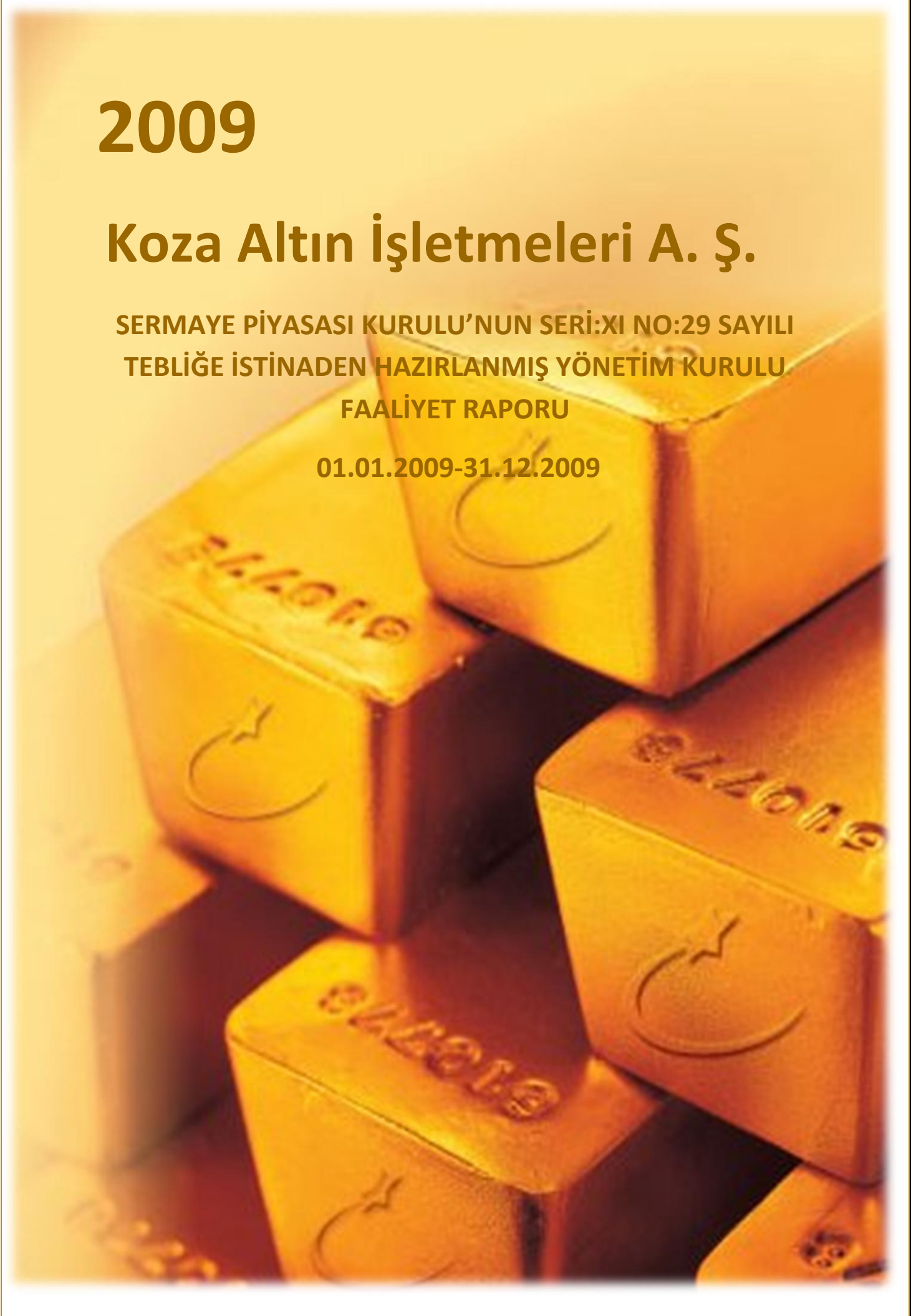


2009

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

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

01.01.2009-31.12.2009



Strateji

Stratejimiz, mevcut varlık portföyümüzü geliştirmek; kaynaklarımızı artırmak için altın projelerini bulmak, seçici olarak iktisap etmek ve geliştirmek ; kar edilebilir üretimi azami düzeye getirmek .

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

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

Koza Altın sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyeti ile desteklenen performansı ile lider bir Türk altın madenci şirketi konumundadır. 228,000 ons altın üretmiş ve 342.4 milyon TL gelir elde edilmiştir.



2009 Yılı

- 2009'da 228,000 ons üretim;
- 2009'da 342.4 milyon TL gelir;
- Karlarda artış ve güçlü bir bilanço;
- Rezerv ve kaynak artışı;
- İkinci proses tesisi olan Mastra'da ilk doré üretimi;
- 2011 yılının ilk aylarında üretime geçecek olan üçüncü proses tesisi Kaymaz için ekipmanların satın alınması;
- Gıcık'taki madenin geliştirilmesi ve açık ocak üretiminin başlaması ve 2009 Aralıkta tamamlanması
- Yatırımlar için 96.5 milyon TL; arama faaliyetleri için 9.5 milyon TL harcama



Genel Bakış

	2009	2008
Üretim	228koz altın (6.56g/t) 212koz gümüş (10.29g/t)	167koz of altın (7.18g/t) 170koz of altın (11.57g/t)
Nakit Maliyetler	\$270/oz	\$312/oz
Gelir	TL 342.4 milyon	TL 196.1 milyon
FAVÖK	TL 244.7 milyon	TL 124.6 milyon
FVÖK	TL 183.6 milyon	TL 99.2 milyon
Rezervler	1.7 milyon ons altın 1.3 milyon ons gümüş	1.5 milyon ons altın 1.1 milyon ons gümüş
Kaynaklar	8.1 milyon ons altın 5.8 milyon ons gümüş	7.1 milyon ons altın 5.6 milyon ons gümüş

Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2009 yılında takriben 228.000 ons altın üretimiyle önde gelen Türk Altın Madeni Şirketi'yiz. 31 Aralık 2009 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 21 işletme ve 500'ün üzerinde arama ruhsatına sahibiz.

Şu an itibarıyla, iki adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta açık ocak işletmeciliği, Mastra'da hem açık ocak hem de kapalı ocak işletmeciliği devam etmektedir. Orta Anadolu'da, Ankara'nın yaklaşık 20 km doğusunda bulunan Gıcık açık ocak madenindeki faaliyetlerimiz Aralık, 2009'da tamamlanmıştır. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'nun sonunda tamamlanacaktır. Küçükdere'de stoklanmış tüvenan ve düşük tenörlü cevher işlenmek üzere Ovacık'a nakledilecektir. Gıcık'taki yüksek tenörlü cevher, Mastra proses tesisine nakledilmiştir.

Tüvenan cevher, 2011 yılının ilk aylarında işletmeye alınması beklenen yeni proses tesisinin bulunduğu Kaymaz'a taşınmıştır.



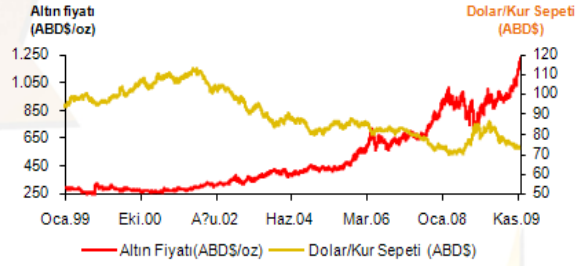
Bunlara ilaveten, ileri gelişim aşamasında bulunan üç projemiz mevcuttur. Bunlar, Ovacık bölgesindeki Çukuralan ve Çoraklık Tepe ve Kaymaz bölgesindeki Kaymaz Projesidir. Çukuralan projesi'nde açık ocak ve yeraltı madencilik faaliyeti; Çoraklık Tepe ve Kaymaz'da ise açık ocak madencilik faaliyeti yürütülecektir.

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz 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 çoktan başlamış veya 2010 yılı için planlanmıştır. Buna ilaveten, mineralize yatakların yapısının kaynak geliştirmesi için potansiyel olduğuna işaret eden birçok hedef arama sahalarını tanımlamış bulunmaktayız.

Altın fiyatı

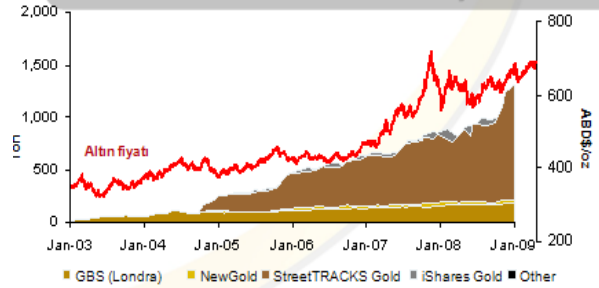
Gelirlerimiz, esas itibariyle altın üretim ve satışlarından elde edilmektedir. Bunun sonucu olarak mali performansımız altının piyasa fiyatından etkilenmekte ve etkilenmeye devam edecektir. Tarihsel olarak, geçtiğimiz yıllardaki altın fiyatlarının olumlu eğilimlerinden faydalanmamızı sağlayacak altına olan maruziyetimize tedbir almadık. Faaliyetlerimizi hedge statüsünde olmayan bir üretici olarak sürdürmek niyetindeyiz. 1 Ocak 2000 ve 31 Aralık 2009 tarihleri arasında, Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, ö.s. tesbit fiyatına dayalı, altının fiyatı düşük \$255.95/ons ve yüksek \$1,212.50/ons'dur.

Yüksek Altın Fiyatı – Zayıf Dolar



Kaynak: GFMS, BYF kaynaklarından derlenmiştir.

BYF ve Benzer Ürünlerdeki Büyüme



Kaynak: Bloomberg



Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2009 sonu itibariyle 228,000ons 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 itibariyle 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 itibariyle, 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 fiyatlardaki yükseliş trendi ve teknolojiadaki gelişmeler neticesinde yapılan incelemeler sonucunda yükseliş göstermektedir. Yapılan çalışmalar (Kaynak: Ayhan Erler, 1997, Türkiye Altın Potansiyeli ve Maden Kaynakları Kestirme Yöntemleri, ODTÜ, Jeoloji Mühendisliği Bölümü) ülkemizde yaklaşık olarak 6.500 ton altın olabileceğine işaret etmektedir. Bu potansiyelin de sadece %10'u olan 650 ton'luk kısmı rezerv olarak nitelendirilmiştir. Bu nedenle de pazarın mevcut durumu incelendiğinde önceliğin altın arama faaliyetine verildiği görülmektedir. Mevcut mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmektedir. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmektedir.

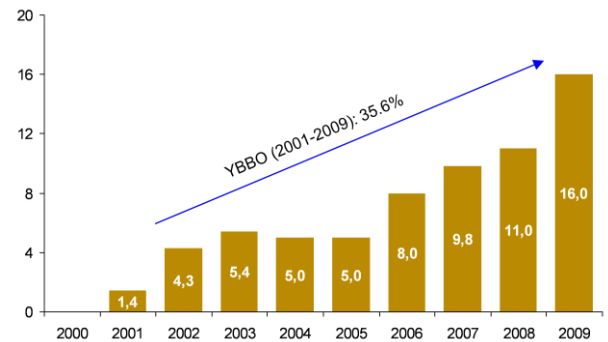
Yukarıda bahsedilen nedenlerle mevcut durumda sektörde rekabet arama faaliyetlerinde yoğunlaşmış bulunmaktadır. Koza Altın ise bu iki faaliyeti paralel olarak sürdürmektedir. Önümüzdeki 3 yıllık dönemde

arama alanında rekabetin yerli ve yabancı şirketlerden geleceği ve Batı Anadolu'da yoğunlaşacağı düşünülmektedir. Üretim alanında ise rekabetin hala üretim faaliyetlerine devam eden Eldorado (Tüprag) ile üretime başlamak için izin sürecinde olan Anatolia Minerals (YAMAS, Çukurdere) gibi yabancı şirketlerden gelmesi beklenmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir.

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

Şirket

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



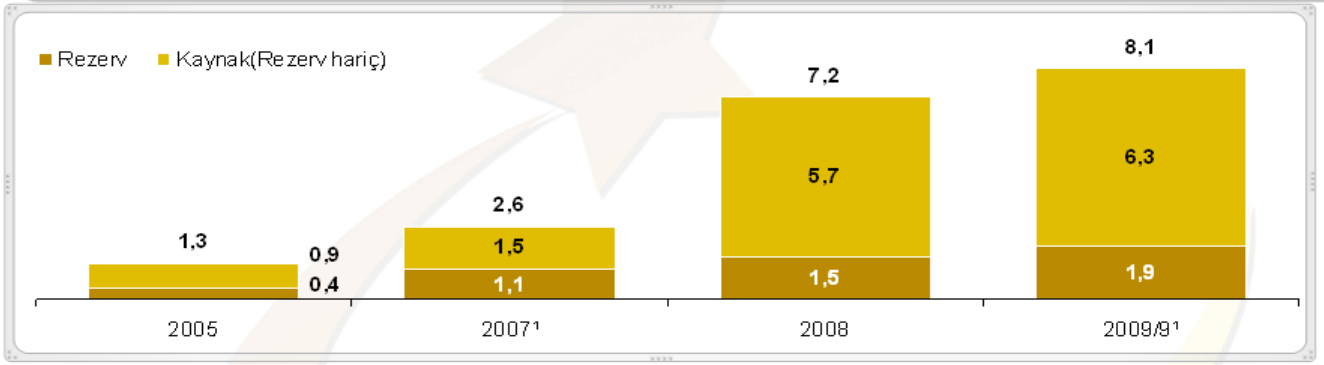
Rezerv, kaynak ve üretim artışlarında iyi bir çizgiye sahibiz

Şirketi satınaldığımız 2005 yılından bu yana üretim artış seviyelerinde kapsamlı bir trend sergilemiş bulunmaktayız. Madenlerimiz, araştırma ve geliştirme projelerimiz süregelen büyümemiz için önemli bir potansiyel teşkil etmektedir. 2005 yılında, iktisap sonrası başarılı bir şekilde Ovacık madeninde yeniden üretime başladık. 2006 yılında Küçükdere, 2008 yılında Mastra ve 2009 yılında Gıcık madenlerini geliştirerek tam üretime geçtik. 2006 ve 2007 yıllarının herbirinde yaklaşık 187.000 ons altın ürettik. Ovacık açık ocak madeninin 2007 yılında sona ermesiyle üretimimiz 2008 yılında yaklaşık 167.000 onsa düştü. 2009 yılında 228.000 ons altın ürettik. 2010 yılında açık ocak işletmesi olarak başlanması beklenen 1.3 milyon onsluk Görünür ve Muhtemel kaynaklara sahip Çukuralan madenindeki cevher üretimi, Ovacık proses tesisinin mevcut altın üretimi seviyesinde çalışmasını sürdürmemize imkan tanıyacağına inanmaktayız.

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. 30 Eylül 2009 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1.3 milyon ons'dan 8.1 milyon ons'a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0.4 milyon ons'dan 1.9 milyon ons'a yükselmiştir. 31 Aralık 2007 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir⁽¹⁾.

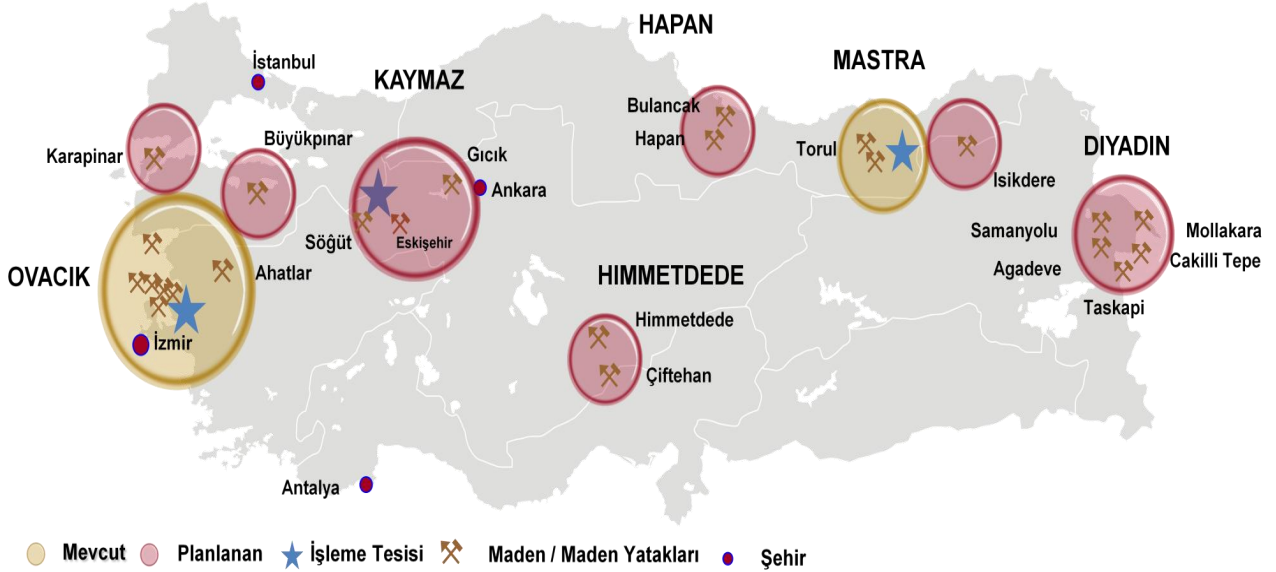


Rezerv ve Kaynak Artırımı (milyon ons)



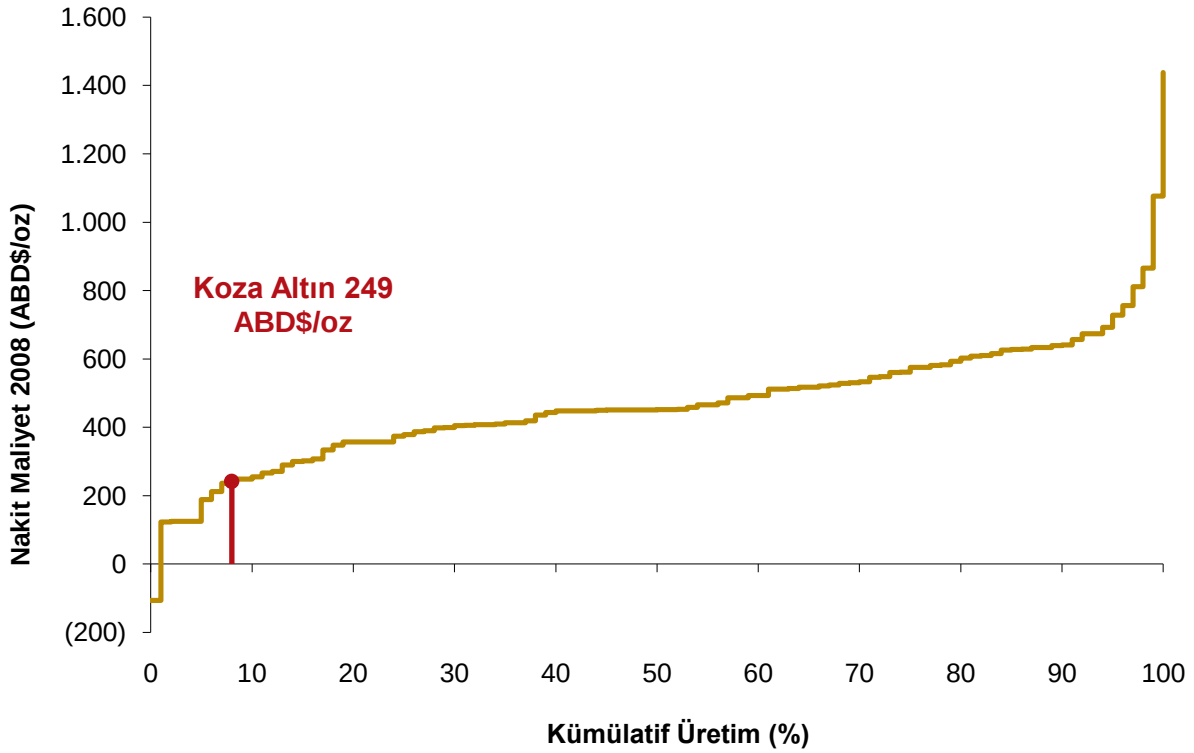
Üretim modelimiz, kar edilebilir üretimi azami düzeye getirmek için bölgesel yapılanma stratejisine odaklanır.

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



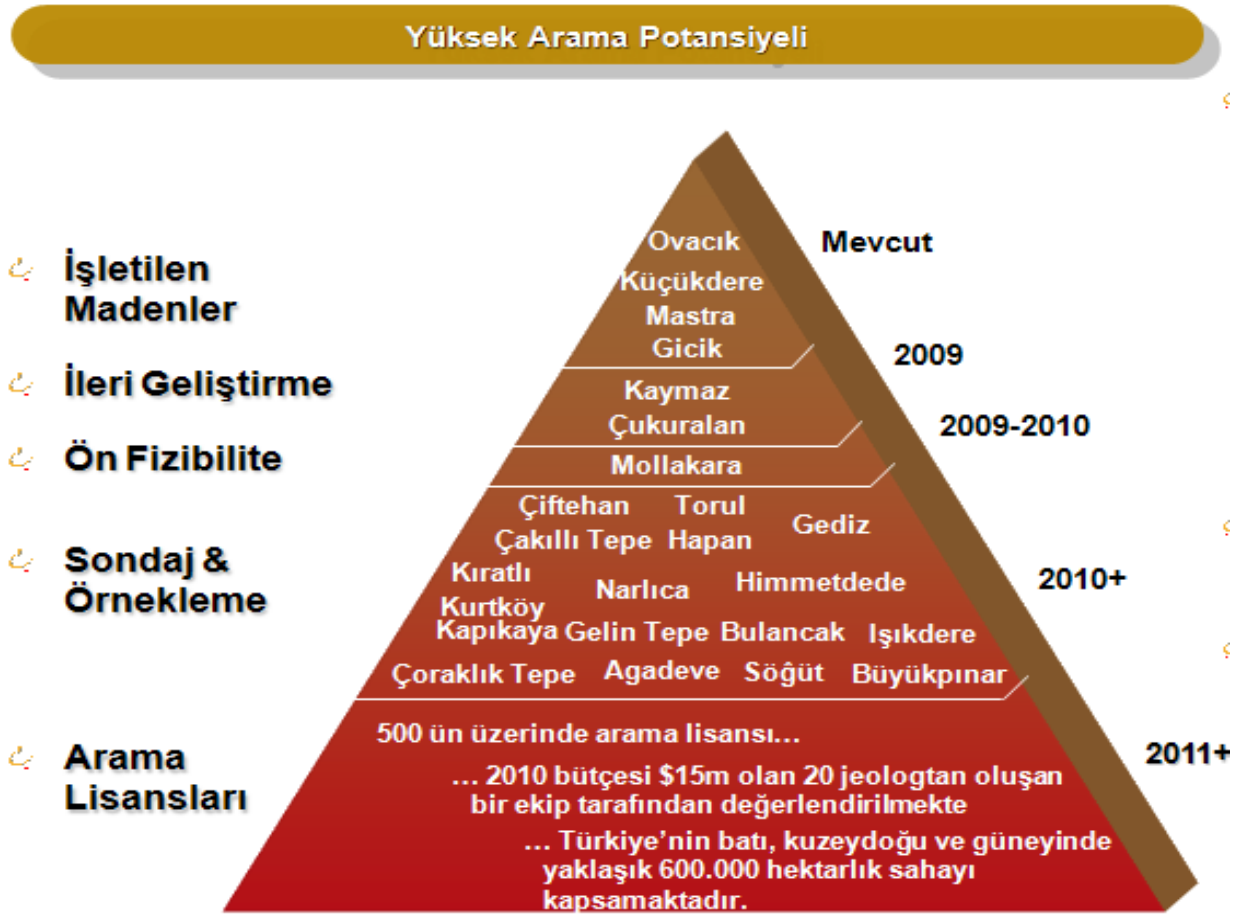
Parasal maliyetlerimiz düşük gerçekleřti

Altın üretiminde bölgesel yapılanma uygulaması, açık ocak madenciliğini müteahhitlerle yürütme, düşük lojistik giderleri ve yan ürünümüz olan gümüş satışlarının sonucu parasal maliyetlerimiz düşük gerçekleşmiştir. 2008, 2009 ve 2009 yılının ilk dokuz ayı için için hesaplarımızdan hasıl olan birim parasal maliyetlerimiz sırasıyla \$312, \$270, ve \$249 olarak gerçekleşmiştir. 2008 ve 2009 yılının ilk dokuz ayının birim parasal maliyetleri, bizi GFMS altın parasal maliyet eğrisinde en düşük kartile yerleştirmiştir.



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

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



Sağlık ve İş Emniyeti

İş emniyetinin en yüksek standartlarına bağlıyız ve çalışanlarımızın emniyeti korumak için sürekli yeni iş emniyeti program ve prosedürlerini geliştirme, iyileştirme ve uygulama arayışı içindeyiz. Düzenli olarak yapılan aylık işyeri denetimleri ve haftalık iş emniyeti kurul toplantıları gibi uygulamaları gerçekleştirerek çalışma şartlarımızı sürekli iyileştiririz. 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 gayret sarfederiz. 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 yönetmeliklerinin tamamıyla uyum içinde olduğumuza inanıyoruz. Taşeron firmalarımızın sözleşmelerinde uymaları zorunlu sağlık ve iş emniyeti tedbirleri ve kurallarını içeren maddeleri dahil etmeye özen göstermekteyiz.



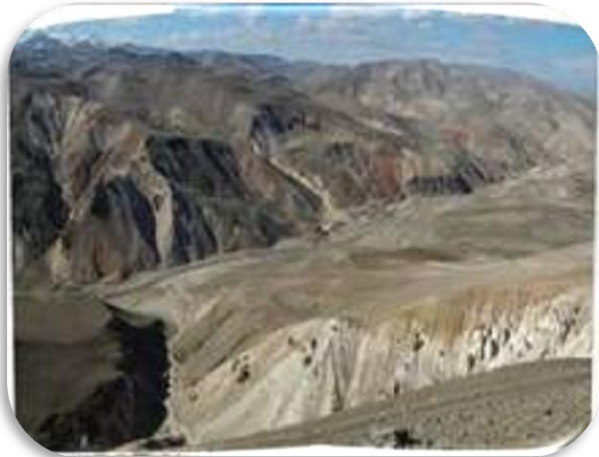
Çevre

Çevre bölümümüz, ÇED raporlarını Çevre ve Orman Bakanlığı'na sunmakla ve işletmemizin tüm yürürlükteki çevresel kural 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 eğitimini vermektedir. Şirketimiz, gerekli tüm emisyon ödemelerini tam ve eksiksiz olarak yapmış olup, herhangi bir cezaya uğramamıştır.

Bağımsız denetim şirketinin raporuna göre, 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 Başkan'ımızın Mesajı

Stratejimiz: Stratejimiz, mevcut altın varlıklarımızı arama, geliştirme ve seçici satın alma faaliyetleriyle geliştirmek, üretim karımızı azami düzeye getirmek ve hissedar değerini yükseltmektir.

12 Şubat 2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda başarılı bir şekilde işlem görmeye başlayan Koza Altın İşletmeleri'nin ilk sonuçları sunmaktan memnuniyet duymaktayım. Bu yıl, Şirketimiz için bir dönüm noktasıdır. Bunu gerçekleştiren müdürlerimize, yönetime, çalışanlarımıza ve menfaat sahiplerine teşekkürlerimi iletiyorum. Şirketimizin borsada işlem görmeye başlaması, Koza Altın'ın kurumsal yaşam devresinde yeni bir süreçtir.

Karlarımızın arttığı, güçlü bir bilançonun idame ettirildiği, arama işlemlerinde gücümüzün sergilendiği ve maliyet kontrolünün sürdürüldüğü 2009 yılı, Şirketimiz için mali açıdan başarılı bir yıl olmuştur. 2009 yılı gelirlerimiz, 2008 yılına mukayese edildiğinde %74.6 oranında bir artışla 342.3 milyon TL olmuştur. Keza, 2009 yılı karımız, %83'lük bir artışla 146.8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Karda büyüme, güçlü altın satışları ve üretimin desteğiyle düşük maliyetli işletme platformunun sürdürülmesi sayesinde gerçekleşmiştir. 2009 yılında satmış olduğumuz 223.742 ons altın, 2008 yılına kıyasla %31.7 oranında bir artış kaydetmiştir.

Mart 2009'dan itibaren ekonomik ortamın iyileşmesiyle önemli yatırım talebi altının piyasa fiyatı 2009 yılında %25.0 yükselmiş ve ABD doları yıl içinde zayıflamıştır. Altının 2009 yılında ortalama spot fiyatı US\$974.0 ons olarak gerçekleşmiştir. İleriye baktığımızda, ekonomik iyileşmenin arka planındaki talep artışı, önemli para birimlerine olan güven kaybı ve ABD dolarında düşük reel faiz oranı ortamında altın fiyatının yükselmesini sürdüreceğini görmekteyiz.

Mevcut Rezerv ve kaynaklarımızın genişletilmesine yönelik çalışmalarımızın yanında, Tüm yurdumuzda yeni kaynak arayışlarımız kesintisiz devam etmektedir.

Yeni üretim tesislerimizin faaliyete geçmesi için gerekli çalışmalar planlandığı gibi devam etmektedir, Üretim tesislerimizin sayısının da arama ve planlama ekiplerimizin başarılarına paralel olarak artacağını düşünüyorum.

Bilindiği gibi, halka arz çalışmalarımız başarı ile tamamlanmış, şirketimiz İstanbul menkul kıymetlerde işlem görmeye başlamıştır.

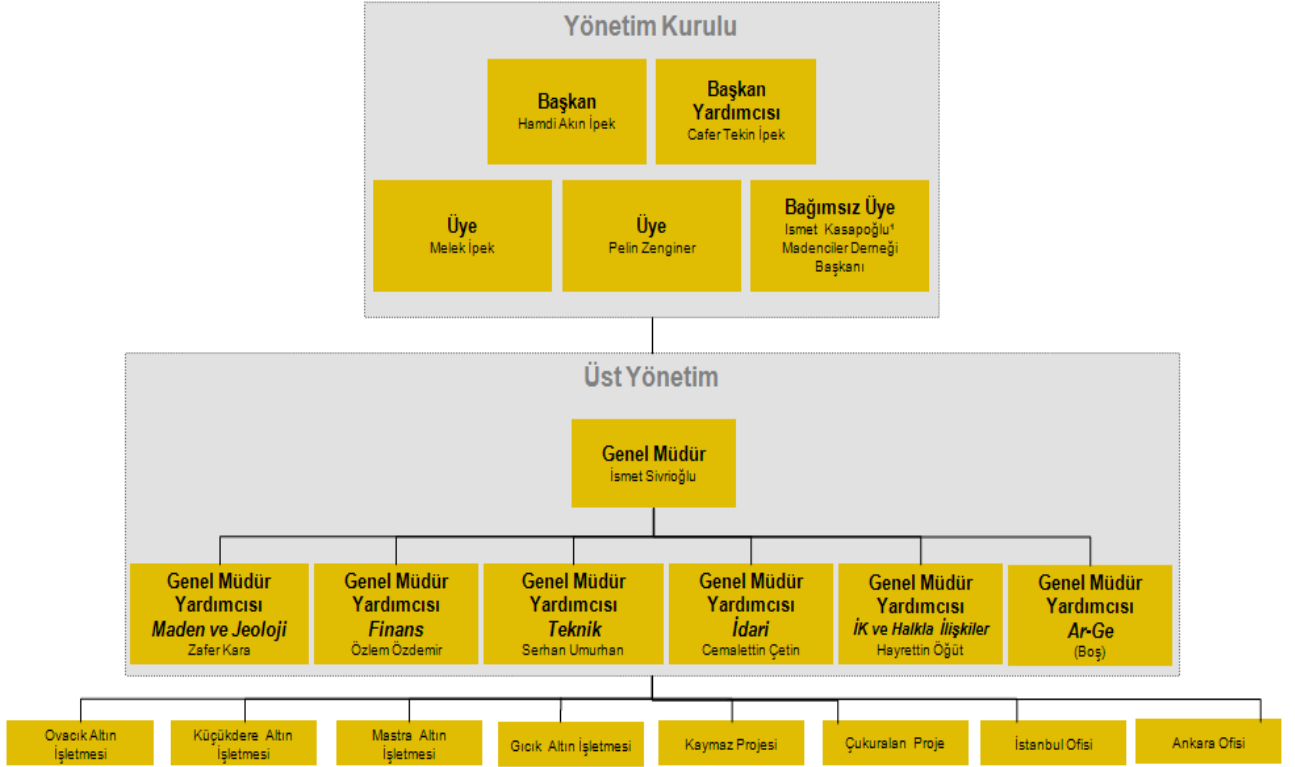
Koza Altın İşletmeleri, Dünya mali piyasalarındaki dalgalanmalara rağmen yatırımcılarımızın kendisine gösterdiği güvenin önemini bilmekte ve yüklediği sorumluluğun farkındadır.

Bu güven ve sorumluluğun gereği olarak, Koza Altın ekibinin, kuruluşundan bu güne kadar göstermiş olduğu başarı grafiğini, bundan sonraki süreçte de devam ettireceğine inancım tamdır.

Tüm yatırımcılarımıza teşekkür eder, saygılar sunarım.

Akın İpek
Başkan

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Yapısı



Yönetim Kurulu

Hamdi Akın İpek

Cafer Tekin İpek

Melek İpek

Pelin Zenginler

İsmet Kasapoğlu

Denetim Kurulu

Selim Elmasoğlu

Enver İman

Şirket Yönetimi

İsmet Sivrioğlu

Zafer Kara

Özlem Özdemir

Serhan Umurhan

Hayrettin Öğüt

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-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 ticaretden sorumlu genel müdür yardımcısıdır. 1996-1997 yılları arasında Bateman Kinhill ve EPGM şirketinde maliyet mühendisi

olarak görev yapmıştır. İşletmemizi daha önce yöneten şirketlerin hepsinde görev yapan Özlem Özdemir, Eurogold'da 1996 yılında çalışmaya başlamış; ardından Normandy ve Newmont Şirketleri'nde finans kontrolörü olarak görevini sürdürmüştür. Çalıştığı süre zarfında, ABD ve Türk Muhasebesi Standartları'na uygun olarak bütçe hazırlama, tahminler ve mali raporların düzenlenmesinden sorumlu olmuştur. Özlem Özdemir, Marmara Üniversitesi İş İdaresi bölümünden 1996 yılında mezun olmuştur.

Serhan Umurhan
Genel Müdür Yardımcısı- Teknik

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

Hayrettin Ögüt
Genel Müdür Yardımcısı-İnsan Kaynakları ve Halkla İlişkiler

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

Cemalettin Çetin
Genel Müdür Yardımcısı-İdari

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

Mali Gözden Geçirme

- %74.6'lık bir gelir artışı.
- 2008 yılında 99.2 milyon TL olan FVÖK, %85.1'lik artışla 2009 yılında 183.6 milyon TL olmuştur.
- Mastra'da Mart 2009'da ilk doré üretimine başlanmıştır.
- Şirket'in %30.0'u Şubat 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Üretim

2009 yılında takriben 228.000 ons altın üretimiyle önde gelen Türk Altın Madeni Şirketiyiz. 31 Aralık 2009 itibarıyla, Türkiye genelinde 21 işletme ve 500'ün üzerinde arama ruhsatına sahibiz.

İki proses tesisimiz bulunmaktadır. İlk tesisimiz, 2001 yılından bu yana çalışmakta olan Ovacık'ta halen 900.000 ton/yıl üretim yapmaktayız. 2009 yılında 141,000 ons altın, 174,000 ons gümüş üretimini gerçekleştirdik. İkinci tesisimiz Mastra 2009 yılında devreye alınmış olup Mart 2009 tarihinden bu yana üretim gerçekleştirmektedir. Halen 40.000-45.000 ton/aylık üretimin yapıldığı Mastra'da takriben 8.48 g/t tenöründe altın işlenmektedir. Mastra tesisinde, 2009 yılında 87,000 ons altın ve 39,000 ons gümüş üretimi gerçekleşmiştir. 2009 yılında gerçekleştirdiğimiz toplam altın üretimi 228,000 ons olup, 2008 yılında üretilen 167.000 onsluk üretimle karşılaştırıldığında %36.5'lik artış meydana gelmiştir.

Altın üretimindeki artış, Mastra'daki cevher işleme tesisinin Mart 2009'da faaliyete geçmesiyle Mastra maden işletmesinden gelen cevher stokunun işlenmesi sonucu ortaya çıkmış, 2009 döneminde Ovacık proses tesisindeki altın üretimindeki azalma ise esasen Küçükdere'de çıkartılan cevherin düşük tenörlü olmasından kaynaklanmıştır.

Gelirler

2008'de 196.1 milyon TL olan gelirlerimiz, 2009'da 146.3 TL veya %74.6'lık bir artışla 342.4 TL olmuştur. 2008 yılında gerçekleşen 169,847 onsluk altın satışı, 2009 yılında %31.7 artışla 223,742 ons altın olmuştur. Mastra'da işletmeye alınan ikinci proses tesisimizin üretime katkısı bir önceki yılda gerçekleşen 167.000 ons altın üretimini 228,000 onsa çıkarmıştır. 2008 yılında 1,134.64 TL (\$883.41) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2009 yılında 1,508.02 TL (\$990.75)'a yükselmiştir.

Satılan Malın Maliyeti

2008 yılında 60.3 milyon TL olan satılan malın maliyeti, 58.6 milyon TL yani %97.2 artışla 2009'da 118.9 milyon TL olmuştur. Bu dönemde meydana gelen maliyet artışının başlıca nedeni, amortisman giderleri, personel , malzeme, bakım, enerji ve nakliye giderlerindeki artışlardır. 2008 yılında 25.4 milyon TL olan amortisman giderleri 2009'da 35.6 milyon TL yani % 140.5 'lık bir artışla 61.1 milyon TL'sına çıkmıştır. Meydana gelen artış, esas itibariyle, Ovacık ve Mastra projelerinde hasil olan ilave maden sahası geliştirme maliyetlerine ilişkin amortisman giderlerinden kaynaklanmaktadır. 2008 yılında 7.5 milyon TL olan personel maliyetleri 2009'da 3.1 milyon TL yani % 40.9'lık bir artışla 10.5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, Mart 2009 tarihinde faaliyete geçen Mastra cevher işleme tesisinde görevlendirilmek üzere işe alınan ilave personel ile genelde enflasyonla aynı doğrultuda giden ücretlerde az boyutta olan artıştır. 2008 yılında 8.4 milyon TL olan genel üretim giderleri 2009'da 6.0 milyon TL yani % 72.1'lik bir artışla 14.4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2008 yılında 3.9 milyon TL olan bakım giderleri 2009'da 4.7 milyon TL yani % 118.2'lik bir artışla 8.6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2008 yılında 2.9 milyon TL olan enerji giderleri 2009'da 1.9 milyon TL yani % 63.1'lik bir artışla 4.8 milyon TL'ye yükselmiştir. Tüm bu artışların başlıca nedeni Mastra'da üretimin başlamasıdır. 2008 yılında 1.4 milyon TL olan nakliye giderleri 2009'da 3.3 milyon TL yani % 241.3'lik bir artışla 4.7 milyon TL'ye yükselmiştir. Nakliye giderlerindeki artışın başlıca sebebi Gıcık Açık Ocak Madeninde çıkan yüksek tenörlü cevherin Mastra Tesis'ine nakliye edilmesidir.

2008'de \$ 312 olan ons başına parasal maliyeti 2009'da 270\$ olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün nedeni, Mastra'da açılan ikinci proses tesisiyle birlikte meydana gelen üretim artışı olmuştur.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2008 yılındaki 4.2 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 1.0milyon TL yani %24.1'lik bir artışla 5.2 milyon TL olmuştur. Bu, artan ihracat satışlarının sonucunda meydana gelen satış komisyonlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

2008 yılında 24.4 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 1.2 milyon TL yani %4.7 bir artışla 2009 yılında 25.6 milyon TL olmuştur. 2008'de 9.3 milyon TL olan personel maliyetlerimiz, 2009 yılında 1.9 milyon TL yani %19.9'luk bir artışla 11.2 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın başlıca nedeni, Mastra projesi kapsamında istihdam edilmek üzere işe alınan yeni personeldir. 2009 yılında yapılan bağış miktarı 0.9 milyon TL'dir.

Arama Maliyetleri

Arama maliyetleri, 2009 yılında 1.8 milyon TL yani %21.3'lik bir artış kaydederek 8.2 milyon TL'den 10.0 milyon TL'ye yükseldi. Bu artış, aramalarımızdaki artan kapsam ve özellikle Diyadin ve Himmetdede'de yürütülen muhtelif araştırma ve geliştirme projelerinden kaynaklanmaktadır.

Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2008 yılında 80.3 milyon TL olan karımız, 66.5 milyon TL yani %82.9'lük bir artışla 146.8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2008 yılı kar marjımız %40.9'dan 2009 yılında %42.9'e 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. 2008 yılıyla karşılaştırmalı 2009 yılı sermaye harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır.

	2009	2008
Ovacık	25,737,746.3	34,158,726.6
Mastra	47,408,810.1	73,052,311.5
Küçükdere	11,662,589.1	12,394,837.4
Gıcık	767,924.8	68,961.0
Diğer	10,941,656.7	9,101,821.3
Toplam	96,518,727.0	128,776,657.7

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 31 Aralık 2008 sonu itibarıyla 12 ay için 109.9 milyon TL iken bu rakam 31 Aralık 2009'da sona eren on iki aylık dönemde 66.1 milyon TL veya %60.1 artarak 176.0 milyon TL olmuştur. Bu artış, vergi öncesi kar miktarında 82.2 milyon TL artış ve amortismanda 44.5 milyon artıştan dolayı meydana gelmiştir. Bu artış stoklarda oluşan 23.3 milyon TL'lik artıştan dolayı azalma göstermiştir. Amortismandaki artış, Mastra işletmesi için satın alınan makine ve ekipmanın amortismanın başlaması sonucu ortaya çıkmıştır. İşletme sermayesindeki değişikliklerdeki artış, Mastra ve Küçükdere'deki stoklarımızın artmasından dolayıdır.

2008 yılı ile mukayese edildiğinde, 2009 yılı kurumsal vergimiz, yüksek gelirden dolayı 18.4 milyon TL'den 38.7 milyon TL'ye artmıştır. Bunun nedeni, üretimdeki artış ve yüksek altın fiyatlarıdır.

Hali hazırda, yatırımlarımızı işletmelerimizden sağladığımız nakitle finanse etmekteyiz.

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

ORANLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Net Satışlar	342,381,493	196,104,544
Faaliyet Karı	183,632,403	99,219,555
FAVÖK	244,698,521	124,612,043
Net Dönem Karı	146,819,752	80,271,838
FAVÖK Marjı	71.5%	63.5%

Likidite Oranları

Cari Oran	2.2	1.7
Likidite Oranı	1.2	1.1
Nakit Oran	0.4	0.3

Finansal Yapı Oranları

Finansal Kaldıraç	0.3	0.4
Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar Oranı	0.5	0.6

Karlılık Oranları

Net Kar/Özkaynaklar Oranı	0.6	0.5
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0.4	0.3
Faaliyet Karı / Net Satışlar Oranı	0.5	0.5
Dönem Net Karı / Net Satışlar Oranı	0.4	0.4

Yatırım Politikası

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

Mastra-Gümüşhane maden bölgesindeki yatırımları finanse etmek amacıyla 2008 yılında 25.000.000 USD kredi temin edilmiştir.

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 dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde, esas olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan asgari kar dağıtım oranında nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde kar dağıtım 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 getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, altın ve gümüşten oluşan dore barların satışını yurtiçindeki ve yurtdışındaki birer rafineriye yapmaktadır. Yapılan satışların vadelerinin bir ay içerisinde ve müşteri portföyünün ise az sayıda müşteriden oluşması ve müşterilerin kurumsal olmalarından ötürü, geçmiş tecrübeleri de gözönünde bulundurarak, Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

Personel

Yıllar itibarıyla çalışan personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2006	2007	2008	2009
Dönem başı toplam personel	292	344	421	631
İdari personel (sendikası)	62	53	195	317
İdari personel (sendikalı)	11	25	101	131
Diğer Personel (sendikası)	116	145	29	74
Diğer Personel (sendikalı)	103	121	96	109
Dönem sonu toplam personel	344	421	631	711
İdari personel (sendikası)	53	94	317	87
İdari personel (sendikalı)	25	41	131	41
Diğer Personel (sendikası)	145	129	74	235
Diğer Personel (sendikalı)	121	157	109	348

Faaliyet Alanı	2006	2007	2008	2009
Ovacık Aramalar	25	29	18	51
Ovacık Üretim	122	123	158	134
Ovacık Diğer	152	183	236	213
Mastra Aramalar (Maden Jeolojisi)	-	10	11	21
Mastra Üretim	4	27	71	145
Mastra Diğer	28	25	101	107
Küçükdere (Maden Jeolojisi)	-	7	7	8
Küçükdere Üretim	3	6	11	14
Küçükdere Diğer	10	11	18	18
TOPLAM	344	421	631	711

Teşvikler

GÜMÜŞHANE (Mastra) YATIRIM TEŞVİK: Gümüşhane ilinde yer alan madenimiz 5084 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki kapsamında sayılan iller arasında yer almaktadır. Bu nedenle çalışan her bir personelin maaşından kesilen gelir vergisinin %80'i indirilerek kalan tutar beyan edilir. Teşvik kapsamında faydalanılan tutar asgari ücret üzerinden kesilen G.V. nin %80'ini geçemez. Ücret üzerinden yapılan S.S.K. prim kesintisinin %80'i düşülerek geriye kalan tutar beyan edilir. Ancak teşvik kapsamında faydalanılan tutar S.S.K. taban ücretinin %80'ini geçemez. 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.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Kasım 2009 tarih ve 2009/19 sayılı kararına istianiden, ATP ve Koza Holding'in sahip oldukları Şirket hisselerinin; eşit oranlarda, Şirket sermayesinin toplam %30.0'una denk gelecek şekilde; ortak satışı şeklinde halka arzına ilişkin Şirket başvurusu, SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 2/50 sayılı kararı ile kayda alınmıştır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı ile, Şirketimizin 3-5 Şubat 2010 tarihleri arasında halka arz edilmiş olan 18,000,000 TL nominal değerli hisse senetlerinin, 12 Şubat 2010 tarihinden itibaren, halka arz fiyatı olan 36.8 TL fiyat baz alınarak "KOZAL" kodu ile, İMKB'de işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir. Şirket hisse senetleri 12 Şubat 2010 tarihinden itibaren İMKB'de işlem görmektedir.

Koza Anadolu Metal ve İpek Matbaacılık Şirket'in halka arzında talepte bulunmuş ve dağıtım sonrasında arzın, sırasıyla, %6.6 ve %6.4'üne denk gelecek şekilde, sırasıyla, 1,193,467 ve 1,145,729 lot paylarını 1 lot için 36.8 TL olmak üzere, 43,919,586 TL ve 42,162,827 TL toplam bedel ile satın alınmıştır.

Dönem içerisinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

İ. Şirketimizin 2008 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 29.04.2009 tarihinde Saat 11:30'da İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara adresinde Bakanlık Komiseri gözetiminde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam 44.350.000 TL sermayesine tekabül eden 4.435.000.000 adet hisseden 4.434.999.994 adet hisse asalaten, 6 hisse vekaleten olmak üzere toplam 4.435.000.000 hisse toplantıda temsil edilmiştir. Esas Sözleşmenin 6. Maddesinin değiştirilerek Şirket'in sermayesi 44.350.000 TL'den 60.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Pay Sahibi	Adet	TL
Koza İpek Holding A.Ş	2,399,593,346	23,995,933.46
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş	3,600,406,622	36,004,066.22
Hamdi Akın İpek	8	0.08
Cafer Tekin İpek	8	0.08
Melek İpek	8	0.08
Pelin Zenginer	8	0.08
Toplam	6,000,000,000	60,000,000

İİ. Şirketimizin 2009 yılına ait Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 30.12.2009 tarihinde Saat 10:00'da İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara adresinde Bakanlık Komiseri gözetiminde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam 60.000.000 TL sermayesine tekabül eden 6.000.000.000 adet hisseden 5.999.999.984 adet hisse asalaten, 16 hisse vekaleten olmak üzere toplam 6.000.000.000 hisse toplantıda temsil edilmiştir. Toplantı gündeminde Sermaye'nin %30'u ve ek talep gelmesi halinde %4.50 ilave olmak üzere toplam %34.50'sinin ortak satışı şeklinde halka arzını teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:İ, No:26 sayılı tebliği kapsamında ve Kurul'dan alınan görüş çerçevesinde, Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilen Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25.12.2009 tarihinde onaylanan 3,4,6,7,8,10,11,13,15,17 ve 18. Maddelerinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.
31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARI İLE
BİLANÇOLAR

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	123,081,336	56,793,233
Nakit ve Nakit Benzerleri	20,826,910	8,480,909
Ticari Alacaklar	34,892,688	7,505,648
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	34,892,688	7,505,648
Diğer Alacaklar	13,713,656	17,019,057
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9,309,183	11,386,732
- Diğer Alacaklar	4,404,473	5,632,325
Stoklar	52,731,103	20,998,991
Diğer Dönen Varlıklar	916,979	2,788,628
Duran Varlıklar	212,396,217	189,283,620
Maddi Duran Varlıklar	199,431,106	173,881,728
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	919,929	955,951
Şerefiye	2,784,852	2,784,852
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4,188,089	2,064,434
Diğer Duran Varlıklar	5,072,241	9,596,655
TOPLAM VARLIKLAR	335,477,553	246,076,853

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.
31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	56,319,583	33,303,596
Finansal Borçlar	9,188,029	2,147,513
Ticari Borçlar	19,890,121	20,363,449
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	208,502	334,861
- Diğer Ticari Borçlar	19,681,619	20,028,588
Diğer Borçlar	758,760	727,637
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28,383	277,070
- Diğer Borçlar	730,377	450,567
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16,466,835	4,237,633
Borç Karşılıkları	7,437,841	4,337,583
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,577,997	1,489,781
Uzun Vadeli Yükümlülükler	48,590,384	59,371,525
Finansal Borçlar	28,955,769	38,153,717
Borç Karşılıkları	18,093,604	20,198,569
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1,541,011	1,019,239
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	104,909,967	92,675,121
ÖZKAYNAKLAR	230,567,586	153,401,732
Ödenmiş Sermaye	60,000,000	44,350,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3,578,596	3,578,596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29,504,842	22,761,202
Geçmiş Yıllar (Zararları)/ Karları	(9,335,604)	2,440,096
Net Dönem Karı	146,819,752	80,271,838
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	335,477,553	246,076,853

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Satış Gelirleri	342,381,493	196,104,544
Satışların Maliyeti	(118,904,889)	(60,283,431)
BRÜT KAR	223,476,604	135,821,113
Genel Yönetim Giderleri	(25,585,931)	(24,426,727)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(9,975,717)	(8,220,729)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(5,221,297)	(4,207,224)
Diğer Faaliyet Gelirleri	948,750	485,193
Diğer Faaliyet Giderleri	(10,006)	(232,071)
FAALİYET KARI	183,632,403	99,219,555
Finansal Gelirler	11,021,550	16,380,195
Finansal Giderler	(11,291,092)	(14,456,516)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	183,362,861	101,143,234
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(36,543,109)	(20,871,396)
- Dönem Vergi Gideri	(38,666,764)	(18,359,698)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	2,123,655	(2,511,698)
NET DÖNEM KARI	146,819,752	80,271,838
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	146,819,752	80,271,838
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	2.4470	1.3379

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar (Zararları)/ Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2008	44,350,000	3,578,596	13,852,168	(9,386,850)	74,185,586	126,579,500
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	74,185,586	(74,185,586)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	8,909,034	(8,909,034)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 37f)	-	-	-	(53,449,606)	-	(53,449,606)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	80,271,838	80,271,838
31 Aralık 2008	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	-	-	-	80,271,838	(80,271,838)	-
Birikmiş karlardan ödenmiş sermayeye transfer (Dipnot 27)	15,650,000	-	-	(15,650,000)	-	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	6,743,640	(6,743,640)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 37f)	-	-	-	(69,653,898)	-	(69,653,898)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	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

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi kar	183,362,861	101,143,234
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	75,015,703	30,495,906
Faiz geliri	(957,384)	(2,159,218)
Faiz gideri	651,380	2,482,248
Kıdem tazminatı karşılığı	761,370	232,332
Araştırma ve geliştirme giderleri	9,975,717	8,220,729
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	1,286,300	429,152
Maddi duran varlık satış (karı)/ zararı- net	(630,673)	117,184
Ödenen vergiler	(26,437,562)	(19,264,193)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	243,027,712	121,697,374
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış	-	16,252
Stoklardaki artış	(31,732,112)	(8,447,365)
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki artış	(27,387,040)	(806,667)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/ (artış)	3,129,974	(2,981,188)
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış	(822,834)	11,034,854
İlişkili taraflara olan ticari borçlardaki (azalış)/ artış	(126,359)	292,764
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)	3,715,169	(173,130)
Ödenen rehabilitasyon	(3,985,351)	(2,720,168)
Ödenen araştırma giderleri	(9,499,852)	(8,295,021)
Ödenen kıdem tazminatı	(239,598)	(87,761)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	(89,410)	373,512
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	175,990,299	109,903,456
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	1,732,816	6,344,056
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen sabit kıymet avansları	(95,171,527)	(117,303,343)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışından elde edilen hasılat	1,141,431	523,214
İlişkili taraflara ticari olmayan alacaklardan tahsilat	18,733,697	52,399,500
İlişkili taraflara ticari olmayan alacak olarak sağlanan nakit	(17,458,728)	(41,478,895)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(91,022,311)	(99,515,468)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredileri ödemeleri	(2,322,476)	(2,196,421)
Banka kredilerindeki artış	-	38,492,983
Ödenen faiz	(486,336)	(2,201,182)
İlişkili taraflara ticari olmayan borç olarak sağlanan nakit	13,684,825	296,028
İlişkili taraflara ticari olmayan borç ödemesi	(13,933,512)	(299,830)
Ödenen temettü	(69,653,898)	(53,449,606)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(72,711,397)	(19,358,028)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış/ (azalış)	12,256,591	(8,970,040)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	8,480,909	17,824,461
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	89,410	(373,512)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	20,826,910	8,480,909

İşletme Gözden Geçirmesi

- İkinci proses tesisi Mart 2009 yılında tamamlandı.
- İkinci proses tesisinde Mart 2009'da ilk dore üretimine başlandı.
- Gıcık'taki açık ocak işletmesi Ağustos 2009'da başladı Aralık 2009'da sona erdi.

Şu an itibariyle, iki adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta açık ocak işletmeciliği, Mastra'da hem açık ocak hem de kapalı ocak işletmeciliği devam etmektedir. Orta Anadolu'da, Ankara'nın yaklaşık 20 km doğusunda bulunan Gıcık açık ocak madenindeki faaliyetlerimiz Aralık 2009'da tamamlanmıştır. Ovacık Madeni'ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'da tamamlanacaktır. Küçükdere'de stoklanmış tüvenan ve düşük tenörlü cevher işlenmek üzere Ovacık'a nakledilecektir. Gıcık'taki yüksek tenörlü cevher, Mastra proses tesisine nakledilmiştir. Tüvenan cevher, 2011 yılının ilk aylarında işletmeye alınması beklenen yeni proses tesisinin kurulacağı Kaymaz'a taşınmıştır. Buna ilaveten, ileri gelişim aşamasında bulunan üç projemiz mevcuttur. Bunlar, Ovacık bölgesindeki Çukuralan ve Çoraklık Tepe ve Kaymaz bölgesindeki Kaymaz Projesidir. Çukuralan projesi'nde açık ocak ve yeraltı madencilik faaliyeti; Çoraklık Tepe ve Kaymaz'da ise açık ocak madencilik faaliyeti yürütülecektir.

Ön fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2009 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 17 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz ve 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 ve açık ocak işletmesidir. Açık ocak işletmesi, 2007 yılında sona ermiş, akabinde, kısmen doldurulmuş olup, halihazırda açık oaktan herhangi üretim planlanmamaktadır. Mevcut yeraltı cevher rezervleri, işletmeye Mayıs 2012'in sonlarına kadar ömür biçmektedir. Ancak, yapılmakta olan sondaj çalışmaları, maden ömrünün uzamasına imkan sağlayabilecek derinlerdeki cevher rezervinin artışını hedeflemektedir.

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

	2009	2008
Cıkarılan cevher(ton)	170,776	235,886
Açık ocak (t)	-	-
Yeraltı(t)	170,776	235,886
Altın ortalama tenör(g/t)	8.23	7.18
Gümüş ortalama tenör (g/t)	5.29	11.57

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

	2009	2008
İşlenen cevher (t)	808,136	758,382
Geri kazanım oranı(altın)	94.59	95.66
Altın (dökülen ons)	140,468	167,059
Gümüş (dökülen ons)	175,197	170,330

Ovacık proses tesisi, Ovacık bölgesinde merkezi proses tesisidir. Halihazırda, Küçükdere'den taşınan cevher ve Ovacık yeraltı işletmesinden çıkan cevher ile beslenmektedir.Küçükdere madeninde stoklanmış cevherin, 2010 yılının sonlarına kadar Ovacık Tesisi için yetmesi beklenmektedir. Küçükdere cevherinin bitmesinin ardından 2010 yılında hazır olması beklenen Çukuralan projesinin cevherinin işlenmesi planlanmaktadır.



Mastra

Mastra işletmemiz, Türkiye'nin kuzey doğusunda, Karadeniz'in 80 km güneyinde yer almaktadır. Yeraltı ve açık ocak işletmesidir. Mastra açık ocak taki madencilik işletmesinin Temmuz 2010 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır.

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

	2009	2008
Çıkarılan cevher(t)	613,915	41,194
Açık ocak (t)	484,598	38,350
Yeraltı(t)	129,317	2,844
Altın ortalama tenör (g/t)	11.06	5.24
Gümüş ortalama tenör (g/t)	5.26	2.67

Aşağıdaki tablo, Mastra'daki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır. (Gıcık'dan gelen proses cevheri dahildir):

	2009	2008
İşlenen cevher (t)	347,071	-
Geri kazanım oranı, Altın	92.09	-
Dökülen Altın (ons)	83,548	-
Dökülen gümüş (ons)	37,135	-

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



Küçükdere

Küçükdere, Ovacık madenine 80 km mesafededir. Kasım 2005 yılında Tüprağ'dan satın aldığımız bu arazide küçük ocaklar halinde 2006 yılında üretime başladık. Açık ocak madenciliği olan Küçükdere işletmesinin Mart 2010 tarihinde sona ermesini beklemekteyiz. 31 Aralık 2009 itibarıyla, Ovacık'taki proses tesislerinde işlenebilmesi için taşınacak takriben 350,000 ton tüvenan cevheri Küçükdere'de stoklamış bulunmaktayız

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

	2009	2008
Çıkarılan Cevher (t)	807,838	654,018
Açık ocak (t)	807,838	654,018
Yeraltı (t)	-	-
Altın -ortalama tenör(g/t)	5.31	5.31
Gümüş -ortalama tenör (g/t)	11.92	14.38

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 ilk aylarında faaliyete geçmesi beklenen Kaymaz'a taşınmıştır.

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

	2009	2008
Çıkarılan cevher (t)	55,757	-
Açık ocak (t)	55,757	-
Yeraltı (t)	-	-
Altın- ortalama tenör (g/t)	9.71	-
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	21.13	-

İleri Gelişim Projeleri

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 ocaktan 2010'da yeraltından ise 2011'de başlanması planlanmaktadır. Cevher, kamyonlarla 40 km mesafedeki Ovacık proses tesisine taşınacaktır. Projenin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporu Eylül 2009'da alınmış ve ocak alanının ağaçsızlandırması için ilgili ÇED olumlu belgesi verilmiştir. Tenör kontrolü, müteahhit madenciliği ve stok yönetimi için Küçükdere modelini uygulamayı planlamaktayız.

Yüksek tenörlü ve tüvenan cevheri, Ovacık proses tesisine taşımayı, geri kalan düşük tenörlü malzemeyi ileride işlemek için stoklamayı planlamaktayız. Personelimizin müteahhit faaliyetleri denetlemede kullanmayı planlamaktayız. Mevcut cevher üretim planı 30.000 ton/gün olup, sıyırma oranı ise 18:1'dir (cevher:pasa). Çukuralan yeraltı madenine ocak duvarından 2011 yılında girilecek ve planlanan cevher çıkarma işlemi aynı yıl başlayacaktır.

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 2010 yılının sonlarına doğru başlamayı ve 2011'in ilk aylarında devreye alınacak üçüncü proses tesisimizin inşaatını tamamlamayı planlamaktayız. Kaymaz'da kurulacak Bilyalı ve çubuklu değirmenlerin siparişi verilmiş bulunmaktadır ve 2010 yılında teslim edilecektir. Ayrıntılı proses tesisi tasarımı Aralık 2009'da başlamıştır. Kaymaz'da, Ovacık ve Mastra'da kurulmuş olan proses tesis akış şeması ve tasarımının hemen aynısını kullanmayı planlamaktayız.

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

Çoraklık Tepe

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

Ön fizibilite Projesi

Mollakara

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

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

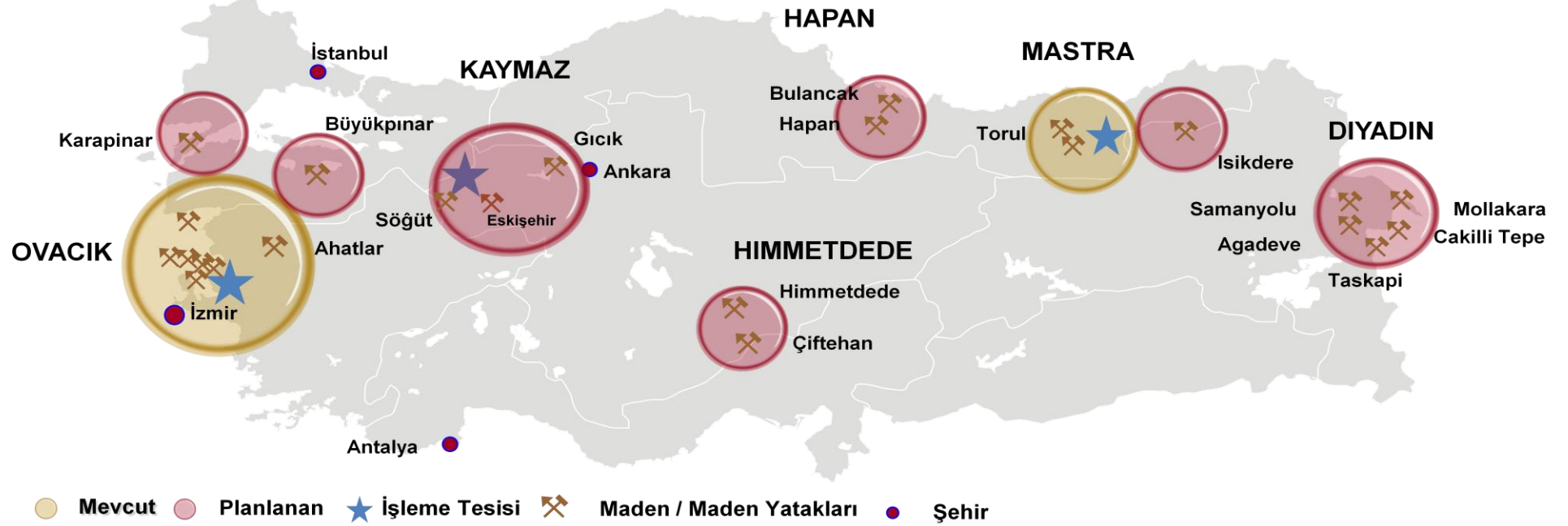
Rezervler ve Kaynaklar

31 Aralık 2009 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 21 işletme ve 500'ün üzerinde arama ruhsatına sahibiz.

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

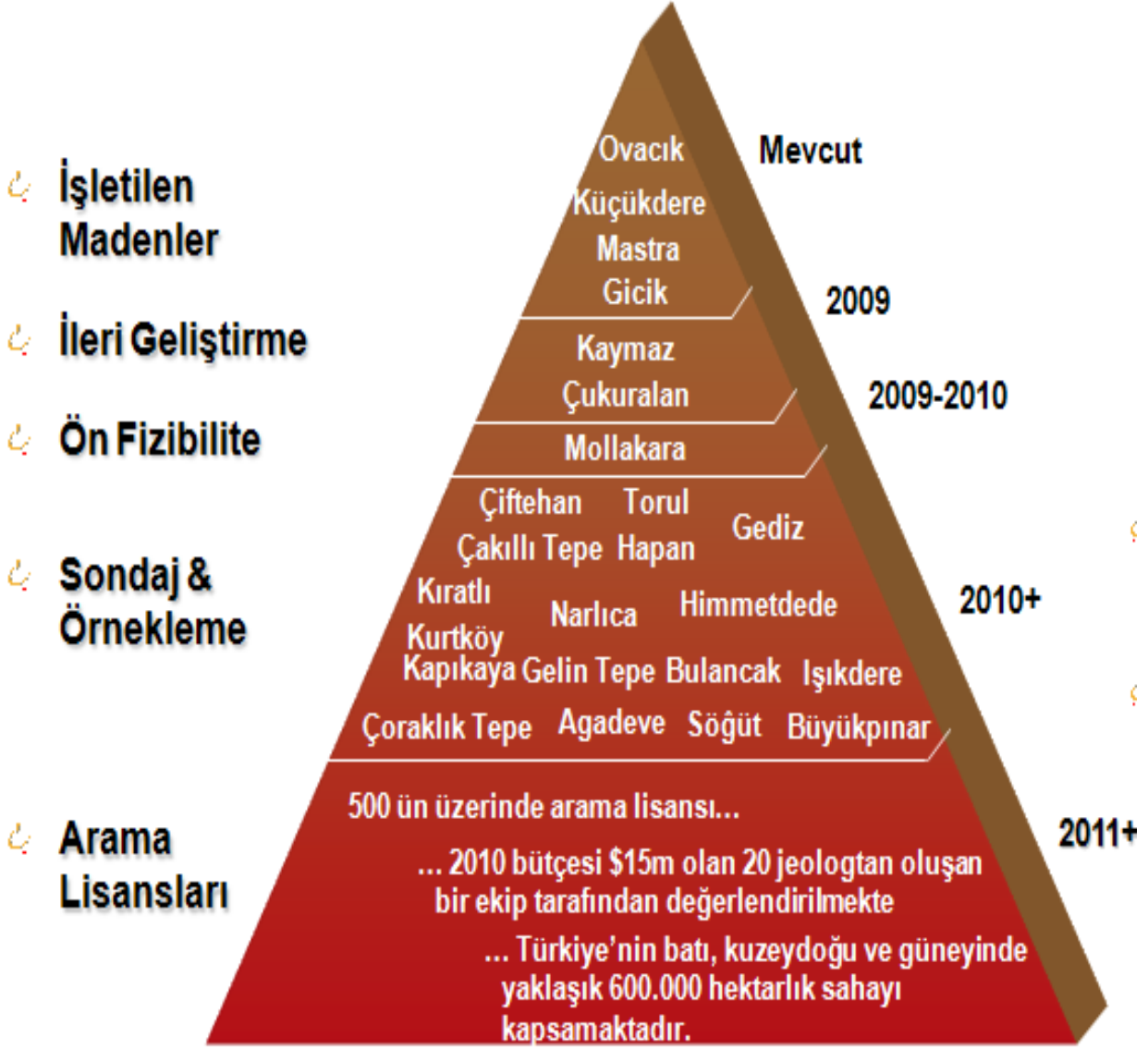
İktisap ve ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005'den 31 Aralık 2009 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız 6 kat bir artışla 1.3 milyon onsdan 8.1 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0.4 milyon ons'dan 1.5 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemeden oluşmaktadır. Bu nedenle, kaynaklar üzerinde ekonomik değerlendirmelere imkan tanıyarak, arama programlarını devam ettirmek ve mümkün kaynağı daha yüksek güvenilirli görünür ve muhtemel kategoriye çevirebilmek için Koza, yıl içinde 8 sondaj ekipmanı kullanmayı planlamaktadır.





- ☞ Bölgesel Yapılanma = Merkezi konumdaki işleme tesisi, etrafında uydu maden yatakları
- ☞ Bu yapılanma stratejisi Koza Altın'ın üretim ve kaynak geliştirme hedefleri için anahtar rolü üstlenmektedir
- Küçük ve yüksek tenörlü yatakların satınalımı ve geliştirilmesine olanak 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.

Yüksek Arama Potansiyeli



- ☺ Mevcut operasyonlarımız önemli miktarda arama ve geliştirme ile desteklenmektedir
- Mastra 2009 Mart ayında doré üretimine geçmiştir
- 2010'da, Çukuralan'ın Ovacık çalışma bölgesine eklenmesi ve Kaymaz'ın 3.merkezi bölge bölge olarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır
- ☺ Kaynak bulmada kanıtlanmış başarı, mevcut geniş portföyün ve ilerleyen projelerin artırılarak değerlendirilmesine yönelik çalışma

REZERVLER

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

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

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

MADEN KAYNAKLARI

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

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

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

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

Kurumsal Yönetim Raporu

Kurumsal Yönetim Beyanı

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLİĞİ

1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimiz yatırımcılara ulaşabilir olmak amacı ile bir yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturmak için çalışmalara başlamıştır. Bu bölüm Genel Müdür Yardımcısı sıfatı ile, Mali ve Ticari Özlem Özdemir’in koordinasyonunda faaliyet gösterecektir. Bu birimin personel sayısının yükseltilmesi için gerekli görüşmeler halen devam etmekte olup uygun aday en kısa sürede ilgili pozisyona yerleştirilecektir. 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 2008 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 29.04.2009 tarihinde Saat 11:30'da İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara adresinde Bakanlık Komiseri gözetiminde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam 44,350,000 TL sermayesine tekabül eden 4,435,000,000 adet hisseden 4,434,999,994 adet hisse asalaten, 6 hisse vekaleten olmak üzere toplam 4,435,000,000 hisse toplantıda temsil edilmiştir.
- ii. Şirketimizin 2009 yılına ait Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 30.12.2009 tarihinde Saat 10:00'da İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara adresinde Bakanlık Komiseri gözetiminde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam 60,000,000 TL sermayesine tekabül eden 6,000,000,000 adet hisseden 5,999,999,984 adet hisse asalaten, 16 hisse vekaleten olmak üzere toplam 6,000,000,000 hisse toplantıda temsil edilmiştir. Toplantı gündeminde Sermaye'nin %30.0'u ve ek talep gelmesi halinde %4.5 ilave olmak üzere toplam %34.5'sinin ortak satışı şeklinde halka arzını teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:26 sayılı tebliği kapsamında ve Kurul'dan alınan görüş çerçevesinde, Kurul düzenlemelerine ve Kanunun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilen Şirket Ana Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25.12.2009 tarihinde onaylanan 3,4,6,7,8,10,11,13,15,17 ve 18. Maddelerinin tadili ve ayrıca İsmet Kasapoğlu'nun Bağımsız üye olarak atanması Genel Kurul onayına 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.

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

	TL	%
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	27,004,066.21	45.01
Koza İpek Holding A.Ş.	14,995,933.46	24.99
Koza Anadolu Metal Mad. İşl. A.Ş.	1,193,467.00	1.99
İpek Matbaacılık San. Ve Tic. A.Ş.	1,145,729.00	1.91
Hamdi Akın İpek	0.08	0.00
Cafer Tekin İpek	0.08	0.00
Melek İpek	0.08	0.00
Pelin Zenginer	0.08	0.00
İsmet Kasapoğlu	0.01	0.00
Halka Arz	15,660,804.00	26.10
Toplam	60,000,000.00	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 yönetimde görev alan ve dolayısı ile içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler olarak belirtilebilir. Kamunun tam ve eksiksiz aydınlatması, faaliyetlerde Şeffaflık politikaları ile birlikte ile Şirket ve yatırımcı çıkarlarının korunması arasındaki dengeyi sağlamada tüm şirket çalışanlarının ve yöneticilerinin içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımıyla ilgili yasal düzenlemelere riayet etmesine çok önem verilmektedir. Tüm çalışanlar ve yöneticiler şirkete dair içeriden öğrenilen bilgileri hiçbir şekilde doğrudan veya dolaylı olarak kullanmayacakları gibi bu bilgilerin niteliğine ve yasal düzenlemelere dair tüm kısıtlamalardan da haberdar olup bu kısıtlama ve yasaklara uygun şekilde davranırlar.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

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

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

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

15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler hakkında Bilgiler

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

16. Sosyal Sorumluluk

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

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu Genel Kurulun seçtiği 5 üyeden oluşmaktadır:

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

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

19. Şirket’in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Misyonumuz

Altın madenciliği sektöründe uluslararası ilk Türk Şirketi olmak.

Vizyonumuz

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

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

20. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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

21. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sorumlulukları

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

22. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulumuz 2009 yılı içerisinde çeşitli konularda görüşmek üzere çok sayıda toplantı yapmış ve karar almıştır. Toplantılarda her türlü görüş ortaya konmakta olup 2009 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

23. Komiteler

Yönetim Kurulu içerisinde Denetim Kurulu oluşturmak üzere çalışmalar devam etmektedir.

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 20.000 TL huzur hakkı almaktadır.