altın İşletmeleri A.Ş.(KOZAL)'nin halka arz işlemleri sonrasında 12.02.2010-12.03.2010 tarihleri arasında yapılan fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler ekte yer almaktadır.
- **15.03.2010 16:09**-2009 yılı karından karşılanmak üzere Ortaklık Sermayemizin % 154,17 oranında bedelsiz artırılması ve dağıtılabilir kardan % 20,32 oranında nakit temettü verilmesi hususunda Yönetim Kurulunun 15.03.2010 tarihli Kar payı Dağıtımına İlişkin Kararı Bedelsiz kaydı pay şeklindeki temettü dağıtımının, söz konusu hisse senetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından kayda alınmasını müteakiben ve 27.500.000,- TL.'lık nakit temettü dağıtımının ise 24.05.2010 tarihinden itibaren başlanmasına Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından denetlenen 01.01.2009- 31.12.2009 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 146.819.752,- TL Net Dönem Karı elde edilmiştir. Şirketimizin, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak hazırlanan kar dağıtım önerimiz aşağıda yer almakta olup, genel kurulda alınacak karara göre temettünün ödenmesi öngörülmektedir.
Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 146.819.752,- Net Dönem dönem karından geçmiş dönem zararları 9.335.604,- TL ve TTK'nın 466/1 maddesi hükmü uyarınca ayrılması gereken I. Tertip Yasal Yedek Akçe tutarı olan 3.130.000,- TL'nin indirilmesi sonucu 134.354.148,- TL dağıtılabilir kar elde edildiği, bu tutara yıl içinde 948.020,- TL bağışın eklenmesi ile oluşan 135.302.165 TL'nin birinci temettü matrahı olduğu, yasal kayıtlarda ise 152.598.833,15
Net dağıtılabilir kar hesaplanmış olması sebebiyle ;
SPK Mevzuatına uygun olarak hesaplanan. Birinci Temettünün hesaplanacağı Bağışlar eklenmiş Net Dağıtılabilir dönem karı 135.302.165, - TL dan;
Hissedarlara Brüt 27.500.000,- TL. Nakit Birinci Temettü, 92.500.000,- TL. Bedelsiz ikinci Temettü olmak üzere Toplam: 120.000.000,00 TL. Temettü, 11.700.000,00 TL % 10 II. Tertip Yasal Yedek akçe, bakiye 2.654.148,- TL. Tutarın da Olağanüstü yedek olarak ayrılmasının, dağıtılacak Brüt 27.500.000,- TL. Nakit temettü dağıtımının 24.05.2010 tarihinden itibaren başlanmasının önerilmesine,
Yasal kayıtlarımız esas alınarak;
Hissedarlara Brüt 27.500.000,- TL. Nakit Birinci Temettü, 92.500.000,- TL. Bedelsiz ikinci Temettü olmak üzere Toplam: 120.000.000,- TL. Temettü, TTK'nın 466/1 maddesi hükmü uyarınca 3.130.000,- TL. I.Tertip Yasal Yedek Akçe ve 11.700.000,- TL % 10 II. Tertip Yasal Yedek akçe ayrılarak, bakiye 20.898.833,15 TL. tutarın da fevkalade ihtiyat olarak ayrılmasının önerilmesine, ve tutarların 152.598.833,15 TL Cari yıl Yasal Karından karşılanması hususlarının Genel Kurul'a önerilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.
- **18.03.2010 13:15**-Yurtdışında yaptırmakta olduğumuz rafinasyon işlemlerini yurtiçinde de yaptırmak üzere Türkiye'de kurulu bir rafineri ile bir yıllık sözleşme imzalamış bulunmaktayız. Kamuoyuna saygıyla duyurulur."

- **31.03.2010 14:39**-Esas Sözleşmenin 6,7 ve 10. maddelerinin değiştirilmesine yönelik Yönetim Kurulu Kararı
60.000.000.-TL olan mevcut ana sermayemizin 01.01.2009-31.12.2009 yılı karından karşılanmak suretiyle toplam 92.500.000 TL artırılarak 152.500.000 TL'na yükseltilmesi için Şirket ana sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. Maddesinin; Şirket ile grup şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin taraf olduğu ilişkili işlemlerin şirket yönetim kurulu onayından geçirilmesini sağlamak amacıyla Yönetim Kurulu ve süresine ilişkin 7. Maddesinin; SPK'nun yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bir denetim komitesinin kurulmasına ve işler haline getirilmesini sağlamak amacıyla Murakıplar ve Görevlerine ilişkin 10. Maddesinin değiştirilmesine ve yapılacak değişikliğin SPK onayına sunulmasına ait 31.03.2010 tarih ve 2010/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve esas sözleşmenin 6. , 7. Ve 10. Maddelerine ilişkin tadil tasarısı ekte yer almaktadır.
- **31.03.2010 16:04**-Sermaye Arttırımına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı
Ana Sözleşmenin Sermaye ve Hisselerin nevi başlıklı 6. maddesine ilişkin tadil tasarısı ektedir.
- **01.04.2010 14:04**-Bağımsız Denetim Sözleşmesi İmzalanması
Yönetim Kurulu, 31.03.2010 Çarşamba Günü Saat 17.30'da Yönetim Kurulu Başkanlığında toplanarak aşağıdaki kararı almıştır:
2010 yılı için Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)'nin belirlenmesine ve Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- **02.04.2010 15:42**-Yeni saha alımı
Koza Altın İşletmeleri A.Ş, Ovacık etrafındaki araştırma faaliyetleri kapsamında, yaklaşık 1,3 km uzunluğunda ortalama 14 m kalınlığında(maksimum kalınlık 50m) altın içeren kuvars damarı tespit etmiştir. Sözkonusu mineralizasyonun yaklaşık 400m lik kısmı Dogu Akdeniz Mineralleri San. Tic. Ltd. Sti.'ne ait sahada bulunmaktadır. Dogu Akdeniz Mineralleri San. Tic. Ltd. Sti (DAM). ile yapılan görüşmeler neticesinde bahsedilen kısım Dogu Akdeniz Mineralleri San. Tic. Ltd. Sti. dan rödevans sözleşmesi imzalanarak satın alınıp tüm saha %100 Koza Altın İşletmeleri uhdesine geçmiştir.
Bu sahada daha önce MTA nın 6 adet sığ sondajı bulunmaktadır. MTA bu sondajlarda, 7 metre 5,73 g/t Au cevher kesmiştir. Koza Altın ın şimdiye kadar yapmış olduğu araştırma ve analiz sonuçlarına göre mineralizasyonun derine doğru devam ettiği ve tenörün de derine doğru artma potansiyelinin olduğu düşünülmektedir. Koza Altın sahada araştırma faaliyetlerini hızlandırarak varolan potansiyelin hızlı bir şekilde ortaya çıkarılmasını hedeflemektedir. İşletmeye açılması halinde, Ovacık'a yakın mesafede olan sahadan çıkarılacak cevherin, Ovacık a getirilerek, burada halihazırda çalışmakta olan tesiste işlenmesi planlanmaktadır.
- **19.04.2010 11:53**-ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ İLE İLGİLİ SPK ONAYI
Esas Sözleşmenin "Sermaye ve Hisselerin Nevi" başlıklı 6. maddesinin tadili ile Esas Sözleşme'ye "İlişkili Taraf İşlemleri" başlıklı 7/A, "Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler" başlıklı 7/B ve "Denetim Komitesi" başlıklı 10/A maddelerinin eklenmesi, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Nisan 2010 tarih ve 10/329 sayılı kararı ile uyarınca uygun görülmüştür. İlgili yazı ektedir.
- **20.04.2010 17:30**-2009 Yılı Genel Kurul Toplantısı tarih ve gündemi

Gündem Maddeleri

2009 YILI İLE İLGİLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1. Toplantının açılması ve Divanının seçimi

2. Divan başkanlığına Genel Kurul evraklarını imzalamak için yetki verilmesi,

3. Yönetim Kurulu 2009 yılı Faaliyet raporu ile Denetçi raporunun okunarak görüşülmesi ve onaylanması,

4. Dönem içerisinde yapılan bağış ve yardımların açıklamasının yapılması,

5. Şirketin bilanço ve kar ve zarar hesabının Genel Kurula sunularak okunması, görüşülmesi ve onaylanması,

6. Yönetim Kurulu ve Denetçilerin 2009 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri hususunda karar alınması,

7. Şirket Ana Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulunun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-509/3950 sayılı yazısı ile onaylanan, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 19.04.2010 tarih ve 2262 sayılı yazısı ile ön izni alınan; sermayeye ilişkin 6.maddesi ile 7 ve 10 Maddelerinin tadilinin Genel Kurulunun onayına sunulması

8. 2009 yılı karının dağıtılmasının görüşülerek karara bağlanması,

9. Görev Yapacak olan Yönetim Kurulu Üyelerinin ve denetçilerin belirlenmesi, seçimi ve sürelerinin tespiti hususunda karar alınması,

10. 2009 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kuruluna ödenecek ücretlerinin tespit edilmesi,

11. Sermaye Piyasasındaki Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmeliğin 14.maddesi gereğince Yönetim Kurulunca seçilen Bağımsız Denetim Kuruluşunun onaylanması

12. Yönetim Kurulu üyelerine T.T.K ' nun 334 ve 335. Maddelerinde yazılı yetki ve izinlerin verilmesi hususunda karar alınması,

13. Dilek ve temenniler,

14. Kapanış.

- **30.04.2010 09:37-TÜRKİYE'DE YERLEŞİK BİR ALTIN ŞİRKETİNİN KOZA ALTIN TARAFINDAN SATIN ALINMA GÖRÜŞMELERİ BAŞLAMISTIR**

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. Türkiye'de yerleşik bir Altın Şirket'ini, Türkiye'deki tüm ruhsatlarına ilişkin olarak satın almak için görüşmelere başlamıştır. Önerilen anlaşmanın şartları doğrultusunda Koza Altın, Türkiye'de ruhsatları, araştırma verileri ve diğer varlıkları elinde bulunduran Altın Şirket'ini satın alacaktır. Henüz bir anlaşma imzalanmamış olup, tarafların kesin bir anlaşmayı ifa edinceye kadar bağlayıcı bir anlaşmanın teşkil edilmeyeceği hususunda Koza Altın ve Şirket mutabık kalmışlardır. Koza Altın'ın elinde bulundurduğu bazı sahalara komşu olan ve çok yüksek Altın potansiyelerine sahip bu sahalar ile Şirket'in yıllardır ülkemizde yürüttüğü araştırma faaliyetleri sonucunda elde ettiği bilgilerin satın alınması, bilimsel ve dünyadaki son tekniklerle ile yürütülen araştırma faaliyetlerine çok önemli katkı sağlayacaktır. Koza Altın, şimdiye kadar olduğu gibi bundan sonra da sağlam adımlarla ve gittikçe artan bir ivmeyle büyümesini devam ettirecektir.

- **07.05.2010 19:38-07.05.2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım tarihi ve dağıtım tablosu**

- **07.05.2010 20:00-07.05.2010 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu**

ALINAN KARARLAR / GÖRÜŞÜLEN KONULAR:

Şirketimizin 2009 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 07.05.2010 tarihinde Saat 15.00'de Şeker Mahallesi

İstanbul Yolu 19.km No:10 Etimesgut / Ankara adresinde yapılarak aşağıdaki kararlar alınmıştır:

1. Verilen yazılı önerge doğrultusunda Divan başkanlığına İsmet KASAPOĞLU oy toplayıcılığına Hüseyin ERDEM ve katipliğe Selim ELMASOĞLU'nun seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
2. Divan Başkanlığına Genel Kurul evraklarını imzalamak üzere yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.
3. Yönetim kurulu faaliyet raporu ile Denetçi raporu ayrı ayrı oy birliği ile kabul edilerek onaylandı.
4. Şirketin 2009 yılı bilanço ve kar zarar hesabı Genel kurula okundu ve görüşme açıldı. Yapılan oylama sonucunda Bilanço ve Kar zarar tablosu oy birliği ile kabul edildi.
5. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin 2009 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri oylamaya sunuldu, yapılan oylama sonucu ayrı ayrı ibra edilmelerine oy birliği ile karar verildi. (TTK 374 md. göre)
6. Şirket ana sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulunun 16.04.2010 tarih ve 3950 sayılı yazısı ile onaylanan, Sanayi ve Ticaret Bakanlığının 19.04.2010 tarih ve 2262 sayılı yazısı ile ön izni alınan 6, 7 nci ve 10 ncu maddelerinin izin alındığı şekli ile tadiline oy birliği ile karar verildi. (Ek-1 2 Sayfa)
7. 2009 yılı Karının Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda Hissedarlara Brüt 27.500.000,- TL. Nakit Birinci Temettü, 92.500.000,- TL. Bedelsiz ikinci Temettü olmak üzere Toplam: 120.000.000,00 TL. Temettü, 11.700.000,00 TL % 10 II. Tertip Yasal Yedek akçe, bakiye 2.654.148,- TL. Tutarın da Olağanüstü yedek olarak ayrılmasının, dağıtılacak Brüt 27.500.000,- TL. Nakit temettü dağıtımının 24.05.2010 tarihinden itibaren başlanmasının önerilmesi genel kurula sunuldu. Yapılan oylama sonucunda 2009 yılı karının Yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda dağıtılmasına oy birliği ile karar verildi.
8. Gündem maddesi gereği verilen tek yazılı önerge üzerine; görev yapacak Yönetim Kurulu üyeliklerine İsmet KASAPOĞLU 1 (Bir) yıl süre ile, Hamdi Akın İPEK, Cafer Tekin İPEK, Melek İPEK ve Pelin ZENGİNER 3 (Üç) er yıl süre ile, seçilmelerine oy birliği ile karar verildi. Denetim Kurulu üyeliklerine Selim ELMASOĞLU ve Atilla ARMAN nın 1 (bir) yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine oy birliği ile karar verildi.
9. Sermaye Piyasasında Bağımsız dış denetleme hakkındaki yönetmeliğinin 14 ncü maddesi gereğince Yönetim Kurulunca seçilen Başaran Nas Bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik A.Ş. nin Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
10. Yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu nun 334 ve 335 maddesi gereğince işlem yapabilmeleri için izin verilmesine oy birliği ile karar verildi.

Genel Kurul Toplantı Tutanağı, Hazirun Cetveli ve Kar Dağıtım Tablosu ekte pdf olarak yer almaktadır.

- **21.05.2010 15:57-GENEL KURUL TOPLANTI SONUCU EKİNDEKİ KAR DAĞITIM TABLOSUNDA DÜZELTME ALINAN KARARLAR / GÖRÜŞÜLEN KONULAR:**

07.05.2010 tarihinde saat 20:00'de yapılan Genel Kurul Toplantı sonucu açıklaması ekindeki kar dağıtım tablosunda 1TL Nominal değerli hisseye isabet eden net nakit kar payı sehven yanlış yazılmıştır. Aynı gün saat 19:38'de yapılan Nakit Kar Payı Dağıtım tarihi açıklamasındaki 1TL nominal değerli hisseye isabet eden net nakit kar payı doğrudur. İlgili düzeltmenin yapıldığı kar dağıtım tablosu ektedir.
- **27.05.2010 10:57-Yatırımcı İlişkilerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı göreve başladı.**

Okan BAYRAK 19.05.2010 tarihinde Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'de Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır.
- **07.06.2010 11:58-RÖDEVANS KARŞILIĞI SAHA ALIMI**

Şirketimiz, kendisine ait olan Mastra Altın Madenine kuş uçuşu 38 km yakınlıkta olan bir maden sahasını %1.5(birbuçuk) rödavans karşılığında devralmak üzere sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sahada daha önce yapılmış sondajlarda 180m@0,3 gr/t altın ve tarafımızca alınmış kaya örneklerinden 7 gr/t kadar altın değerleri tespit edilmiştir.

İmzalanan sözleşme kapsamında, bu sahada araştırma faaliyetleri çok hızlı bir şekilde başlatılmış olup, araştırma ve akabinde fizibilite çalışmalarından sonra sahadan elde edilecek cevherin, çok yakın mesafedeki ve hali hazırda çalışmakta olan Mastra Altın Madenimizde işlenebilecek olması nedeniyle Şirketimiz açısından önem arz etmektedir.

- **10.06.2010 17:28-SERMAYE ARTTIRIMI KURUL KAYDI**

7 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararları neticesinde, Şirket sermayesinin 60.000.000.- (altmışmilyon) Türk Lirası'ndan 152.500.000.- (yüzelliikimilyonbeşyüzbin) Türk Lirası'na çıkarılmasına karar verilmiş idi. Sermaye arttırımı nedeni ile ihraç edilecek hisseler SPK tarafından 10.06.2010 tarih ve 23/329 sayı ile Kurul Kaydına alınmıştır.

Bedelsiz pay dağıtımına ilişkin duyurumuz en kısa sürede kamuoyuna sunulacaktır.

- **11.06.2010 11:44-BEDELSİZ PAY ALMA HAKKI KULLANIM TARİHİNE İLİŞKİN DUYURUDUR**

Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	:	0
Artırım Öncesi Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)	:	60.000.000,00
Artırım Sonrası Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)	:	152.500.000,00
Bedelsiz Artırım Tutarı (TL)	:	92.500.000,00
İç Kaynaklardan (TL)	:	0
Temettüden (TL)	:	92.500.000,00
Bedelsiz Artırım Oranı (%)	:	154,17
Bedelsiz Pay Alma Hakkı Kullanım Başlangıç Tarihi	:	16.06.2010
Artırılan Sermayeyi Temsilen İhraç Edilen Paylar İlk Defa Hangi Hesap Dönemi Karından Yararlanacak	:	2010

7 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanan şirket sermayesinin tamamı 2009 yılı temettüsünün sermayeye ilave edilmesi suretiyle 60.000.000.- (Altmışmilyon) Türk Lirası'ndan 152.500.000.- (Yüzelliikimilyonbeşyüzbin) Türk Lira'sına artırılması ve sermaye arttırımı nedeniyle ihraç edilecek hisselerin SPK tarafından 10.06.2010 tarih ve 23/329 sayı ile kurul kaydına alındığı bildirilmiştir.

Ortaklarımızın arttırılan 92.500.000.- TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında ellerindeki payların %154,17'si oranında bedelsiz pay alma hakları 16 Haziran 2010 tarihinde kayden kullanılmaya başlanacaktır.

Payları Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri (sahip oldukları paylar Borsa'da işlem gören pay sahipleri), bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

- **11.06.2010 15:36-ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞKLİĞİ TESCİLİ**

Şirketimizin sermayesinin 2009 yılı temettüsünün sermayeye ilave edilmesi suretiyle 60.000.000.- (Altmışmilyon) Türk Lirası'ndan 152.500.000.- (Yüzelliikimilyonbeşyüzbin) Türk Lira'sına artırılması nedeniyle yapılan esas

sözleşme değişikliği Şirketimizin 7 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanmış ve anılan esas sözleşme değişikliği 02.06.2010 tarihinde ticaret siciline tescil ve 07.06.2010 tarihli TTSG'nde ilan edilmiştir.

- **25.06.2010 10:02-Yabancı veri kanallarında yer alan haberlere ilişkin**

Bazı yabancı veri kanallarında şirketimizin Azarbaycan, Kazakistan, Kırgızistan, Türkmenistan ve Özbekistanda 20 Milyon USD tutarında girişimlerde bulunmak üzere yatırım şirketlerini yetkilendirdiğine ilişkin haberler yer almıştır. Bu bilgi yanlış anlamadan kaynaklanmakta olup gerçeği yansıtmamaktadır.

Şirketimizin büyüme stratejisi çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı satın alma ve yatırım girişimlerinde bulunması söz konusu olabilecektir. Ancak şu an itibari ile somutlaşmış veya yatırım şirketlerinin görevlendirilmesi aşamasına gelmiş bir girişimimiz bulunmamaktadır.

- **28.06.2010 15:03-ŞİRKET ALIMI**

Dünyanın en büyük ve en önemli altın üreticilerinden olan Newmont Mining Corporation'a ait olan ve 2002 yılından beri Türkiye'de faaliyet gösteren Newmont Altın Madencilik Limited Şirketi'nin tamamı, toplam 63 adet ruhsat sahası dahil olmak üzere tüm altın projelerini ayrıca araştırma faaliyetleri sonucunda elde ettiği Türkiye'nin tamamını kapsayan araştırma verilerini, 28 Haziran 2010 tarihinde Şirketimiz Koza Altın İşletmeleri A.Ş. tarafından 8.5 Milyon US \$'a satın alınmıştır. Sözleşme tutarı olan 8.5 Milyon US \$, 3 Milyon US \$'ı peşin, 3 Milyon US \$'ı Diyardin'de üretim başladığında, 2.5 Milyon US \$'ı ise üretime başladıktan bir yıl sonra ödenmek üzere anlaşmaya varılmıştır. Bu sözleşmenin imzalanmasıyla birlikte, Diyardin sahası için 25 Ekim 2008 tarihinde Newmont Altın Şirketi ile imzalanan ortaklık opsiyon ve rödevans sözleşmesi iptal olmuştur. Diyardin sahası için üretime başladıktan sonra rödevans ödenmeyecektir.

Altın potansiyeli bakımından çok önemli olan sahalardan bazılarında ait veriler aşağıda verilmiştir.

Doğu Karadeniz Bölgesi'nde yer alan şirketimiz saha ve projelerinin de içerisinde bulunduğu oldukça önemli Porfiri altın ve bakır kuşağı içerisinde yer alır. Yapılan sınırlı sayıda araştırma sondajlarından 6.04gr/t'a kadar altın ve 1.32%'ye kadar bakır değerleri elde edilmiştir.

Yine aynı önemli porfiri altın ve bakır kuşağı içerisinde yer alan Diğer bir proje, Mastra Projesi'nin yaklaşık 40km batısında yer alır. Bu proje kapsamında yapılan sınırlı sayıda sondajlardan (19 adet, toplam 4679.40 sondaj) 125m @ 0.69 gr/t altın (125m'lik zon içerisinde 24.2m @ 2.39 gr/t altın) değerleri elde edilmiştir.

Bati Anadoluda yer alan 3 adet sahada yapılan araştırma çalışmalarında tespit edilen altın içerikli kuvars damarlarının kuzeyinden alınan 50 adet kaya örneğinden ortalama 4.27 gr/t altın değerleri ve güney bölümden alınan 49 adet kaya örneğinden ortalama 1.59 gr/t altın değerleri elde edilmiştir.

Türkiye'nin en batısından en doğusuna kadar yer alan ve genellikle Koza altının elinde bulundurduğu çok önemli sahalara komşu olan 63 adet sahada Newmont Altın Şirketi Araştırma Takımı tarafından günümüze kadar yapılan araştırma çalışmalarında altın ve bakır açısından oldukça yüksek anomaliler elde edilmiştir ve sahaların birçoğu projeye ve madene dönüştürülebilecek potansiyele sahiptir.

9. Şirket web sitesi ve içeriği

Şirketimizin web sitesi www.kozaaltin.com.tr adresindedir. Söz konusu internet adresinde Şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere kapsamlı olarak yer verilmiştir. Gelişmelere göre güncelleştirilen bu sitemizde SPK tarafından öngörülen asgari hususları da içeren bir “yatırımcı ilişkileri” bölümü bulunmaktadır. Halen yatırımcı ile sürekli diyalog ve bilgilendirmelerin genişletilmesi yönünde çalışmalarımız sürmektedir.

10. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Haziran 2010	Hisse Grubu	TL	%
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	(A,B)	74.076.873,04	48,57
Koza İpek Holding A.Ş.	(A,B)	43.556.203,04	28,56
Halka Arz	(B)	28.921.467,42	18,96
Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş.	(B)	3.033.395,29	1,99
İpek Matbaacılık	(B)	2.912.061,21	1,91
Melek İpek	(A)	-	1'den az
Hamdi Akın İpek	(A)	-	1'den az
Cafer Tekin İpek	(A)	-	1'den az
Pelin Zenginer	(A)	-	1'den az
İsmet Kasapoğlu	(B)	-	1'den az
Toplam		152.500.000,00	100,00

11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

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

13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

14. 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 Madenciliği'nin 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.

15. 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.

16. 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

17. Yönetim Kurulu’nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz Yönetim Kurulu Genel Kurulun seçtiği 5 üyeden oluşmaktadır:

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

18. 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.

19. 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

20. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu’nda Denetim Komitesi oluşturulacaktır. Denetim Komitesinin oluşturulmasından sonra İç Denetim Bölümü oluşturulması için çalışmalara başlanacaktır. Şirketimizde İç Denetimin etkin bir şekilde uygulanması üzerine süreçler belirlenecek, prosedürler hazırlanacak ve uygulamaya başlanacaktır.

21. Yönetim Kurulu Üyeleri’nin Yetki ve Sorumlulukları

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

22. 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.

23. Komiteler

Şirketimizin esas sözleşmesine "Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler " başlıklı 7/B ve "Denetim Komitesi" başlıklı 10/A maddelerinin eklenmesi hakkında düzenlenmiş tadil tasarıları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16.04.2010 tarih ve 10/329 sayılı kararı uyarınca onaylanmıştır.TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından da 2262 sayılı yazısına istinaden 7. ve 10. Maddelerinin değiştirilmesine izin verilmiştir.

Yönetim Kurulu ve Süresi

Madde 7

Yönetim Kurulu beş kişiden oluşur .Bu beş kişiden dört tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından bir bağımsız üye ise genel kurulda gösterilen adaylar arasından Genel kurulca seçilir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C vatandaşı olmaları ve ticaret kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir Yönetim Kurulu her Olağan Genel Kurul veya üyelerin seçiminin 1. İnci yaptığı Her Genel Kuruldan sonraki toplantısında (A) grubu nama yazılı Hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu üyelerinin vefat ,İstifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde,Yönetim Kurulu'nca boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunda belirtilen kanuni şartlara haiz yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul'un tesdiklerine sunulur.Bu suretle seçilen üyeler İlk Genel Kurul'a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurulca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler.

Yönetim Kurulu ve Süresi

Madde 7

Yönetim Kurulu beş kişiden oluşur .Bu beş kişiden dört tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından bir bağımsız üye ise genel kurulda gösterilen adaylar arasından Genel kurulca seçilir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C vatandaşı olmaları ve ticaret kanunu ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir. Yönetim Kurulu her Olağan Genel Kurul veya üyelerin seçiminin 1. İnci yaptığı Her Genel Kuruldan sonraki toplantısında (A) grubu nama yazılı Hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu üyelerinin vefat ,İstifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde,Yönetim Kurulu'nca boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunda belirtilen kanuni şartlara haiz yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul'un tesdiklerine sunulur.Bu suretle seçilen üyeler İlk Genel Kurul'a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurulca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler.

İlişkili Taraf İşlemleri

Madde 7/A

Şirket ile bağlı bulunan grup şirketleri, iştirakler ve tüm ilişkili taraflar ile yapılan sözleşmeler ve şirketi borçlandırı nitelikteki işlemler ile yönetim kurulu üyeleri ,müdürler ve yöneticilerin şirket ile yaptıkları her türlü borç,avans,alım-satım, v.b.işlemin yönetim kurulunca onaylanması zorunludur.Yönetim kurulunun ilişkili taraflarla yapılan işlemleri onayladığı toplantılarına ,bağımsız yönetim kurulu üyelerinin katılımı ve ilgili kararda oy kullanması (müspet veya menfi) zorunludur.Şirketimizin ikiden fazla bağımsız yönetim kurulu üyesi olması halinde, üyelerinin çoğunluğunun ilgili yönetim kurulu toplantısında bulunması ve ilgili kararda oy

	kullanması (müspet veya menfi) zorunludur.Yönetim Kurulu toplantısına konu olan ilişkili taraf işleminde menfaati bulunan yönetim kurulu üyesinin bu menfaati açıklaması zorunludur.Kararlara muhalif olan yönetim kurulu üyeleri muhalefet gerekçelerini yazarak kararları imzalarlar.Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri, ilişkili taraf işlemlerine ilişkin oylamalarda müspet veya menfi yönde oy kullanabilirler, itirazlarını belirtebilir ve toplantı tutanaklarına kaydettirebilirler.İtirazların ve menfaat bildirimlerinin, verilen oylarla birlikte toplantı tutanaklarına kaydedilmesi ve toplantı tutanaklarının şirket nezdinde saklanması zorunludur. Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler Madde 7/B Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetim Komitesi ile gerektiği takdirde yeterli sayıda sair komite oluşturur. Komitelerin oluşturma kararlarında görev ve çalışma alanları işbu Ana Sözleşme hükümleri de dikkate alınarak etraflı olarak belirlenir. Komiteler Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri ve işbu ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yapılandırılır.Komite Başkanı Bağımsız üyeler arasından seçilir. Komite üyeleri icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri arasından seçilebilir.Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur.Ancak komitelerin Şirket işlerine ilişkin olarak icrai karar alma yetkileri yoktur;komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kuruluna aittir. Komiteler çalışmalarını gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmalar yazılı olarak sürdürülür ve gerekli kayıtlar tutulur.Komitelerin tüm yazışma ve bilgilendirme işleri Yönetim Kurulu Sekreteryası tarafından yürütülür.
Murakıplar ve Görevleri Madde 10 Genel Kurul azami 3 sene müddetle iki adet denetçi seçer.Denetçiler (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Denetçiler Türk Ticaret Kanunun 353 357 maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.	Murakıplar ve Görevleri Madde 10 Genel Kurul azami 3 sene müddetle iki adet denetçi seçer.Denetçiler (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Denetçiler Türk Ticaret Kanunun 353 357 maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür. Denetim Komitesi Madde 10/A Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kuruludüzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümlerine uygun olarak teşkil edilir ve faaliyet gösterir.

	Denetim Komitesinin Başkanlığı'nı bağımsız yönetim kurulu üyesi yapar. Denetim komitesi ,her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumlu olup özellikle aşağıda belirtilen hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur: a) Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması,bağımsız denetim ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. b) Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, beğımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının gözetimini yapar, c) Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetleri belirler ve Yönetim Kurulunun onayına sunar, d) Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi,sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler, e) Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir, f) Faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.İhtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti şirket tarafından karşılanır. Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur.Denetimden sorumlu komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesinin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Denetim komitesi gerekli gördüğü takdirde belirli hususları Şirket Genel Kuruluna bildirebilir.
--	--

24. Etik Kurallar

Şirketimizde iş etiği kurallarını içeren prosedür hazırlanma aşamasındadır.

25. 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.