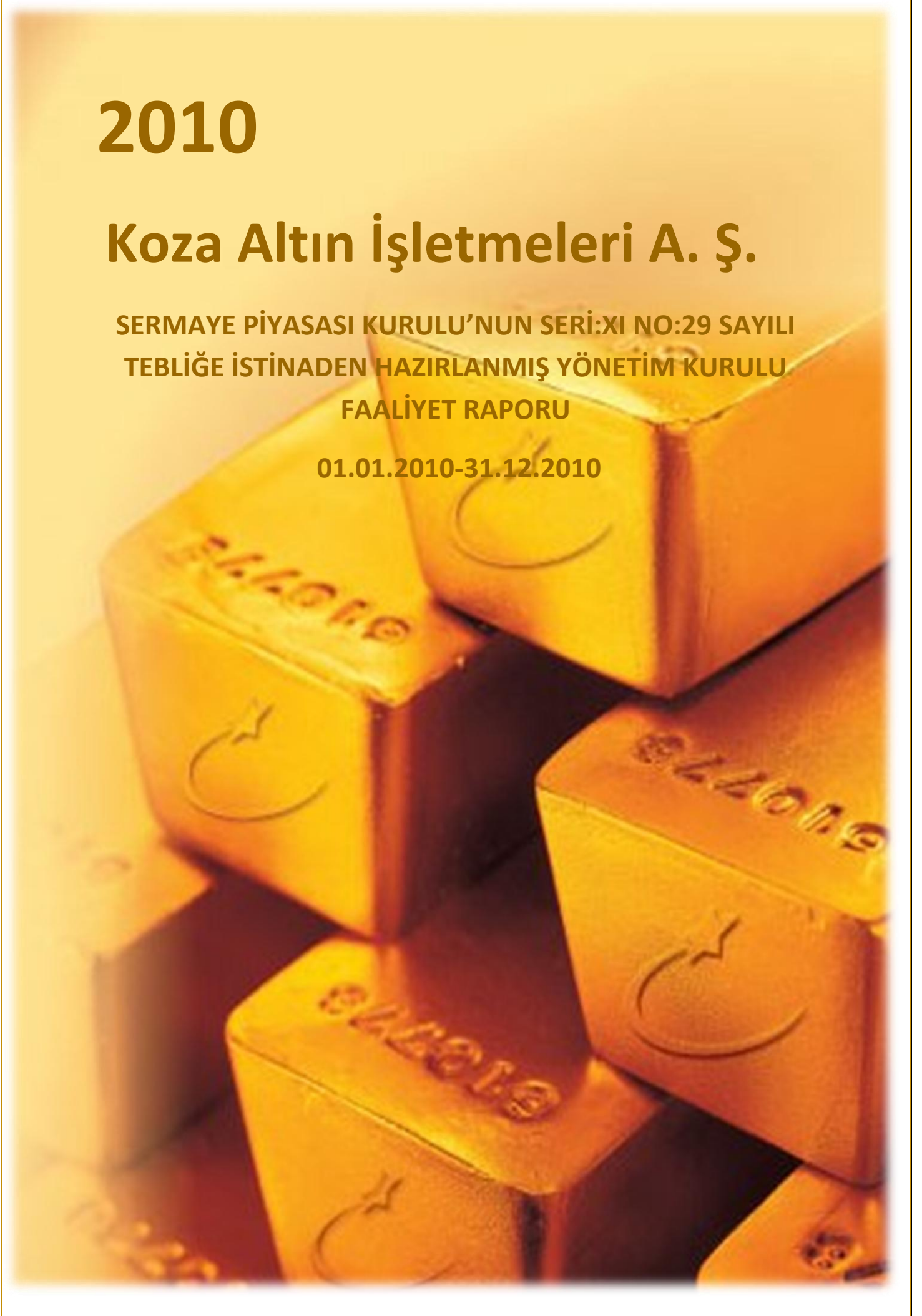


2010

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

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

01.01.2010-31.12.2010



Strateji

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

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

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

Koza Altın sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyeti ile desteklenen performansı ile lider bir Türk altın madenci şirketi konumundadır. 2010 yılı on iki aylık dönemde 256,130 ons altın üretmiş ve 472.1 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-ARL	2009 OCK-ARL
Üretim	256koz altın (6.50g/t) 117koz gümüş (5.62g/t)	228koz altın (6.56g/t) 213koz gümüş (10.29g/t)
Nakit Maliyetler	\$320/oz	\$270/oz
Gelir	TL 472.1milyon	TL 342.4milyon
FAVÖK	TL 347.0milyon	TL 244.7milyon
FVÖK	TL 282.5milyon	TL 183.6milyon



Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2010 yılında oniki aya takriben 256.130 ons altın üretimi gerçekleştiren Türk Altın Madeni Şirketiyiz. 31 Aralık 2010 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 29 işletme ve 452 civarında arama ruhsatına sahibiz.

Bugün itibarıyla, dört adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Kaymaz'da da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'nun sonunda tamamlanmış olup rehabilitasyon çalışmaları yapılmış ve saha Orman Bakanlığı'na geri teslim edilmiştir.



Kaymaz Projemizde tesis inşaatımız devam etmekte olup tesisin yılın ikinci yarısında tamamlanarak üretime geçmesi planlanmaktadır. Ön fizibilite projeleri olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz ve Himmetdede projemiz bulunmaktadır. 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 31 Aralık 2010 tarihleri arasında, Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, öğleden sonra(p.m.) tesbit fiyatına dayalı, altının fiyatı düşük \$1,058.00/ons ve yüksek \$1,421/ons'dur.



Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2010 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla 256,130 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 yataкта 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 yataкта 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 fiyatlarıdaki 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. Önceki mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmektedir. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmektedir. Ancak yapılan yeni kanuni düzenleme ile toplam arama ruhsat süresi 7 yıla çıkartılmıştır. Bu 7 yıl sırasıyla 1 yıl ön arama, 2 yıl genel arama ve 4 yıl detay arama sürelerinden oluşmaktadır. Yukarıda bahsedilen nedenlerle mevcut durumda sektörde rekabet arama faaliyetlerinde yoğunlaşmış bulunmaktadır. Koza Altın ise bu iki faaliyeti paralel

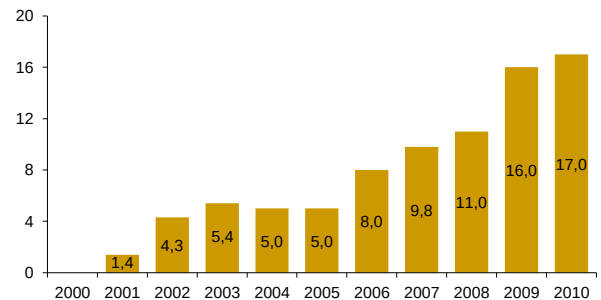
olarak sürdürmektedir. Önümüzdeki 3 yıllık dönemde arama alanında rekabetin yerli ve yabancı şirketlerden geleceği ve Batı Anadolu'da yoğunlaşacağı düşünülmektedir. Üretim alanında ise rekabetin hala üretim faaliyetlerine devam eden Eldorado (Tüprag) ile Anatolia Minerals (Alacer Gold, Çukurdere) gibi yabancı şirketlerden gelmesi beklenmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir.

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

Şirket

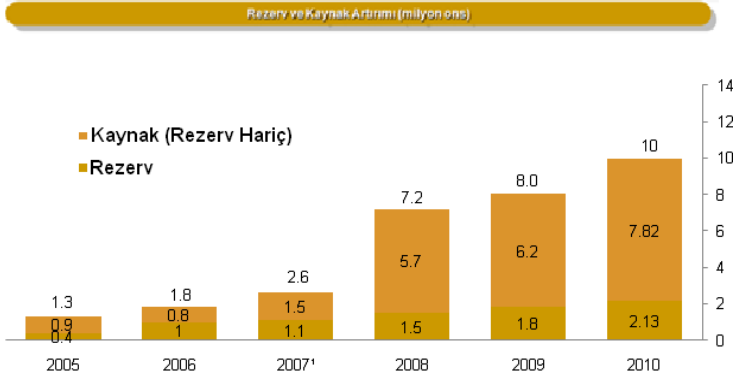
Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemizdeki altın madenlerini aramak ve işletmek üzere %100 Türk sermayesinden oluşan bir Türk şirkettir. ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ve Koza-İpek Holding A.Ş. firması 3 Mart 2005 de Normandy Madencilik A.Ş. nin bütün hisselerini Newmont Mining Corporation şirketinden satın almıştır. Böylece bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti tarihinde ilk kez bir Türk şirketi altın üretimini gerçekleştirmiştir. Şirketin bünyesindeki Ovacık (İzmir-Bergama) Altın Madeni, ülkemizdeki büyük altın potansiyelinin ülke ekonomisine 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, 2009 yılında Gıcık ve 2010 yılında Çukuralan 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 inşasının tamamlanarak devreye alınmasıyla birlikte 2009 yılında toplamda 228.000 ons altın, 2010 yılında 256.000 ons altın ürettik. 2010 yılı sonunda görünür ve muhtemel rezervi 1.45 milyon ons olan Çukuralan madenimizde açık işletme üretime başlamış olup yeraltı işletmesi de Şubat 2011 yılında ilerlemeye başlamıştır.

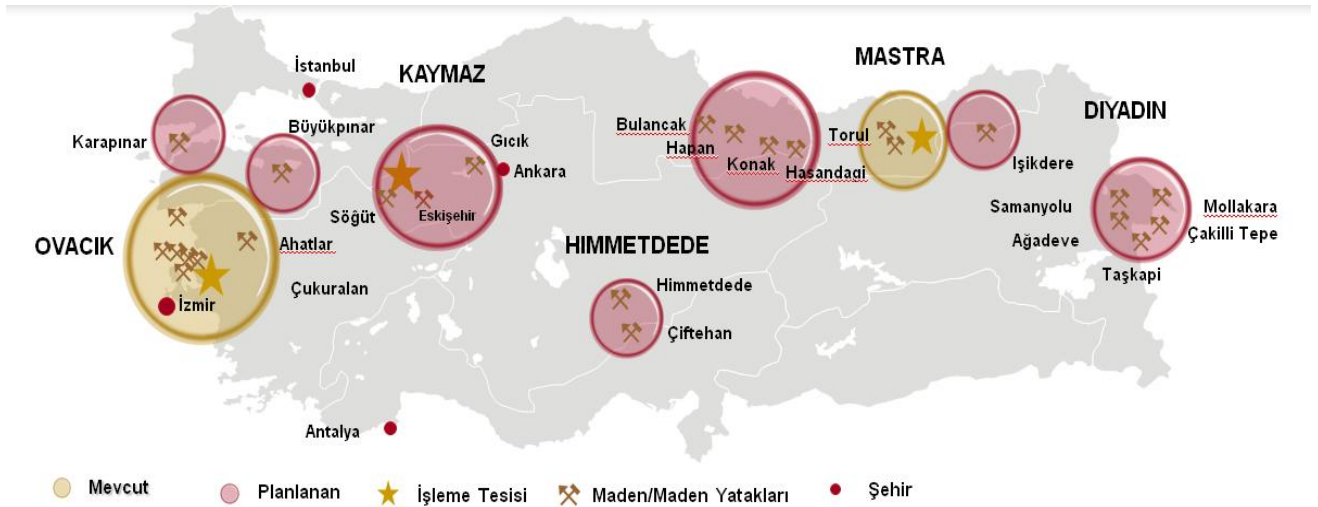


2005 yılı Mart ayından bu yana, iktisaplar, arama faaliyetleri ve altın fiyatlarındaki artışlardan dolayı hem rezerv hem de kaynak miktarlarını başarılı bir şekilde artırmış bulunmaktayız. 2005 den itibaren 31 Aralık 2010 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1.8 milyon ons'dan 10.0 milyon ons'a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0.4 milyon ons'dan 2.1 milyon ons'a yükselmiştir. 31 Aralık 2007 , 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir. 31.12.2011 tarihi itibariyle SRK tarafından rezerv ve kaynaklarımız denetlenmesi planlanmaktadır.



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

Bölgesel yataklardan çıkan cevherleri işlemek için proses tesislerimizi merkezi olarak kullanma stratejisi izlemekteyiz. Merkezileştirilmiş proses işlemlerinin yatırım gerekliliklerini en aza indireceğini, yüksek tenörlü olmasına rağmen proses tesisi yapımına gerekçe oluşturmayacak derecede olan küçük yatakların 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 uygulamaya başladık. Buna ilaveten, ikinci proses üretim merkezini Mastra'da kurduk ve üçüncüsünü Kaymaz'da inşaatına 2010 yılında başlanmış olup 2011 yılının ikinci yarısında üretime geçmeyi planlamaktayız.



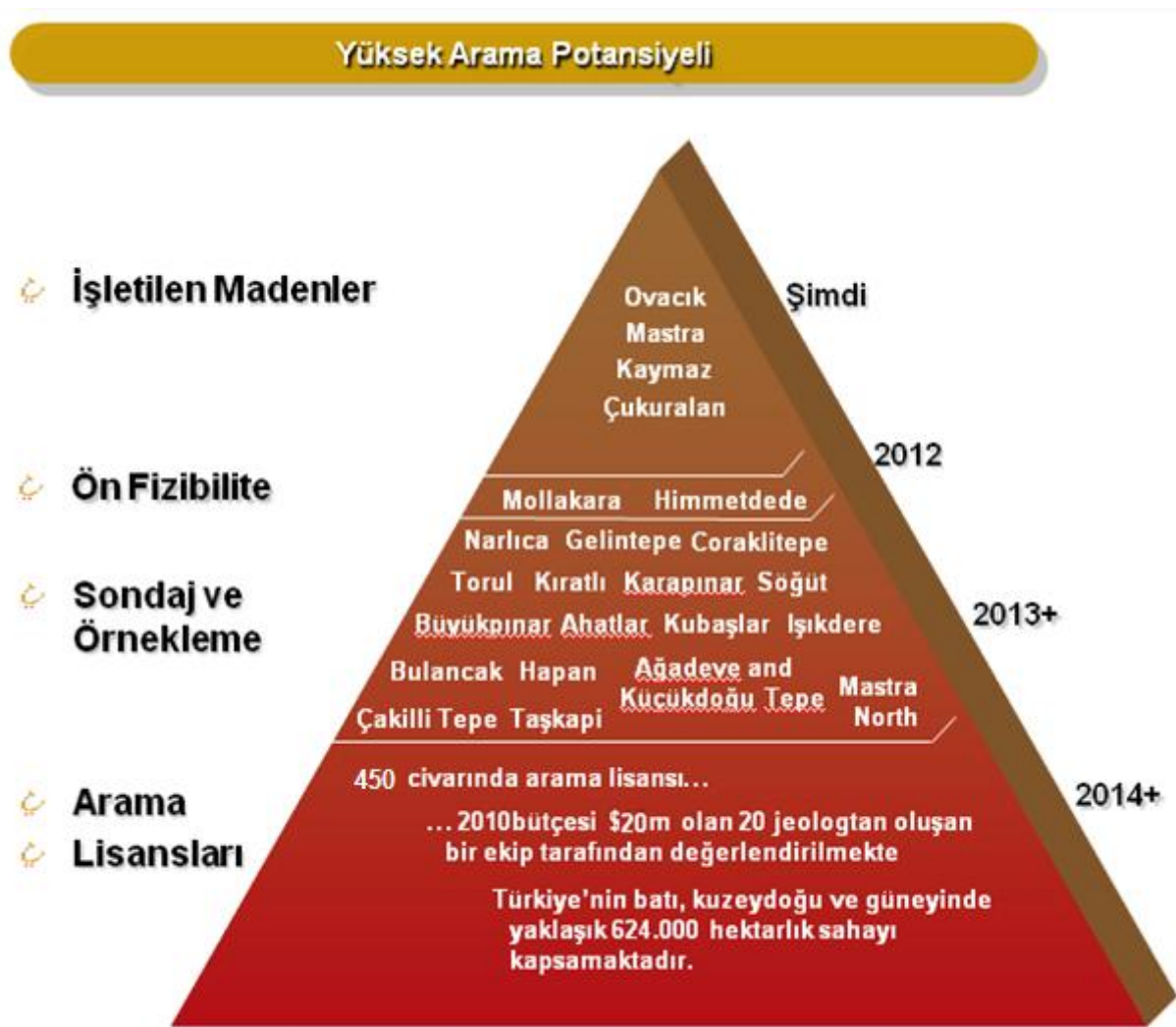
Parasal maliyetlerimiz düşük gerçekleşti

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 tüm yıl oniki aylık parasal maliyetlerimiz ve 2010 parasal maliyetlerimiz sırasıyla 419 TL (\$270), 485 TL(\$320).



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

Büyüme imkanlarımız, halihazırda mevcut işletmelerimizde ilave kaynak bulunması ile genişletilmesini ve bakır 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.

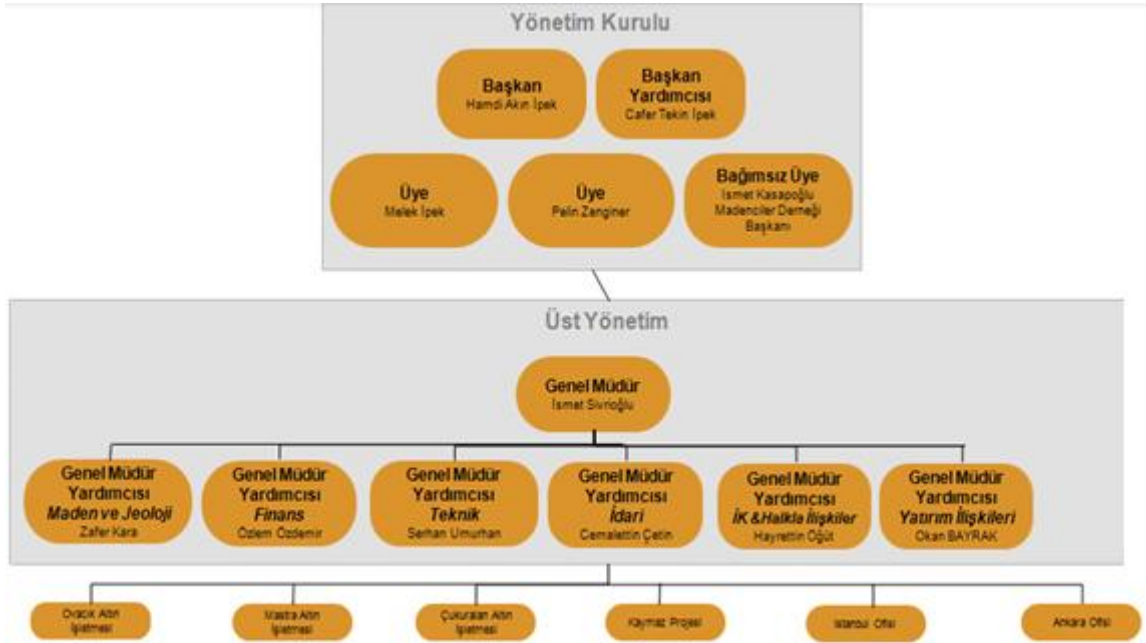
Çevre ve Orman Bakanlığı, birçok çevresel faktörleri gözönünde bulundurur ve önerilen madencilik faaliyetlerinin etkilerini daha önce belirlenen çevresel eşik sınırlarına mukayese eder.

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

Okan Bayrak

Cemalettin Çetin

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-Yatırımcı İlişkileri

Genel Müdür Yardımcısı-İdari

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

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 oniki aylık dönemde 228,090 ons olan üretim % 12.3'lik artışla 2010 yılında oniki aylık dönemde 256,130 ons olarak gerçekleşmiştir.
- 2009 yılında oniki aylık dönemde 342.4 milyon TL olan satış gelirimiz, %37.9'lük artışla 2010 yılında oniki aylık dönemde 472.1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2009 yılında oniki aylık dönemde 183.6 milyon TL olan FVÖK, %53.9'lık artışla 2010 yılında oniki aylık dönemde 282.5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirket'in %30.0'u Şubat 2010 tarihi itibarıyla 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 oniki aylık döneminde 256,130 ons altın üretimi gerçekleştirdik. 31 Aralık 2010 itibarıyla, Türkiye genelinde 29 işletme ve 452 civarında arama ruhsatına sahibiz.

İki proses tesisimiz bulunmaktadır. İlk tesisimiz, 2001 yılından bu yana çalışmakta olan Ovacık'ta halen 750.000 ton/yıl üretim yapmaktayız. 2010 12 aylık dönemde Ovacık Tesisinde 120,035 ons altın (4.81 g/t altın tenörlü), 87,437 ons gümüş (6.47 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 12 aylık dönemde 136,095 ons altın (9.51 g/t altın tenörlü) ve 29,486 ons gümüş (4.10 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleşmiştir. 2010 yılı oniki aylık dönemde gerçekleştirdiğimiz toplam altın üretimi 256,130 ons (6.50 g/t altın tenörlü) olup, 2009 yılı oniki aylık dönemde üretilen 228,090 onsluk (6.56 g/t altın tenörlü) üretimle karşılaştırıldığında %12.3'lük artış meydana gelmiştir.

2010 yılında altın üretimindeki artış, Mastra'daki cevher işleme tesisinin Mart 2009 sonu faaliyete başlamasıyla birlikte 2010 yılında tüm yıl boyunca üretim yapılmış olmasından kaynaklanmıştır.

Gelirler

2009 oniki aylık dönemde 342.4 milyon TL olan gelirlerimiz, 2010 oniki aylık dönemde 129.7 milyon TL veya %37.9'luk bir artışla 472.1 milyon TL olmuştur. 2009 oniki aylık dönemde gerçekleşen 223,742 onsluk altın satışı, 2010 oniki aylık dönemde %13.1 artışla 253,092 ons altın olmuştur. Mastra'da işletmeye alınan ikinci proses tesisimizin üretime katkısı bir önceki yılın oniki aylık döneminde gerçekleşen toplam 228,090 ons altın üretimini 256,130 onsa çıkarmıştır. Koza Altın 2009 oniki aylık dönemde 1,508.02 TL (\$990.75) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2010 oniki aylık dönemde 1,846.46 TL (\$1,232.14)'a yükselmiştir.

Satılan Malın Maliyeti

2009 yılı oniki aylık dönemde 118.9 milyon TL olan satılan malın maliyeti, 22.5 milyon TL yani %18.9 artışla 2010 oniki aylık dönemde 141.4 milyon TL olmuştur. Tüm bu artışların başlıca nedeni Mastra'da üretimin 2009 Mart ayında, Çukuralan Açık Ocak İşletmesinin 2010 Ağustos ayında başlaması olup meydana gelen personel, malzeme, bakım, enerji ve nakliye giderlerindeki artışlardan kaynaklanmıştır. Ayrıca Kaymaz personelinin ve Çukuralan yeraltı personelinin işe alınmasından kaynaklanan personel gideri artışı meydana gelmiştir. 2009 ilk oniki aylık dönemde 10.5 milyon TL olan personel maliyetleri 2010 oniki aylık dönemde 6.0 milyon TL yani % 57.1 'lik bir artışla 16.5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, Mart 2009 tarihinde faaliyete geçen Mastra cevher işleme tesisinde, Çukuralana Açık Ocak ve Yeraltı İşletmelerinde ve Kaymaz cevher işleme tesisinde görevlendirilmek üzere işe alınan ilave personel ile enflasyonla aynı doğrultuda ücretlerde meydana gelen artıştır. 2009 oniki aylık dönemde 14.4 milyon TL olan genel üretim giderleri 2010 oniki aylık dönemde 0.5 milyon TL yani % 3.5'lik bir artışla 15.0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2009 oniki aylık dönemde 8.6 milyon TL olan bakım giderleri 2010 oniki aylık dönemde 4.8 milyon TL yani % 41.8'lik bir artışla 12.2 milyon TL 'ye yükselmiştir. 2009 oniki aylık dönemde 3.6 milyon TL olan enerji giderleri 2010 oniki aylık dönemde 2.1 milyon TL yani % 43.6 'lük bir artışla 6.9 milyon TL'ye yükselmiştir. Genel üretim giderleri, bakım giderleri ve enerji giderlerindeki artışların başlıca nedeni Mastra üretiminin 2009 Mart ayında ve Çukuralan açık ocak

İşletmesinin 2010 Ağustos ayında başlamasından kaynaklanmıştır. 2009 oniki aylık dönemde 4.7 milyon TL olan nakliye giderleri 2010 oniki aylık dönemde 1.6 milyon TL yani % 35.1 'lık bir artışla 6.3 milyon TL 'ye yükselmiştir. Nakliye giderlerindeki artışın başlıca sebebi Gıcık Açık Ocak Madeninde çıkan cevherin Kaymaz 'a nakliye edilmesi ve Küçükdere cevher nakliyatının 2010 oniki aylık dönemde bir önceki yıla göre artmasıdır.

2009 oniki aylık dönemde 419 TL (\$270) olan ons başına parasal maliyeti, 2010 oniki aylık dönemde 485 TL (\$320) olarak gerçekleşmiştir.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2009 oniki aylık dönemdeki 5.2 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 2.2 milyon TL yani %41.4'lik bir azalışla 3.1 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 maliyetlerinde düşüş meydana gelmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

2009 oniki aylık dönemde 25.6 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 5.5 milyon TL yani %21.4 bir artışla 2010 oniki aylık dönemde 31.1 milyon TL olmuştur. 2009 oniki aylık dönemde 2.4milyon TL olan danışmanlık ve denetim maliyetlerimiz, 2010 oniki aylık dönemde 1.1milyon TL yani %41.7'lik bir artışla 3.4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın başlıca nedeni halka arzdan ötürü alınan danışmanlık ve bağımsız denetim giderleridir. 2010 oniki aylık dönemde yapılan bağış miktarı 1.7 milyon TL'dir.

Arama Maliyetleri

Arama maliyetleri, 2010 oniki aylık dönemde 4.6 milyon TL yani %46.6 'lık bir artış kaydederek 10.0 milyon TL'den 14.6 milyon TL'ye yükseldi. Bu artış, aramalarımızdaki artan kapsam ve yürütülen muhtelif araştırma ve geliştirme projelerinden kaynaklanmaktadır.

Net Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2009 oniki aylık dönemde 146.8 milyon TL olan net dönem karımız, 88.73 milyon TL yani %60.4'lik bir artışla 235.6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2009 oniki aylık dönemde kar marjımız %42.9 'dan 2010 oniki aylık dönemde %49.9 '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 oniki aylık karşılaştırmalı 2010 oniki aylık sabit kıymet harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır. Çukuralan’da üretimin 2010 içerisinde başlamasından ötürü maden varlıklarında artış olmuştur. Ayrıca Kaymaz’da yeni üretim tesisinin inşasına yönelik çalışmalarda 2010 yılında başlamıştır.

	2010 12M	2009 12M
Ovacık	31.165.996,1	25.737.746,3
Mastra	32.707.720,2	47.408.810,1
Küçükdere	1.093.865,2	11.662.589,1
Kaymaz	14.331.787,4	3.756.903,0
Çukuralan	18.958.563,7	7.023.813,2
Gıcık	19.271.175,8	767.924,8
Diğer	10.519.037,5	160.940,6
Toplam	128.048.145,9	96.518.727,0

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 31 Aralık 2009 sonu itibarıyla 12 ay için 20.8 milyon TL iken bu rakam 31 Aralık 2010 ’da sona eren 12 aylık dönemde 175.9 milyon TL veya %844.4 artarak 196.7 milyon TL olmuştur. Bu artış, hem üretimin hem de altın fiyatlarındaki artıştan dolayı vergi öncesi kar miktarında 105.0 milyon TL artış, ilişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki 62.3 milyon TL ’lik tahsilat artışı ve ödenen temettünün bir önceki döneme göre 42.2 milyon azalışından dolayı meydana gelmiştir. Bu artış ödenen vergilerde oluşan 31.0 milyon TL’lik artıştan ve maddi, maddi olmayan duran varlık alımları ile verilen sabit kıymet avanslarında 32.7 milyon TL ’lik artıştan dolayı azalma göstermiştir. 2009 yılı oniki aylık dönem ile mukayese edildiğinde, 2010 yılı oniki aylık dönem kurumlar vergimiz, yüksek gelirden dolayı 38.7milyon TL ’den 56.8milyon TL ’ye artmıştır. Bunun nedeni, Mastra tesisinin üretime etkisiyle üretimdeki artış ve yüksek altın fiyatlarıdır. (2009 oniki aylık dönemde 1,508.02 TL (\$990.75) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2010 oniki aylık dönemde 1,846.46 TL (\$1,232.14)’a yükselmiştir.

Hali hazırda, 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	31 ARALIK 2010	31 Aralık 2009
Net Satışlar	472.074.894	342.381.493
Faaliyet Karı	282.533.774	183.632.403
FAVÖK	346.952.661	244.698.521
Net Dönem Karı	235.551.563	146.819.752
FAVÖK Marjı	73,5%	71,5%
Likidite Oranları		
Cari Oran	4,1	2,2
Likidite Oranları	3,4	1,2
Nakit Oran	3,2	0,4
Finansal Yapı Oranları		
Finansal Kaldıraç	0,2	0,3
Toplam Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Oranı	0,2	0,5
Karlılık Oranları		
Net Kar/Özkaynaklar Oranı	0,5	0,6
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,4	0,4
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,6	0,5
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	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 değişmelerin 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 getirememe 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 itibarıyla çalışan personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Faaliyet Alanı	2006	2007	2008	2009	2010
Ovacık Aramalar	25	29	18	51	81
Ovacık Üretim	122	123	158	134	139
Ovacık Diğer	152	183	236	213	207
Mastra Aramalar (Maden Jeolojisi)	-	10	11	21	20
Mastra Üretim	4	27	71	145	131
Mastra Diğer	28	25	101	107	117
Küçükdere (Maden Jeolojisi)	-	7	7	8	-
Küçükdere Üretim	3	6	11	14	-
Küçükdere Diğer	10	11	18	18	10
Kaymaz (Maden Jeolojisi)	-	-	-	-	10
Kaymaz Üretim	-	-	-	-	4
Kaymaz Diğer	-	-	-	-	22
Çukuralan (Maden Jeolojisi)	-	-	-	-	11
Çukuralan Üretim	-	-	-	-	24
Çukuralan Diğer	-	-	-	-	38
TOPLAM	344	421	631	711	814

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.

Çukuralan teşvik belgeli komple yeni yatırımı için de Hazine Bakanlığı'na başvurulup onay alınmıştır. 31/12/2010 tarihi itibari ile yatırımın % 10 u tamamlanması nedeni ile yatırıma katkı oranı % 20 Kurumlar Vergisi indirim oranı % 50 olacaktır.

Kaymaz teşvik belgeli komple yeni yatırımı için de, 31/12/2010 tarihi itibari ile yatırımın % 10 u tamamlanması nedeni ile yatırıma katkı oranı % 20 Kurumlar Vergisi indirim oranı % 50'dir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

1. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin("Şirketimiz") 28.02.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda;

1.Sermaye Piyasası Kurulunun 25.01.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-105.03.01-157-1021 sayılı yazısı ile onaylanan ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 26.01.2011 tarih ve 535 sayılı yazısı ile izni alınan; Şirketimizin Esas sermaye sisteminden Kayıtlı sermaye sistemine geçişinin onaylanması ve Sermaye ve Hisselerin Nev'i" başlıklı 6.maddesinin tadiline ilişkin tadil tasarısı ile tadil tasarısının izni alındığı şekilde aynen kabulü ve karara bağlanmasını ilişkin öneri; Genel Kurulun onayına sunuldu. Oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

2.Şirketimiz'in Koza İpek Madencilik A.Ş.'ni devir alması suretiyle tüm aktifleri, pasifleri, hakları ve vecibeleriyle birlikte kül olarak devir almak suretiyle birleştirilmesi için esas alınan 30.09.2010 tarihli birleşmeye esas bilançosu ve gelir tablosunun tasdiğine

3.Şirketimiz'in, Koza İpek Madencilik A.Ş.'ni tüm aktifleri, pasifleri, hakları ve vecibeleriyle birlikte kül olarak devir

almak suretiyle birleştirilmesi amacıyla anılan şirketin yetkililerince imzalanan Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,

4. Birleşme Sözleşmesi hükümlerine göre Şirketimiz'in Koza İpek Madencilik A.Ş.'ni Türk Ticaret Kanunu'nun 146,147,148,149,150,151 ve 451'inci maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri I, No:31 sayılı) ve bilhassa Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair (Seri I, No:41) Tebliğ hükümleri uyarınca tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifleriyle birlikte külli halefiyet yolu ile devir alınmasına

oy birliği ile karar verildi.

2. Çukuralan Yeraltı İşletmeciliği 2011 yılında Şubat ayında başlamıştır.

3. Kaymaz Açık Ocak İşletmeciliği 2011 yılında Mart ayında başlamıştır.

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 itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir ;

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

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 itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Grubu	Türü	Hisse Adedi	Sermaye Tutar (TL)
A	Nama	3,050,000,508	30,500,005,08
B	Hamiline	12,199,999,492	121,999,994,92
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, bağımsız 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.
--	---

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARI İLE****ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	253.616.534	123.081.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	196.691.766	20.826.910
Ticari Alacaklar	0	34.892.688
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	34.892.688
Diğer Alacaklar	7.908.689	13.713.656
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	301	9.309.183
- Diğer Alacaklar	7.908.388	4.404.473
Stoklar	45.584.149	52.731.103
Diğer Dönen Varlıklar	3.431.931	916.979
Duran Varlıklar	292.139.087	212.396.217
Maddi Duran Varlıklar	261.659.147	199.431.106
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	809.353	919.929
Şerefiye	14.017.036	2.784.852
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8.993.534	4.188.089
Diğer Duran Varlıklar	6.660.017	5.072.241
TOPLAM VARLIKLAR	545.755.621	335.477.553

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA****ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	62.038.878	56.319.583
Finansal Borçlar	12.013.902	9.188.029
Ticari Borçlar	17.711.964	19.890.121
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	321.604	208.502
- Diğer Ticari Borçlar	17.390.360	19.681.619
Diğer Borçlar	796.005	758.760
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10.396	28.383
- Diğer Borçlar	785.609	730.377
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15.835.619	16.466.835
Borç Karşılıkları	12.692.147	7.437.841
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.989.241	2.577.997
Uzun Vadeli Yükümlülükler	45.097.594	48.590.384
Finansal Borçlar	17.838.462	28.955.769
Borç Karşılıkları	16.780.654	18.093.604
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.975.478	1.541.011
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.503.000	0
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	107.136.472	104.909.967
ÖZKAYNAKLAR	438.619.149	230.567.586
Ödenmiş Sermaye	152.500.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.578.596	3.578.596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44.334.842	29.504.842
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Satışı Etkisi		0
Geçmiş Yıllar (Zararları)/ Karları	2.654.148	(9.335.604)
Net Dönem Karı	235.551.563	146.819.752
Azınlık Payları	0	0
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	545.755.621	335.477.553

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Satış Gelirleri	472.074.894	342.381.493
Satışların Maliyeti	(141.409.084)	(118.904.889)
BRÜT KAR	330.665.810	223.476.604
Genel Yönetim Giderleri	(31.068.686)	(25.585.931)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(14.624.569)	(9.975.717)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(3.060.357)	(5.221.297)
Diğer Faaliyet Gelirleri	625.279	948.750
Diğer Faaliyet Giderleri	(3.703)	(10.006)
FAALİYET KARI	282.533.774	183.632.403
Finansal Gelirler	27.320.460	11.021.550
Finansal Giderler	(21.531.208)	(11.291.092)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	288.323.026	183.362.861
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(52.771.463)	(36.543.109)
- Dönem Vergi Gideri	(56.802.236)	(38.666.764)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	4.030.773	2.123.655
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	235.551.563	146.819.752
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	235.551.563	146.819.752
Hisse Başına Kazanç	1,5446	0,9628

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi kar	288.323.026	183.362.861
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin		
vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	66.183.311	75.015.703
Faiz geliri	(8.133.854)	(957.384)
Faiz gideri	1.218.105	651.380
Rödevans gider karşılığı	5.934.641	2.041.016
Kıdem tazminatı karşılığı	771.618	761.370
Araştırma ve geliştirme giderleri	14.624.569	9.975.717
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin		
dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	1.335.992	1.286.300
Maddi duran varlık satış (karı)/ zararı- net	(174.912)	(630.673)
Ödenen vergiler	(57.433.452)	(26.437.562)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	312.649.044	245.068.728
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Stoklardaki artış	7.146.954	(31.732.112)
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	34.892.688	(27.387.040)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/ (artış)	(4.514.483)	3.129.974
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış	(3.040.269)	(822.834)
İlişkili taraflara olan ticari borçlardaki artış/ (azalış)	113.102	(126.359)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)	(10.996.743)	1.674.153
Ödenen rehabilitasyon	(2.397.072)	(3.985.351)
Ödenen araştırma giderleri	(13.875.559)	(9.499.852)
Ödenen kıdem tazminatı	(337.151)	(239.598)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri	181.462	(89.410)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	319.821.973	175.990.299
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	8.170.614	1.732.816
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		
ve verilen sabit kıymet avansları	(127.911.878)	(95.171.527)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar		
satışından elde edilen hasılat	193.602	1.141.431
İlişkili taraflara ticari olmayan alacaklardan tahsilat	16.394.824	18.733.697

İlişkili taraflara ticari olmayan alacak olarak sağlanan nakit	(7.311.962)	(17.458.728)
Bağlı ortaklık satın alımından kaynaklanan diğer borçlardaki artış	8.503.000	
Bağlı ortaklık satın alımı sırasında dışarıya çıkan nakit	(4.771.828)	
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(106.733.628)	(91.022.311)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredileri ödemeleri	(10.991.292)	(2.322.476)
Ödenen faiz	(1.276.054)	(486.336)
İlişkili taraflara ticari olmayan borç olarak sağlanan nakit	0	13.684.825
İlişkili taraflara ticari olmayan borç ödemesi	(17.987)	(13.933.512)
Ödenen temettü	(27.500.000)	(69.653.898)
Gerçekleşmeyen kur farkı giderleri	2.380.383	0
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(37.404.951)	(72.711.397)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/ artış	175.683.395	12.256.591
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	20.826.910	8.480.909
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	181.462	89.410
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	196.691.767	20.826.910

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 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 2010	60.000.000	3.578.596	29.504.842	(9.335.604)	146.819.752	230.567.586
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	0	0	0	146.819.752	(146.819.752)	0
Birikmiş karlardan ödenmiş sermayeye transfer	92.500.000	0	0	(92.500.000)	0	0
Yasal yedeklerin ayrılması	0	0	14.830.000	(14.830.000)	0	0
Temettü ödemesi	0	0	0	(27.500.000)	0	(27.500.000)
Net dönem karı	0	0	0	0	235.551.563	235.551.563
31 Aralık 2010	152.500.000	3.578.596	44.334.842	2.654.148	235.551.563	438.619.149
1 Ocak 2009	44.350.000	3.578.596	22.761.202	2.440.096	80.271.838	153.401.732
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	0	0	0	80.271.838	(80.271.838)	0
Birikmiş karlardan ödenmiş sermayeye transfer	15.650.000	0	0	(15.650.000)	0	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	146.819.752	146.819.752
31 Aralık 2009	60.000.000	3.578.596	29.504.842	(9.335.604)	146.819.752	230.567.586

İşletme Gözden Geçirmesi

- 2009 oniki ayda 228,090 ons üretim, 2010 onikiayda 256,130ons üretim yapmıştır.

Bugün itibariyle, dört adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta kapalı ocak işletmeciliği,Çukuralan'da açıkocak işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve kapalı ocak işletmeciliği devam etmektedir. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'da tamamlanmıştır.Rehabilitasyon işlemleri tamamlanmış olup saha Orman Bakanlığına teslim edilmiştir. Buna ilaveten, Kaymaz bölgesinde açık ocak işletmeciliği Mart 2011'de başlamıştır .

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz ve Himmetdede projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2010 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 12 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz, Çukuralan, Söğüt, Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.



Madencilik İşletmeleri

Ovacık

Ovacık Madeni, Türkiye'nin batısında, İzmir'in 100 km kuzeyinde bulunan Ovacık köyü yanında yer alan yeraltı işletmesidir. Açık ocak işletmesi, 2007 yılında sona ermiş, akabinde, kısmen doldurulmuş olup, halihazırda açık oaktan herhangi üretim yapılmamakta ve planlanmamaktadır. Mevcut yeraltı cevher rezervleri, işletmeye Aralık 2018'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-Ocak-Aralık	2009-Ocak-Aralık
Cıkarılan cevher(ton)	190.195	170.776
Açık ocak (t)	0	0
Yeraltı(t)	190.195	170.776
Altın ortalama tenör(g/t)	6,51	8,23
Gümüş ortalama tenör (g/t)	3,82	5,29

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

	2010-Ocak-Aralık	2009-Ocak-Aralık
İşlenen cevher (t)	827.450	808.136
Geri kazanım oranı(altın)	93,85	94,59
Altın tenör (g/t)	4,81	5,74
Altın (dökülen ons)	120.577	140.468
Gümüş (dökülen ons)	88.651	175.197

Ovacık proses tesisi, Ovacık bölgesinde merkezi proses tesisidir. Küçükdere açıkocak işletmesinde bulunan stoktan ve Ovacık yeraltı işletmesinden çıkan cevher ile beslenmektedir. 2010 yılı son çeyreğinde Çukuralan projesinde Açık işletme cevher üretimine başlamıştır.



Mastra

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

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

	2010-Ocak- Aralık	2009-Ocak- Aralık
Çıkarılan cevher(t)	355.650	613.915
Açık ocak (t)	196.017	484.598
Yeraltı(t)	159.633	129.317
Altın ortalama tenör (g/t)	11,00	11,06
Gümüş ortalama tenör (g/t)	4,40	5,26

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

	2010-Ocak- Aralık	2009-Ocak- Aralık
İşlenen cevher (t)	466.698	347.071
Geri kazanım oranı, Altın	94,63%	92,09%
Altın tenör (g/t)	9,51	8,48
Dökülen Altın (ons)	132.782	83.548
Dökülen gümüş (ons)	30.756	37.135

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 40.000-45.000 ton/aylıktır.



Küçükdere

Küçükdere, Ovacık madenine 80 km mesafededir. Kasım 2005 yılında Tüprağ'dan satın aldığımız bu arazide küçük ocaklar halinde 2006 yılında üretime başladık. Açık ocak madenciliği olan Küçükdere işletmesinde üretim Mart 2010 tarihinde sona ermiştir. Rehabilitasyon işlemleri tamamlanmış olup saha Orman Bakanlığına teslim edilmiştir.

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

	2010-Ocak- Aralık	2009-Ocak- Aralık
Çıkarılan cevher(t)	43.613	807.838
Açık ocak (t)	43.613	807.838
Yeraltı(t)	0	0
Altın ortalama tenör (g/t)	6,65	5,31
Gümüş ortalama tenör (g/t)	14,14	11,92

Gıcık

Gıcık projesi Ankara'nın doğusunda yer almaktadır. Küçük bir açık ocak maden işletmesi olan ve yüksek tenörlü cevherinin 800 km mesafedeki Mastra proses tesisine taşındığı Gıcık, Aralık 2009'da faaliyetini tamamlamıştır. Tüvenan cevher stoklanmış olup, işlenmesi için 2011 yılının ikinci yarısında faaliyete geçmesi beklenen Kaymaz'a taşınmıştır.

Çukuralan

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

Çukuralan'da cevher çıkartılmasına açık oaktan 2010 son çeyreğinde başlanmıştır, yeraltı ilerleme faaliyetleri ise 2011 ilk çeyreğinde başlanması planlanmaktadır. Cevher, kamyonlarla 40 km mesafedeki Ovacık proses tesisine taşınmaktadır. 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.

	2010-Ocak- Aralık	2009-Ocak- Aralık
Çıkarılan cevher (t)	14.161	0

Açık ocak (t)	14.161	0
Yeraltı (t)	0	0
Altın- ortalama tenör (g/t)	5,27	0,00
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	2,69	0,00

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 35.000 ton/ay olup, örtü kazı oranı ise 14:1'dir (cevher:pasa). Çukuralan yeraltı madenine 2011 ilk çeyreğinde girilmesi ve cevher çıkarma işlemine başlanması hedeflenmektedir. Yeraltı madenciliğini yürütmek için iş ekipmanları siparişleri tamamlanmıştır.

İleri Gelişim Projeleri

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 ilk çeyreğin' de başlanmıştır. 2011'in ikinci yarısında devreye alınacak üçüncü proses tesisimizin inşaatını tamamlanması planlanmaktadır. 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.

Ön fizibilite Projeleri

Mollakara

Mollakara projesi, Doğu Anadolu'da Ağrı'nın takriben 55 km güney doğusunda Diyadin bölgesi, Mollakara köyüne bitişğinde 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. SGS tarafından yapılan çalışmalar ve kaya mekaniği çalışmalarının ilk etabı tamamlanmıştır. Amerika'da bulunan McClelland firması tarafından detaylı metalurjik test çalışmaları ve proses tasarım çalışmaları 2011 yılı içinde

yapılacaktır. Projenin önfizibilite çalışması SRK firmasının Denver Amerika ofisi tarafından yapılacak olup 2011 yılı sonunda bitirilmesi planlanmaktadır.

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.

Himmetdede

Himmetdede projesi Koza tarafından yeni bulunmuş bir projedir. Himmetdede sahası bindirme fayına bağlı düşük sülfidasyonlu epitermal cevherleşmesi şeklinde tarif edilmektedir.

Yatağın tenör ve minerolojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemel cevher zenginleştirme yöntemlerine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Himmetdede projesi de Mollakara projesi gibi çevre yataklarında kapsayan merkezi bir tesis projesine sahip olacaktır. Himmetdede projesi için 2010 yılında kaya mekaniği ilk etap çalışmaları tamamlanmıştır. 2011 yılı içinde Amerikada bulunan McClelland firması tarafından gerekli metalurjik tets ve dizayn çalışmaları yapılacaktır. Bu çalışmaları takiben önfizibilite çalışmalarına geçilecektir.

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

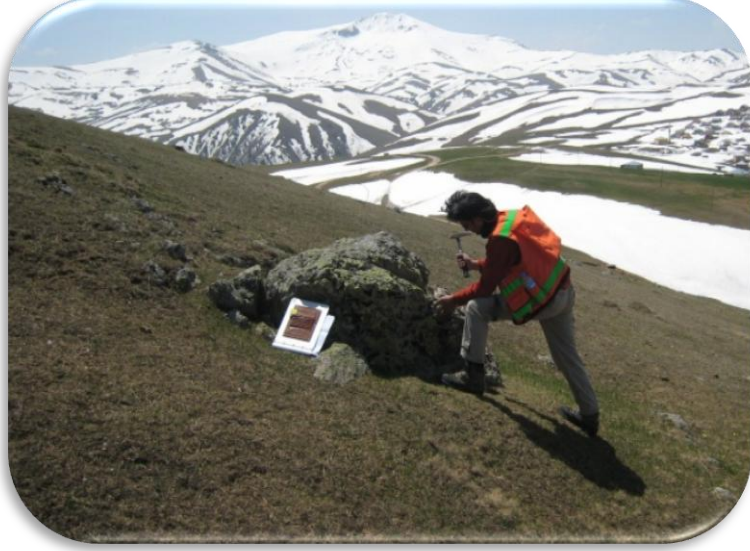
Rezervler ve Kaynaklar

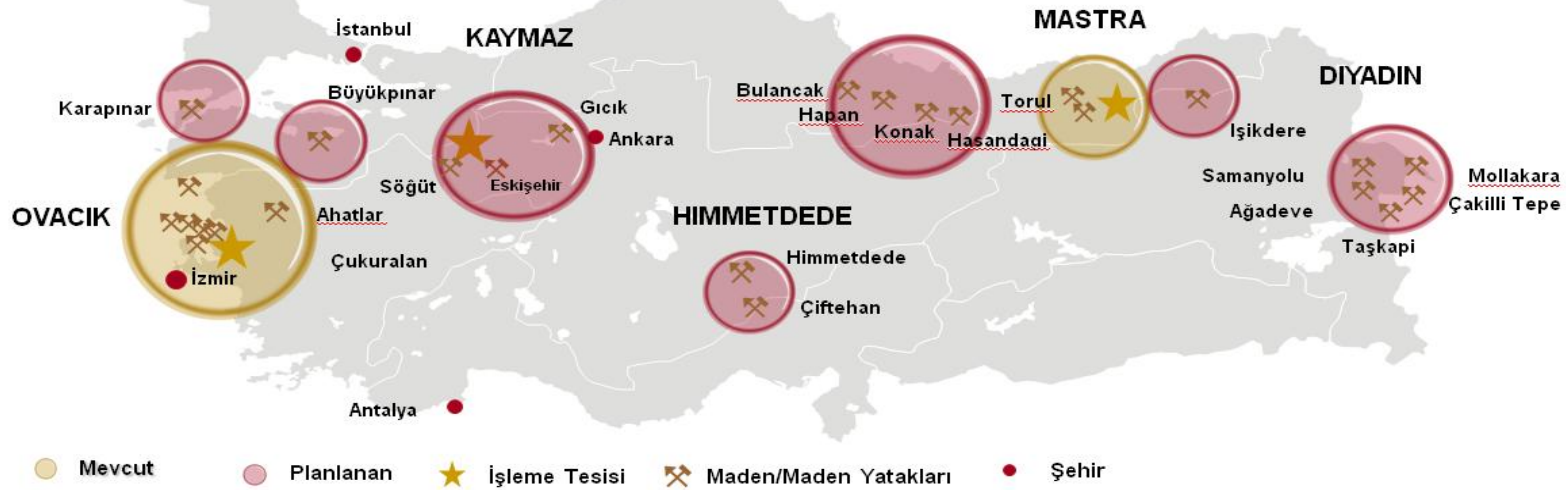
31 Aralık 2010 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 29 işletme ve 452 civarında arama ruhsatına sahibiz.

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 12 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz ve Diyardin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.

İktisap ve ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005’den 31 Aralık 2010 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız yaklaşık 8 kat bir artışla 1.3 milyon onsdan 9.95 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0,4 milyon ons’dan 2.1 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemedan 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 satınalım ve geliştirilmesine olanak sağlamakta ve Yatırım maliyetlerini önemli oranda düşürmektedir.
- Türkiye benzer altın kaynak tahminlerine sahip ülkelere göre çok daha az altın araması yapılmış bir ülkedir
- Yüksek tenörlü küçük maden yatakları (ör: Epitermal damarlar) ile düşük tenörlü büyük maden yataklarının kombinasyonu (ör: Porphyry)
- Koza Altın'ın yerel faaliyetlerindeki uzmanlık eşsiz bir rekabet avantajı yaratmaktadır
- Ovacık bölgesinde halihazırda bir işleme tesisi ve iki madencilik operasyonu bulunmaktadır
- Mastra bölgesinde ikinci bir işleme tesisi faaliyet halindedir
- Üçüncü bir merkezi işletme Kaymaz'da planlanmaktadır
- Diyadin, Himmetdede ve Hapan diğer muhtemel operasyon bölgeleri olarak belirlenmiştir.

- ☺ 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 2010 Görünür rezerv	Tonaj kt	Tenör		İçerik	
		Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	750.82	4.6	3.4	110	82
Çukuralan Yeraltı	831.0	6.5	2.31	174	62
Açık Ocak	1,970.8	6.0	2.93	383	186
Mastra Yeraltı	629.6	6.0	3.6	122	73
Açık Ocak	165.1	15.5	6.91	82	37
Kaymaz Damdamca	1,173.3	6.2	5.27	234	199
Kaymaz Ana Bölge ve Mermerlik	812.2	4.2	5.28	109	138
Çoraklık Tepe	41.5	9.4	12.66	13	17
Ovacık Stokları	45.9	4.3	3.03	6	4
Çukuralan Stokları	14.0	5.3	2.7	2	1
Küçükdere Stokları	-	-	-	-	-
Mastra Stokları	293.4	9.3	5.07	88	48
Gicik Stokları	26.2	3.5	14.4	3	12
Ovacık Tesis Stokları	20.6	4.0	4.98	3	3
Mastra Tesis Stokları	16.1	9.3	5.00	5	3
Toplam Görünür Rezerv	6,843.4	6.1	3.95	1,350	869

31 Aralık 2010 Muhtemel rezerv	Tonaj kt	Tenör		İçerik	
		Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	210.9	5.3	2.03	36	14
Çukuralan Yeraltı	1,035.5	5.2	1.68	172	56
Açık Ocak	1,652.8	5.2	2.68	276	142
Mastra Yeraltı	527.3	3.9	3.87	66	66

Açık Ocak	15.8	9.7	5.98	5	3
Kaymaz Damdamca	504.3	4.9	4.50	79	73
Kaymaz Ana Bölge ve Mermerlik	471.2	5.8	6.63	88	100
Çoraklık Tepe	109.9	9.2	12.35	33	44
Ovacık Stokları	176.1	1.5	1.57	9	9
Çukuralan Stokları	3.0	0.9	1.00	.000	.000
Küçükdere Stokları	389.1	1.4	6.28	17	79
Mastra Stokları	135.9	1.1	2.35	5	10
Gıcık Stokları	28.3	1.5	9.23	1	8
Toplam Muhtemel Rezerv	5,255.6	4.6	3.57	785	604

Toplam Görünür ve Muhtemel Rezerv	12,050.7	5.5	3.79	2,120	1,468
--	-----------------	------------	-------------	--------------	--------------

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2010	Tonaj	Tenör		İçerik	
Görünür Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	2,087.3	5.28	3.67	355	247
Çukuralan Açık Ocak	2,766.5	5.02	2.45	446	218
Yeraltı	924.7	7.82	2.96	232	88
Çoraklık Tepe	41.6	9.40	12.65	13	17
Gelintepe	-	-	-	-	-
Narlıca	-	-	-	-	-
Kıratlı	-	-	-	-	-
Kaymaz	2,288.5	4.97	5.18	366	381
Mastra Açık Ocak	168.2	15.23	6.86	82	37
Yeraltı	715.5	8.83	7.20	203	166
Himmetdede	-	-	-	-	-
Mollakara-Oxid	3,747.5	0.81	0.21	97	25
Sülfid	10,110.4	1.08	0.16	350	51
Söğüt	-	-	-	-	-
Kubaşlar	-	-	-	-	-
Ovacık Stokları	45.9	4.28	3.03	6	4
Çukuralan Stokları	14.0	5.31	2.70	2	1
Mastra Stokları	293.4	9.28	5.07	88	48
Gıcık Stokları	26.2	3.47	14.40	3	12
Ovacık Tesis Stokları	20.6	4.00	4.98	3	3
Mastra Tesis Stokları	16.1	9.31	5.00	5	3
Ovacık Düşük Tenör	-	-	-	-	-
Küçükdere Düşük Tenör	-	-	-	-	-
Mastra Düşük Tenör	-	-	-	-	-

Gıcık Düşük Tenör

-

-

Toplam Görünür Kaynaklar	23,266.4	3.01	1.74	2,251	1,301
---------------------------------	-----------------	-------------	-------------	--------------	--------------

31 Aralık 2010	Tonaj	Tenör		İçerik	
Muhtemel Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	1,344.4	4.05	2.08	175	90
Çukuralan Açık Ocak	7,225.7	2.53	1.11	587	258
Yeraltı	1,847.1	5.89	2.23	350	132
Çoraklık Tepe	110.4	9.21	12.34	33	44
Gelintepe					
Narlıca	428.4	2.44	10.61	34	146
Kıratlı					
Kaymaz	1,284.4	4.77	5.26	191	211
Mastra Açık Ocak	16.5	9.40	5.84	6	3
Yeraltı	679.3	5.65	7.97	123	174
Himmetdede-Oxid	24,123.4	0.69		538	
Sülfid	1,848.6	0.82		49	
Mollakara-Oxid	12,630.0	0.76	0.19	310	78
Sülfid	35,794.4	0.97	0.20	1,120	228
Söğüt				-	-
Gıcık				-	-
Ovacık Stokları				-	-
Küçükdere Stokları				-	-
Mastra Stokları				-	-
Gıcık Stokları				-	-
Ovacık Tesis Stokları				-	-
Mastra Tesis Stokları				-	-
Ovacık Düşük Tenör	176.1	1.53	1.57	9	9
Çukuralan Düşük Tenör	3.0	0.88	1.00	.000	.000
Küçükdere Düşük Tenör	389.1	1.36	6.28	17	79

Mastra Düşük Tenör	135.9	1.14	2.35	5	10
Gıcık Düşük Tenör	28.3	1.49	9.23	1	8
Toplam Muhtemel Kaynaklar	88,029	1.25	0.52	3,547	1,470

31 Aralık 2010	Tonaj	Tenör		İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Mümkün Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t		
Ovacık	309.7	4.63	2.04	46	20
Çukuralan Açık Ocak	3,665.7	2.97	1.04	350	122
Yeraltı	2,336.9	4.63	1.47	348	110
Çoraklık Tepe	54.2	8.74	11.70	15	20
Gelintepe	59.8	3.12	5.99	6	12
Narlıca	140.5	3.02	11.01	14	50
Kıratlı	2,106.4	2.13	37.42	138	2,426
Kaymaz	713.2	3.60	6.80	83	156
Mastra Açık Ocak	1.60	4.33	3.85	.000	.000
Yeraltı	531.0	5.26	7.20	90	123
Himmetdede	4,452.4	0.48		69	
Sülfid	1,423.9	0.61		28	
Mollakara	16,246.3	0.51	0.08	264	43
Sülfid	88,919.4	0.83	0.16	2,373	460
Söğüt	820.5	6.12	1.44	161	38
Kubaşlar	3,086.2	1.63	12.05	161	1,195
Toplam Mümkün Kaynaklar	124,777.7	1.03	1.19	4,146	4,777

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 imzalanması

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. Söz konusu 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 sıg 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.O.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 BAŞLAMIŞTIR**

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 sahalar 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 Kararın 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 kararın 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) rödevans 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 DEĞİŞİKLİĞİ 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 ALIM**

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 Anadolu'da 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.

- **16.09.2010 15:16:46-Şirketimizin jeoloji ekibince yürütülen çalışmalar kapsamında halen faaliyette bulunduğumuz Ovacık Altın Madeni'nin batısında yapılan sondajlarda yüksek tenörlü altın ve gümüş mineralizasyonuna sahip yeni bir damara rastlanmıştır (7.6 metrede 23.8 ppm Au).**

Ovacık Madeni M Damarı'nın yaklaşık 500 metre kuzey batısında ve yaklaşık 25 metre aralıklara M297, M298 ve M299 sondaj çalışmaları yapılmıştır. Ovacık Madeni'ndeki M ve S damarlarında epitermal mineralizasyona dayalı altın ve gümüş üretimi 2001 yılından bu yana yapılmaktaydı. Yeni tespit edilen damar Ovacık üretim tesisimize 950 metre, yeraltı madenimize ise 200 metre mesafededir.

Yapılan 3 sondaja ait sonuçların ayrıntıları ekteki tabloda verilmektedir.

Ovacık Madenimizin kaynaklarını artıracak ve maden ömrünün uzaması neden olacak bu olumlu sonuçların daha net hale getirilebilmesi ve mineralizasyonların tanımlanabilmesi için Şirketimizce yeni sondaj çalışmaları planlanmaktadır.

Sondaj	(m)'den	(m)'ye	Aralık (m)	Au (g/t)	Ag (g/t)
--------	---------	--------	------------	----------	----------

M297	265.40	273.00	7.60	23.78	6.83	Sondaj Sonuçları Tablosu
M298	264.00	268.40	4.40	14.75	3.35	
	275.25	279.25	4.00	5.32	3.00	
M299	243.60	251.00	7.40	7.01	3.91	

- 18.10.2010 12:04:06**- Bazı basın organları ve veri dağıtım kanallarında yer alan Ovacık altın madenine ilişkin haberler nedeniyle açıklama yapma gereği ortaya çıkmıştır. Avrupa İnsan Hakları Mahkemesi'nin (AİHM) Ovacık Altın Madeni'nde siyanürle altın aranması nedeni ile Türkiye aleyhine verdiği bir ceza yoktur. Ovacık Altın Madeni'nde bu güne kadar siyanürle altın aranmamıştır, aranmamaktadır. Kararın her hangi bir madencilik veya kimyasal kullanımı ile ilgisi de yoktur. AİHM'si 2001'de Normandy Madencilik'e verilen çalışma izninde uygulanan idari işlemi hatalı görmüştür. Yetkili olan Çevre Bakanlığı tarafından ÇED raporu hazırlanması gerekirken, bunun yerine 2001 yılında Bakanlar Kurulu'nun TUBİTAK'a rapor hazırlatması ve buna dayanarak izin tesis etmesi, verilen iznin Resmi Gazete'de yayınlanmaması AİHM tarafından usulen hata olarak değerlendirilmiştir. Bu usul hatası sebebiyle davacılara manevi tazminat verilmesi kararlaştırılmıştır. Davacıların maddi tazminat talepleri herhangi bir zarar söz konusu olmaması sebebi ile red edilmiştir. Bu karar sonrasında ve doğrultusunda yetkili olan Çevre ve Orman Bakanlığı tarafından AB standartlarında ÇED raporu hazırlanmış ve AİHM kararı doğrultusunda yetkili merciler tarafından izin verilmiştir. Ovacık Altın Madeni Avrupa standartlarında hazırlanan yeni ÇED raporuna dayanarak çalışmaktadır. Yaklaşık 15 yıldan beri faaliyetlerini sürdüren Ovacık Altın Madeni, tüm yetkili devlet kurumlarımızın katılımı ile oluşmuş denetleme kurulları ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşları tarafından sürekli denetlenmiş ve denetlenmektedir. Bu güne kadar mahkemelerce atanan tüm bilirkişi raporlarında çevreye ve insan sağlığına en küçük bir zararın olmadığı kanıtlanmıştır. Ovacık Altın Madeni, AB tarafından Çevre performansı ile dünya madenciliğine örnek gösterilmektedir.
- 08.11.2010 16:52:35**- Şirketimiz Yönetim Kurulu 08.11.2010 tarihli toplantısında; 1- Şirketimizin 500.000.000 TL tavan ile kayıtlı sermaye sistemine geçebilmesini teminen Ana Sözleşmemizin " Sermaye" başlıklı 6. maddesinde yapılacak değişikliğe izin verilmesi ve, 2- Sermayesinde %99,84 oranında iştirake sahip olduğumuz Koza İpek Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun 146,147,147,148,149,150,151 ve 451'nci maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri uyarınca tasfiyesiz infisah yoluyla mevcut aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde devralınması suretiyle birleşmesi, birleşmenin; şirketlerin 30.09.2009 tarihli bilançoları üzerinden gerçekleşmesi için SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.
- 09.11.2010 10:24:28** - Şirketimiz Yönetim Kurulunun 08.11.2010 tarihli kararına ilişkin yaptığımız özel durum açıklamasında birleşmeye konu olan şirket, (Koza İpek Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.) açıklamamızda yer aldığı üzere %99,84 oranında iştirakimiz olup, mali tablolarımızda konsolide edilmektedir, dolayısıyla yapılacak birleşme

işleminin mali tablolarımıza herhangi bir negatif etkisi olmayacaktır. Anılan şirket 28.06.2010 tarihli özel durum açıklamamız ile kamuya duyurulduğu üzere Newmont Overseas Exploration Limited'den satın alınmıştır. Birleşme işlemi şirketlerin 30.09.2010 bilançoları üzerinden yapılacaktır.

- **14.12.2010 16:11:44-** Bazı veri dağıtım kanallarında yer alan haberler üzerine aşağıdaki açıklamanın yapılmasına gerek duyulmuştur. Ovacık altın madeni on yılı aşkın süredir faaliyetlerini sürdüren tamamen yerli sermayeli bir şirkettir. Bugüne kadar yapılan tüm devlet ve bağımsız denetimlerde de çevre ve insan sağlığına yönelik en küçük bir zarar olmadığı defalarca tespit edilmiştir. Şirketimiz bugüne kadar, tüm mahkeme kararlarına yasa ve yönetmeliklerine harfiyen uymuştur ve uymaktadır. Şirketimizin faaliyetlerini etkileyecek yeni bir mahkeme kararı da mevcut değildir. Daha önce yürütmesi durdurulmuş olan idari bir işlemin nihai olarak karara bağlanmasını, yeni bir karar gibi gündeme taşımak art niyetliliktedir. Bu açıklamalar uzun zamandan beri aynı şahıslar tarafından sürekli ve sistemli olarak yapılmaktadır. Yapılan denetimleri görmezden gelen, bu sabit fikirli şahıs ve gurupların yaptığı asılsız açıklamalara itibar edilmemesini, tüm gelişmelerin zamanında ve doğru olarak tarafımızdan kamu oyuna aktarılacağını arz ederiz. Önceki mahkeme kararları ile ilgili olarak Koza Anadolu Metal İşletmeleri A.Ş.'nin 2009 yılı içinde özel durum açıklamaları mevcuttur.

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

Aralık 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, aysal düzenlemeler ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alır. Şirket çalışanları, ortakları ve Şirketin iş ilişkisi içinde bulunduğu üçüncü şahıs ya da kurumlar bu konulardaki öneri ya da ihlalleri doğrudan Şirket yöneticilerine iletebilirler.

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

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 Madencilik'i'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 ilgilenerken, 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’unda 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	Yönetim Kurulu ve Süresi
Madde 7	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 ,istifa 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 teddiklerine 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 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 ,istifa 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 teddiklerine 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 borçlandırıncı

	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	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

sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.

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.