

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-72
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-26
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	26
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	26
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	27
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	27
DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	28-29
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	29
DİPNOT 10 TİCARİ BORÇLAR.....	30
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	30
DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	30
DİPNOT 13 STOKLAR	31
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	31
DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	31
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM	31
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	31-36
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
DİPNOT 20 ŞEREFİYE	36-37
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	37
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37-43
DİPNOT 23 TAAHÜTLER	43
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	43
DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	44
DİPNOT 26 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	44
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR	45-49
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49
DİPNOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	50
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	51
DİPNOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER	51
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER	52
DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER	52
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	52
DİPNOT 35 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	52-55
DİPNOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	56
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	57-61
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	62-70
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	71
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	72
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	72

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		123.081.336	56.793.233
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	20.826.910	8.480.909
Ticari Alacaklar		34.892.688	7.505.648
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	34.892.688	7.505.648
Diğer Alacaklar		13.713.656	17.019.057
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	9.309.183	11.386.732
- Diğer Alacaklar	11	4.404.473	5.632.325
Stoklar	13	52.731.103	20.998.991
Diğer Dönen Varlıklar	26	916.979	2.788.628
Duran Varlıklar		212.396.217	189.283.620
Maddi Duran Varlıklar	18	199.431.106	173.881.728
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	919.929	955.951
Şerefiye	20	2.784.852	2.784.852
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	4.188.089	2.064.434
Diğer Duran Varlıklar	26	5.072.241	9.596.655
TOPLAM VARLIKLAR		335.477.553	246.076.853

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Koza Altın İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 12 Mart 2010 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		56.319.583	33.303.596
Finansal Borçlar	8	9.188.029	2.147.513
Ticari Borçlar		19.890.121	20.363.449
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	208.502	334.861
- Diğer Ticari Borçlar	10	19.681.619	20.028.588
Diğer Borçlar		758.760	727.637
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	28.383	277.070
- Diğer Borçlar	11	730.377	450.567
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	16.466.835	4.237.633
Borç Karşılıkları	22	7.437.841	4.337.583
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.577.997	1.489.781
Uzun Vadeli Yükümlülükler		48.590.384	59.371.525
Finansal Borçlar	8	28.955.769	38.153.717
Borç Karşılıkları	22	18.093.604	20.198.569
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.541.011	1.019.239
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		104.909.967	92.675.121
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		230.567.586	153.401.732
Ödenmiş Sermaye	27	60.000.000	44.350.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	3.578.596	3.578.596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	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

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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.)

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Satış Gelirleri	28	342.381.493	196.104.544
Satışların Maliyeti	28	(118.904.889)	(60.283.431)
BRÜT KAR		223.476.604	135.821.113
Genel Yönetim Giderleri	29	(25.585.931)	(24.426.727)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29	(9.975.717)	(8.220.729)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(5.221.297)	(4.207.224)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	948.750	485.193
Diğer Faaliyet Giderleri	31	(10.006)	(232.071)
FAALİYET KARI		183.632.403	99.219.555
Finansal Gelirler	32	11.021.550	16.380.195
Finansal Giderler	33	(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	35	(38.666.764)	(18.359.698)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	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	36	2,4470	1,3379

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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 37.f)	-	-	-	(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 37.f)	-	-	-	(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

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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.)

	Dipnotlar	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	18-19	75.015.703	30.495.906
Faiz geliri	32	(957.384)	(2.159.218)
Faiz gideri	33	651.380	2.482.248
Kıdem tazminatı karşılığı	29.iii	761.370	232.332
Araştırma ve geliştirme giderleri	29.i	9.975.717	8.220.729
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	22.i	1.286.300	429.152
Maddi duran varlık satış (karı)/ zararı- net	31	(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	13	(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	22.i	(3.985.351)	(2.720.168)
Ödenen araştırma giderleri		(9.499.852)	(8.295.021)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(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	37.i	18.733.697	52.399.500
İlişkili taraflara ticari olmayan alacak olarak sağlanan nakit	37.i	(17.458.728)	(41.478.895)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(91.022.311)	(99.515.468)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredileri ödemeleri	8	(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	37.ii.f	(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	6	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	6	20.826.910	8.480.909

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket, İzmir'de (Ovacık-Bergama) bulunan altın madeninin işletilmesi için Eurogold Madencilik A.Ş. adıyla 6 Eylül 1989 tarihinde kurulmuş olup Normandy Mining Ltd. tarafından Eurogold Madencilik'in bütün hisselerinin satın alınmasına istinaden şirketin adı Normandy Madencilik A.Ş. ("Normandy Madencilik") olarak değiştirilmiştir.

3 Mart 2005 tarihinde ise Koza İpek Holding A.Ş.'nin ("Koza Holding") bağlı ortaklığı olan ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("ATP") tarafından Normandy Madencilik'in hisselerinin tamamının, Autin Investment'dan satın alınmasının ardından, 29 Ağustos 2005 tarihinde şirketin adı Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ("Koza Altın" ya da "Şirket") olarak tescil edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle hisselerinin %60,01'i ATP'ye, %39,99'u ise Koza Holding'e ait olmakla birlikte (Dipnot 27) İpek Ailesi, Şirket'in nihai ana ortağıdır. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Koza Altın'ın hisseleri herhangi bir borsaya kayıtlı değildir (bakınız Dipnot 40).

Koza Altın'ın fiili faaliyet konusu, Ovacık-Bergama-İzmir, Havran-Balıkesir, Gıcık-Ankara ve Mastra-Gümüshane'de olmak üzere halihazırda faaliyetlerine devam eden dört adet altın madeni vasıtasıyla altın madeni arama ve bu madenlerin işletilmesidir. Şirket, altın ve gümüşten oluşan dore barları yurtiçi ve yurtdışı altın rafinerilerine satmakta olup, yurtdışındaki rafineriye yapılan satışlar ATP aracılığıyla gerçekleştirilmektedir (Dipnot 37.ii.a).

Koza Altın'ın merkezi aşağıdaki adrestedir:

Necatibey Caddesi No:56/B
Demirtepe/ Ankara, Türkiye

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/02, 2009/04 ve 2009/40 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 38).

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmaktadır.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlardaki değişiklikler ile yeni standartlar:

Şirket, mevcut standartlardaki değişiklikler ile yeni standartları 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla uygulamıştır:

- UFRS 7 "Finansal Araçlar - Dipnotlar (değişiklik) - 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişiklik makul değer ve likidite riskine istinaden daha detaylı ve geniş bir açıklama gerektirmektedir. Değişiklik, makul değer ölçümlerinin makul değer hiyerarşisi kapsamında dipnotlarda açıklanmasını zorunlu kılmaktadır. Değişiklik, sadece ek açıklamalar gerektirdiğinden, hisse başına kazanç üzerinde herhangi bir etki söz konusu değildir.
- UMS 1 (Revize), "Finansal Tabloların Sunumu" - 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. İşletmeler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmıştır. Şirket, tek bir kapsamlı gelir tablosu sunulması seçeneğini benimsemiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" (aktifleştirme tarihleri 1 Ocak 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan özellikli varlıklar için geçerlidir). Değişiklik, özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini öngörmektedir. Söz konusu bu değişiklik, UMS 23, "Borçlanma Maliyetleri" (2007)'ye uyum kapsamındaki geçiş hükümlerine göre hazırlanmış olup, geçmiş döneme ait karşılaştırmalı finansal tablolar yeniden düzenlenmeyecektir. Şirket'in herhangi bir özellikli varlığı bulunmamasından ötürü, değişikliğin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- UMS 16 (Değişiklik), "Maddi Duran Varlıklar", (1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", (1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, gerçekleşebilir değerlerin tespitinde kullanılan yönetim tahminlerinin dipnotlardaki açıklamalarına yöneliktir.
- UFRS 8 (Revize), "Faaliyet Bölümleri", (1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in tek bir faaliyet bölümü olmasından dolayı bu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.
- b) Dipnot 2.2.a.'da belirtilenler dışında geçerli olan ve burada sözü edilmeyen diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından listelenmemiştir.**
- c) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**

Aşağıdaki standartlar, yorumlar ve değişiklikler, Şirket'in 1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan muhasebe dönemleri için geçerli olup Şirket tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamıştır:

- UFRS 3 (Revize), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlar dönemleri için geçerlidir). Revize edilen standart, iktisap yöntemi uygulamasına devam etmekle birlikte önemli değişiklikler getirmektedir. Örneğin, iktisap için yapılan tüm ödemelerin iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilmeleri, borç olarak sınıflandırılan iktisap sonrası yeniden değerlemeye tabi tutulan şarta bağlı ödemelerin de gelir tablosu ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir. İktisap ile iktisap yapılması durumunda iktisap edilen varlıkta kontrol gücü olmayan paylar, gerçeğe uygun değerleri ya da iktisap edilen varlığın net varlıkları içindeki paylarının değeri üzerinden ölçülebilir. İktisap ile ilişkilendirilen tüm harcamaların giderleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, UFRS 3 (Değişiklik)'i 1 Ocak 2010'dan itibaren gerçekleşen tüm işletme birleşmeleri için ileriye dönük uygulayacaktır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar". Değişiklik UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamında olup Nisan 2009 içerisinde yayımlanmıştır. Değişiklik, işletme birleşmeleri sonucunda elde edilen maddi olmayan varlıkların makul değerlerinin ölçümüne istinaden detaylı bir rehber içermekte olup, faydalı ömürleri benzer olan maddi olmayan duran varlıkların da gruplandırılmasına izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemekte olup, Şirket, UMS 38 (Değişiklik)'i, UFRS 3 (Revize)'yi uygulamaya başladığı tarihten itibaren uygulayacaktır.
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). İşletme birleşmeleri sonucunda elde edilen ve aktif bir piyasada işlem görmeyen maddi olmayan duran varlıkların makul değerinin ölçümü için kullanılacak değerlendirme tekniklerinin tanımının daha net bir şekilde açıklanması için, UMS 38'in 40 ve 41 nolu paragraflarında birtakım değişiklikler yapılmıştır. Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UMS 36 (Revize), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, değer düşüklüğü testi için şerefiyenin dağıtılması gereken en büyük nakit üreten birimin (veya birimlerden oluşan grubun), operasyonel faaliyet bölümü olduğunu net bir şekilde belirtir. Söz konusu değişikliğin, Şirket'in değer düşüklüğü testleri üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.
- UMS 7 (Revize), "Nakit Akım Tablosu", (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, sadece finansal durum tablosunda varlıklar olarak muhasebeleştirilecek giderlerin yatırım harcaması olarak sınıflandırılmasını gerekli kılar. Söz konusu değişiklik, Şirket'in nakit akım tablosunda önemli bir etkiye neden olmayacaktır.
- UFRS 8 (Revize), "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in UFRS 8'e göre raporlanacak herhangi bir faaliyet bölümü bulunmadığından, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi beklenmemektedir (Dipnotlar 2.xx ve 5).
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Finansal Riskten Korunma İşlemi - (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup geriye dönük olarak uygulanır). Şirket'in herhangi bir finansal riskten korunma işlemi olmadığından, söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi beklenmemektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UMS 24, (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Söz konusu değişiklik, dipnot açıklamalarında birtakım değişiklikler gerektirdiğinden hisse başına kazanç üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", (Kasım 2009'da yayınlanmış olup 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın Geliştirilmesi (Nisan 2009'da yayınlanmıştır (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olmak üzere; UFRS 2, UMS 38, UFRYK 9 ve UFRYK 16'ya istinaden birtakım değişiklikler ile; 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olmak üzere UFRS 5, UFRS 8, UMS 1, UMS 7, UMS 17, UMS 36 ve UMS 39'a istinaden değişiklikler bulunmaktadır.) Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri değerlendirilmekte olup bu etkilerin önemli olmayacağı beklenmektedir.
- d) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
 - UFRS 5 (Revize), "Satış Amaçıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler", Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamındadır. Değişiklik, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetlerle ilgili olarak sunulması gereken açıklamaları netleştirmektedir. Ayrıca, değişiklik, UMS 1'in genel gerekliliklerinin (özellikle doğru ve dürüst gösterime istinaden 15 nolu paragraf ile tahminlerdeki belirsizliğin kaynaklarına istinaden 125 nolu paragraf) uygulanması konusuna da açıklık getirmektedir. (Revize)'yi 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacak olup, değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkiye neden olmayacağı tahmin edilmektedir.
 - UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu". Değişiklik, Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamında olup sermaye enstrümanları kullanılarak yükümlülüklerin ödenecek olmasının, söz konusu yükümlülüğün uzun veya kısa vadeli olarak sınıflandırılması açısından herhangi bir etkisinin olmadığına açıklık getirmiştir. Kısa vadenin tanımının değiştirilmesi sonucunda, üçüncü taraflarca işletmenin ilgili yükümlülüğü kısa vadede ödemesinin gerekli kılınabileceğine bakılmaksızın, değişiklik yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin vermektedir (işletmenin koşulsuz olarak nakit veya diğer varlıkların transfer edilmesi yoluyla yükümlülüğü, raporlama döneminden itibaren 12 ay süresince erteleme hakkı olması durumunda). Şirket, UMS 1 (Değişiklik)'i 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
 - UFRS 2 (Değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). UFRYK 8, "UFRS 2'nin Kapsamı", UFRYK 11, "UFRS 2- "Grup İçi ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"'in birleştirilmesinin yanı sıra; değişiklikler, UFRYK 11 içerisinde yer almayan grup içi sözleşmelerin sınıflandırılmasına istinaden olan rehber de geliştirmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 2 (Revize), "Hisse Bazlı Ödemeler"(1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"nde tanımlandığı şekliyle işletme birleşmelerinin yanı sıra, müşterek yönetime tabi işletmelerin kuruluşuna yapılan katkılar ile ortak kontrol altındaki işlemlerin, UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler" kapsamında olmadıkları netlik kazanmıştır. Şirket, UFRS 2 (Değişiklik)'i 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Bu yorum, Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamındadır. Bu yorum, yedeklerin veya temettünün dağıtımı gibi nakit dışı varlıkların ortaklara dağıtımının olduğu sözleşmelerin muhasebeleştirilmesine istinaden detaylı bir rehber sunmaktadır. UFRS 5'te yapılan değişiklik de, bir varlığın dağıtım amacıyla elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılması için söz konusu varlığın mevcut durumunda dağıtım hazır olmasıyla birlikte bu işlemin de kuvvetle muhtemel olmasını gerektirmektedir. Şirket, UFRYK 17'yi 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacak olup, söz konusu uygulamanın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- UMS 27 (Revize), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Revize edilen standart, kontrol oranında değişiklik olmadığı durumlarda kontrol gücü olmayan paylarla yapılan tüm işlemlerin özkaynaklarda gösterilmesini gerektirmektedir ve bu tip işlemler şerefiye ya da gelir ve gider doğurmayacaklardır. Standart, kontrolün sona erdiği işlemlerin nasıl muhasebeleştirileceğini de belirlemektedir. Kontrolün sona erdiği işletmede kalan hisselerin gerçeğe uygun değerleri yeniden belirlenir ve ortaya çıkan kayıp ve kazançlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Şirket, UMS 27 (Revize)'yi, 1 Ocak 2010 tarihinden sonraki ana ortaklık dışı paylar ile yapılan işlemler için uygulayacaktır.
- UFRYK 9 (Revize), "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" (30 Haziran 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in herhangi bir saklı türev ürünü bulunmadığından, söz konusu değişikliğin etkisinin olmaması beklenmektedir.
- UFRYK 9 ve UFRS 3 (Revize), (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). UMSK, müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarının kurulması, ortak kontrol altındaki işletmeler arasında veya işletmeler arasındaki işletme birleşmeleri sırasında elde edilen sözleşmelerin içerisindeki gömülü türev ürünlerinin, satın alma tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmesi konusunun, UFRYK 9'un kapsamında olmadığı netleştirilmesi amacıyla gerekli değişikliği yapmıştır.
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 17 (Revize), "Kiralama İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in kiralama işlemi bulunmadığından ötürü, söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olmaması beklenmektedir.
- UMS 39 (Revize), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). İşletme birleşmeleri sözleşmeleri ile nakit akım riskinden korunma muhasebesinin kapsam dışında tutulmasına istinaden birtakım değişiklikler bulunmaktadır. Şirket'in herhangi bir işletme birleşmesi sözleşmesi ve nakit akım riskinden korunma işlemi bulunmadığından, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmaması beklenmektedir.
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Şirket'in yurtdışında herhangi bir yatırımı bulunmadığından, söz konusu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi yoktur.

2.3 Yabancı para çevrimi

i) *Fonksiyonel ve raporlama para birimi*

Şirket'in finansal tablo kalemleri, içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüş ("fonksiyonel para birimi") ve Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

ii) *İşlemler ve bakiyeler*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2009 dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.5 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

i. Hasılat

Satış gelirleri, altın ve gümüş karışımından oluşan dore barların altın rafinerilerine teslim edilmesiyle ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin söz konusu altın rafinerilerine nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar satılmış ürünün, satış vergisi hariç, faturalanmış değerinden, iadeler, indirim ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 28).

Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket, ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına göre, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir. Temettü gelirleri, Şirket'in temettüyü alma hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii. Stoklar

Şirket'in stokları; maden stokları, kimyasallar, işletme malzemelerinden ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Maden stokları; işlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümeleri, üretim sürecindeki veya sevkiyata hazır hale getirilmiş altın ve gümüşten oluşan dore barlardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma, üretim ve dönüştürme maliyetleri ile stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. İşlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümeleri, üretim sürecindeki altın ve sevkiyata hazır hale getirilmiş dore barlarının maliyetleri, ihtiva ettikleri ons bazındaki altın miktarı üzerinden ve tesisteki işlemeye bağlı olarak hesaplanan geri dönüşüm oranı ("recovery rate") dikkate alınarak oluşturulur. İşlenmeye hazır, çıkartılmış cevher kümeleri ile altın ve gümüşten oluşan dore barların miktarları periyodik sayımlar ile belirlenmektedir. Maden varlıklarının ve üretimle ilgili olan diğer sabit kıymetlerin amortisman ve itfa payları, stokların ilgili üretim safhasındaki maliyetlerinde yer almaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

iii. Maddi duran varlıklar

a) Maden varlıkları:

Maden varlıkları; maden sahası geliştirme, maden hakları, ertelenen maden çıkarma maliyetleri ile maden sahaslarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18.a). Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar. Maden varlıklarının amortisman giderleri üretim maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

Maden sahası geliştirme maliyetleri, yeni cevher damarlarının değerlendirilmesi ile geliştirilmesinin yanı sıra var olan cevher damarlarının üretiminin devamı ve geliştirilmesi amaçlı yer altı galerilerinin açılması, kazı yapılması, yolların yapılması gibi maliyetleri de içermektedir. Maden geliştirme maliyetleri, söz konusu madenden gelecekte bir ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu, belirli maden alanları için tanımlanabildiği ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda aktifleştirilir (Dipnot 18.a). Üretim sırasında katlanılan maliyetler, maden sahasının geliştirilmesiyle birebir ilişkili olduğu sürece aktifleştirilir. Üretimle ilgili maliyetler ise gider olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Geliştirme giderlerinin araştırma ve değerlendirme giderlerinden ayrımının yapılmadığı durumlarda, söz konusu geliştirme giderleri oluştuğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maden varlıkları, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda amortisman tabii tutulmaya başlanırlar. Maden geliştirme maliyetleri gelecekte ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda aktifleştirilir ve ekonomik fayda dikkate alınarak amortisman tabii tutulur. Maden geliştirme maliyetleri, ilk kayda alındıkları anda ilgili maden alanları bazında tanımlanabildiği ölçüde bölümlere dağıtılır ve her bir maden sahasındaki bölümler ayrı ayrı ekonomik faydalar göz önünde bulundurularak üretim birimleri yöntemi ("units of production method") kullanılarak amortisman tabii tutulur. İlgili madenin ömrü süresince elde edilecek ekonomik faydaların artmasını sağlayacak söz konusu madende yapılan büyük çapta ve önemli revizyon çalışmaları, aktifleştirilir. Bu kapsamda değerlendirilebilecek, büyük çapta ve önemli revizyonlar haricindeki bakım ve onarım giderleri oluşturduğu dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir. Her bir maden sahasındaki maden geliştirme maliyetleri; dönem içerisinde ilgili madenden çıkarılan toplam ons bazındaki altın miktarının, söz konusu madendeki toplam ons bazındaki görünür ve mümkün işlenebilir geri kalan altın rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan itfa oranı üzerinden amortisman tabii tutulur. Her bir maden sahasındaki görünür ve mümkün rezerv miktarları, öngörülebilir gelecekte ekonomik olarak çıkarılıp işlenebilecek bilinen ve ölçülebilen kaynağı göstermektedir.

Ertelenen maden çıkarma maliyetleri, dönem içerisinde cevher çıkarmak için katlanılan maliyetlerden oluşmakta olup madenin kullanılabilir geri kalan ömrü baz alınarak hesaplanan ertelenen maden çıkarma oranı dikkate alınarak amortisman tabii tutulmaktadır. Ertelenen maden çıkarma maliyetleri, tahmin edilen ertelenen maden çıkarma oranının gerçekleşen ertelenen maden çıkarma oranına bölünmesiyle bulunan oran üzerinden itfa edilir. Gerçekleşen maden çıkarma oranı, bilanço tarihine kadar açık ocaktan çıkarılan ve işlenen ton bazındaki kümülatif pasa ve cevher miktarları toplamının dönem içerisinde açık ocaktan çıkarılan ons bazındaki altın miktarına bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Madenin kullanılabilir geri kalan ömrü dikkate alınarak hesaplanan tahmini maden çıkarma oranı ise bilanço tarihine kadar açık ocaktan çıkarılan ve işlenen ton bazındaki tahmini kümülatif pasa ve cevher toplamının, ons bazındaki açık ocak rezerv toplamına bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Buna istinaden, gerçekleşen maden çıkarma oranının, ilgili madenin kullanılabilir ömrü dikkate alınarak hesaplanan tahmini maden çıkarma oranından daha yüksek olması durumunda, yıl içerisindeki tahmini kümülatif pasa ve cevher çıkarmak için katlanılan maliyetin bir kısmı söz konusu oranlar doğrultusunda aktifleştirilmektedir. Madenin kullanılabilir ömrü dikkate alınarak hesaplanan tahmini maden çıkarma oranının, gerçekleşen maden çıkarma oranından daha yüksek olması durumunda ise ilgili maliyetler, yukarıda belirtilen amortisman oranı dikkate alınarak kapsamlı gelir tablosunda üretim gideri olarak muhasebeleştirilir. Madenin kullanılabilir ömrü yılda bir kez gözden geçirilir ve ertelenen maden çıkarma oranındaki değişiklikler ise, ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 18.a).

Maden işletme hakları ise elde etme maliyetinden finansal tablolara yansıtılmakta olup dönem içerisinde yer altı ve açık ocaktan çıkarılan ons bazındaki altın miktarının, görünür ve mümkün işlenebilir geri kalan ons bazındaki altın rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranı kullanılarak itfa edilmektedir (Dipnot 18.a).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maden sahası geliştirme aktivitelerine bağlı olarak ortaya çıkan maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu sırasında harcanması kuvvetle muhtemel olan giderlerin karşılığının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş maliyet değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmasıdır. Söz konusu karşılıklar bilanço tarihindeki değerlerine piyasalarda oluşan faiz oranı ve yükümlülük ile ilgili risk dikkate alınarak, vergi öncesi olan ve gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermeyen iskonto oranı ile indirgenmiş olup hesaplamalar her bir bilanço döneminde gözden geçirilmektedir. Maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması karşılığının hesaplanmasında kullanılan yönetim tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan değişimler, maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetlerine yansıtılır. Öte yandan, her maden için, ilgili maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; ilgili madenin kalan ekonomik ömürlerinin veya dönem içerisinde ilgili açık ocaktan çıkarılan ons bazındaki altın miktarının, açık ocak görünür ve mümkün işlenebilir geri kalan ons bazındaki rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranından düşük oranı kullanılarak itfa edilmektedir (Dipnot 18.a). Mevcut programlar kapsamında çevre kirliliğinin önlenmesi ve çevrenin korunmasına istinaden katılan maliyetler oluşturduğu dönemde gider olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Maden varlıkları, değer düşüklüğü olabileceğini gösteren durumlarda, birbirlerinden bağımsız ve en küçük derecede nakit üreten birimler olarak gruplandırılarak geri kazanılabilir tutarı ile finansal tablolardaki taşınan değeri karşılaştırılarak UMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından test edilir. Değer düşüklüğünün saptanması için maden varlıkları, nakit üreten birimler bazında değerlendirilirler. Eğer söz konusu maden varlığının veya o varlığa ait (varlığın ait olduğu) nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Oluşan değer düşüklüğü kaybı her raporlama döneminde gözden geçirilir ve ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

b) Diğer maddi duran varlıklar:

Maden varlıkları dışında kalan maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18.b). Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabii tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsaların, ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortisman tabii tutulmamışlardır. Öte yandan, binaların, makine, tesis ve cihazların faydalı ömürleri ilgili madenlerin kullanılabilir ömrü ile sınırlıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar	İlgili madenin faydalı ömrü süresince (2 - 10)
Makine, tesis ve cihazlar	İlgili madenin faydalı ömrü süresince (5 - 10)
Taşıt araçları	5 - 10
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 10

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak tanımlanan geri kazanılabilir değerinden daha fazla ise, maddi duran varlık karşılık ayrılarak geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31).

iv. Araştırma ve değerlendirme giderleri:

Maden sahası araştırma giderleri gerçekleştikleri dönem içerisinde kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilerek muhasebeleştirilmektedir. Maden sahalarının ayrı ayrı değerlendirilmesi sonucunda, Şirket yönetimi tarafından belirli bir maden sahasından çıkarılacak cevherin işlenmesi ve satılması sonucunda elde edilecek gelecekteki ekonomik faydanın kuvvetle muhtemel olmasına karar verildiğinde (örnek olarak görünür ve mümkün işlenebilir altın rezervi tespit edildiğinde) ve gerekli olan yasal izinler elde edildiğinde; maden sahasına istinaden elde edilen haklar, jeolojik veya jeokimyasal çalışmalar ile teknik yeterlilik için yapılan sondaj maliyetleri gibi üretim öncesi değerlendirme maliyetleri de aktifleştirilerek maden varlıkları içerisinde takip edilmektedir (Dipnot 18.a). Aktifleştirilen değerlendirme maliyetleri için Şirket yönetimi her bilanço tarihinde, rezerv miktarındaki önemli düşüş, maden sahalarına istinaden alınmış hakların süresinin bitmesi ve yenilenememesi veya iptal edilmesi gibi değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, söz konusu varlığın kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutarıdan yüksek olanı olarak tespit edilen ilgili geri kazanılabilir değeri tahmin edilir ve değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılarak, taşınan değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

v. Maddi olmayan duran varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılım haklarını içerir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde edilme tarihinden itibaren 3 ile 5 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler (Dipnot 19). Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda, değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda gider olarak yansıtılarak maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

vi. Varlıklarda değer düşüklüğü:

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) ve şerefiye (Dipnot 20) dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

vii. Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, makul değerleriyle finansal tablolara kaydedilmekte ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir (Dipnot 10).

viii. Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanması ile ilgili karşılıklar:

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanmasına istinaden hesaplanan karşılık tutarı, yasal düzenlemelere, teknolojik imkanlara ve Şirket yönetiminin en iyi tahminlerine göre oluşturulmuş planlar doğrultusunda hesaplanmıştır. Söz konusu karşılıklar bilanço tarihindeki değerlerine piyasalarda oluşan faiz oranı ve yükümlülük ile ilgili risk dikkate alınarak, vergi öncesi olan ve gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermeyen iskonto oranı ile indirgenmiş olup hesaplamalar her bir bilanço döneminde gözden geçirilmektedir (Dipnot 22.i).

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanmasına istinaden hesaplanan karşılık finansal tablolara ilk kez yansıtıldığında veya yönetimin tahminlerinde değişiklik olduğunda, ilgili değişiklik maddi duran varlıklar hesap grubu altındaki "maden tesisinin rehabilitasyon maliyeti" (Dipnot 18.a) içerisinde takip edilir ve müteakip dönemlerdeki söz konusu yükümlülüğün indirgenmesi gibi diğer değişimler ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

ix. Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler:

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmakta olup Şirket'in, raporlanan dönemler içerisinde herhangi bir özellikli varlığı bulunmamaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

x. Ticari borçlar:

Ticari borçlar finansal tablolara alındıkları tarihte makul değerleri ile, müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir (Dipnot 10).

xi. Finansal varlıklar:

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

xii. Şerefiye/ Negatif şerefiye:

Şirket birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 20). Satın alma maliyeti, ayrıştırılabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve oluştuğu dönemde kapsamlı gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrıştırılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

xiii. Hisse başına kazanç:

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 36).

Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

xiv. Bilanço tarihinden sonraki olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; finansal sonuçlara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

xv. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar:

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğünün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi orandır. İskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez. Dönemler itibarıyla paranın zaman etkisinin önemli olduğu karşılıkların tahmin edilen gerçekleşme tarihine yakınlaşılması sonucunda, karşılıklarda artış olurken söz konusu bu fark faiz gideri olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22.ii). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

xvi. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

xvii. Kiralama işlemleri:

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

xviii. İlişkili taraflar:

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, İpek ailesi, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri ile bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya üzerlerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 37).

xix. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması:

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri faaliyet sonuçlarını maden sahaları bazında kontrol edip sonuçları analiz ettiğinden, mevcut olan maden sahalarının her biri bir faaliyet bölümü olarak tanımlanabilir. Öte yandan, her bir madenin üretim sürecinin, bu süreç sonucunda elde edilen işlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümelerinin, üretim sürecindeki altının veya sevkiyata hazır hale getirilmiş dorelerin, satış kanalları ile birlikte müşteri portföyünün, ve Şirket'in faaliyetlerini etkileyen mevzuat ve kanunların aynı olduğu göz önünde bulundurulduğunda, UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"ndeki ilgili hükümler doğrultusunda, Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup, finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır (Dipnot 5).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

xx. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler:

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35).

xxi. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları:

Yürürlükteki kanunlara göre; Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlarına belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş tutarı üzerinden hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24).

Şirket, ortaklara dağıtılabılır kar üzerinde yapılan birtakım düzeltmeler sonrası üst düzey yöneticiler ve idari personeline yönetim ikramiyesi vermekte olup söz konusu ikramiye için ilgili yıl içerisinde karşılıklı ayrılmaktadır (Dipnot 22.i).

xxii. Nakit akım tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerden elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

xxiii. Sermaye ve temettüleri:

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüleri ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

xxiv. Finansal teminat sözleşmesi:

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise UMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya UMS 18, "Hasılat"a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek oları üzerinden ölçülür.

xxv. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

a) Altın rezervleri

Şirket yönetimi, her bir bilanço döneminde görünür ve muhtemel maden rezervlerine istinaden yapmış oldukları tahminlerini gözden geçirmekte olup; belirli dönemlerde bağımsız profesyonel değerlendirme şirketlerine de görünür, mümkün ve muhtemel maden rezervlerinin miktarının tespitine yönelik Avustralya Arama Sonuçları, Maden Kaynakları ve Altın Rezervleri 2004 Standartları'na ("JORC") uygun olarak değerlendirme çalışmaları yaptırmakta ve rezerv miktarını güncellemektedir. Buna istinaden, en son güncelleme 30 Eylül 2009 itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, "SRK Consulting", tarafından yapılmış olup söz konusu rezerv ve kaynak miktarları Şirket yönetimi tarafından "JORC" standartları doğrultusunda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yenilenmiştir. Maden rezervlerinin miktarı hakkındaki bilgiler, "JORC" Standartları'nda belirtilen yetkinliklere haiz kişiler tarafından veya onların gözetiminde hazırlanmaktadır. Söz konusu çalışmalar kapsamında, maden rezervlerinin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ve yöntemler, bir takım belirsizlikleri içinde barındırmakta (altın fiyatları, kurlar, jeografik ve istatistikî değişkenler gibi) olup yeni bir bilginin kullanılabilir olmasına bağlı olarak maden rezervine istinaden geliştirilen varsayım ve yöntemler önemli ölçüde değişebilir. Maden varlıklarının maliyeti ve amortismanı söz konusu güncellemelere bağlı olarak ileriye dönük olarak düzeltilmektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Şerefiye ve maddi duran varlıkların taşınan değerleri

Maden varlıkları üretim birimleri yöntemi kullanılarak itfa edilmekte ve amortisman oranının hesaplanması için görünür ve mümkün işlenebilir altın rezerv miktarı kullanılmaktadır. Maden varlıkları dışında kalan gerek taşınabilir gerekse sabit olan diğer maddi duran varlıklar ise ilgili oldukları madenlerin ömürleri ile sınırlı olmak üzere faydalı ömürleri üzerinden doğrusal yöntem kullanılarak amortisman tabi tutulmaktadır. Görünür ve mümkün işlenebilir altın rezerv miktarı baz alınarak ve üretim birimleri yöntemi kullanılarak hesaplanan amortisman dönemler arasında değişkenlik gösterebilir ve bur takım maden varlıkları için amortisman gerçekleşen ile tahmin edilen üretim miktarları arasındaki sapmadan dolayı etkilenebilmektedir. Söz konusu farklar, aşağıda belirtilen değişkenlerden veya varsayımlardan kaynaklanmaktadır;

- Görünür ve mümkün işlenebilir altın rezerv miktarındaki değişimler,
- Zaman zaman önemli miktarlarda değişebilen rezervin tenor ("grade") oranı,
- Gerçekleşen altın fiyatı ile rezerv değerlendirme ve tenor tespit etme çalışmalarında dikkate alınan tahmini altın fiyatı,
- Maden sahalarında gerçekleşebilen ve önceden tahmin edilemeyen, faaliyetleri etkileyebilecek birtakım hususlar,
- Maden çıkarma, işleme ve rehabilitasyon maliyetlerinde, iskonto oranlarında, kur değişimlerinde tahmin edilemeyecek değişimler,
- Maden ömürlerindeki değişimlerin, faydalı ömürleri maden ömrüyle sınırlı olan ve doğrusal yöntemle amortisman tabi tutulan sabit kıymetlerin faydalı ömürlerine olan etkileri.

Şirket yönetimi tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testleri ise, yönetimin gelecekteki altın fiyatları hakkındaki tahminlerine, mevcut piyasa koşullarına, kurlara ve ilgili proje riskiyle birlikte vergi öncesi iskonto oranına bağlıdır.

Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, ilgili nakit üreten birimin kullanım değerinden veya satış maliyetleri düşüldükten sonraki makul değerinden yüksek olanı olarak tespit edilir. Söz konusu hesaplamalar bir takım varsayımların ve tahminlerin kullanılmasını gerekli kılmaktadır. Altın fiyatlarına istinaden yapılan varsayım ve tahminlerdeki değişiklikler, madenlerin kullanım ömürlerini etkileyebilir ve bununla birlikte gerek şerefiye ve gerekse ilgili varlıkların taşınan değerleri üzerinde düzeltme gerektirebilecek koşullar ortaya çıkabilir.

Varlıklar, birbirlerinden bağımsız ve en küçük derecede nakit üreten birimler olarak gruplandırılır. Değer düşüklüğü göstergesinin tespit edilmesi durumunda ise, tahmin ve varsayımlar tespit edilen her bir nakit üreten birimden elde edilecek nakit akışları için oluşturulur. Gerek maddi duran varlıkların ve gerekse şerefiyenin kullanım değeri esas alınarak yapılan değer düşüklüğü testleri kullanılan tahmin ve varsayımlardan ötürü belirli oranda bir belirsizlik içermektedir. Bu belirsizlik kullanılan görünür ve mümkün işlenebilir altın rezerv miktarından, mevcut ve gelecekte tahmin edilen altın fiyatlarından, iskonto oranlarından, kurlardan ve tahmini üretim maliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) İşlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümeleri, üretim sürecindeki veya sevkiyata hazır hale getirilmiş altın ve gümüşten oluşan dore

İşlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümeleri ile üretim sürecindeki altın, belirli ölçümlerin sonucunda ve tahmin edilen üretim sürecine göre değişen geri dönüşüm oranı üzerinden ölçülmektedir. İşlenmeye hazır çıkartılmış maden cevheri kümeleri, üretim sürecindeki altının miktarı periyodik olarak yapılan sayımlar ve raporlamalarla tespit edilmektedir. Şirket yönetimi, cevherin tahmin edilen tenor oranıyla gerçekleşen işlenmiş altın miktarını karşılaştırarak; tahmin edilen geri dönüşüm oranını gerçekleşen geri dönüşüm oranıyla aylık olarak karşılaştırmakta ve gerekli güncellemeleri yapmaktadır.

d) Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanması

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanmasına istinaden finansal tablolara yansıtılan karşılıkların tutarı, Şirket yönetiminin planlarına ve ilgili yasal düzenlemelerin gerektirdiklerine dayanmakta olup, söz konusu plan ve yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, kullanılan indirgenme oranları ve maden rezervlerine istinaden yapılan tahminlerdeki değişiklikler karşılıkları etkileyebilmektedir (Dipnot 22.i).

e) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenen vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

f) Yasal riskler

Şirket, maden sektöründe faaliyetlerini sürdürdüğünden, yasalardan ve mevzuatlardan kaynaklanan birçok riske maruz kalmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla mevcut olan veya gelecekte maruz kalınacak yasal uygulamaların ve davaların sonuçları, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeleri doğrultusunda ve alınan hukuki danışmanlıklar sonucunda, belirli bir oran dahilinde tahmin edilebilmektedir. Şirket aleyhine alınabilecek bir karar veya uygulamanın olumsuz etkileri Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir (Dipnot 22.iii).

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2008: Yoktur).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (Bakınız dipnot 2.7.xix).

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	43.077	51.055
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	4.682.178	8.429.854
-TL vadesiz mevduat	4.678.718	3.450.501
-Yabancı para vadesiz mevduat	3.460	4.979.353
- Vadeli mevduat	16.101.655	-
-Yabancı para vadeli mevduat	125.072	-
-TL vadeli mevduat	15.976.583	-
	20.826.910	8.480.909

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları, vadeleri 1 ay içerisinde olan ABD Doları ve TL cinsinden vadeli mevduatları içermekte olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla, yıllık %3,88 ve %10,41'dir (2008: Yoktur). Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup önemli herhangi bir kredi riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 87.321 ABD Doları (2008: 3.040.417 ABD Doları ve 173.765 İngiliz Sterlin'i) içermektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (2008: Yoktur).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı%	Orijinal para birimi değeri	TL	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı%	Orijinal para birimi değeri	TL
Kısa vadeli krediler:						
Euro krediler (*)	-	-	-	6,69	49.819	106.652
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmaları:						
ABD Doları kredi (**)	3,43	5.869.981	8.838.430	5,29	163.292	246.946
TL krediler (*)	18,08	349.599	349.599	17,78	1.793.916	1.793.915
Toplam kısa vadeli krediler			9.188.029			2.147.513
ABD Doları kredi (**)	3,43	19.230.769	28.955.769	5,29	25.000.000	37.807.500
TL krediler (*)	-	-	-	18,35	346.217	346.217
Toplam uzun vadeli krediler			28.955.769			38.153.717

(*) Euro ve TL krediler sabit faizli banka kredilerinden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ABD Doları kredi, ana parası 25.000.000 ABD Doları ve vadesi 13 Mayıs 2013 olan banka kredisini içermekte olup faiz oranı yıllık Libor + %2,75'e göre her üç ayda bir değişmektedir. Söz konusu kredi Mastra-Gümüşhane maden bölgesindeki yatırımları finanse etmek amacıyla temin edilmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in uzun vadeli kredileri anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak - 31 Aralık 2010	-	9.071.024
1 Ocak - 31 Aralık 2011	11.582.308	11.633.077
1 Ocak - 31 Aralık 2012	11.582.308	11.633.077
1 Ocak - 31 Aralık 2013	5.791.153	5.816.539
	28.955.769	38.153.717

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

Taşınan değer	38.143.798	40.301.230
Makul değer	37.287.082	39.000.655

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle kredilerin makul değerleri TL ve ABD Doları krediler için sırasıyla yıllık %7,18 ve %3,96 etkin faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (2008: TL, ABD Doları ve Euro krediler için sırasıyla yıllık %16,15, %4,40 ve %2,61).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
- 31 Aralık 2009:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	37.794.199	37.794.199
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	349.599
Toplam	37.794.199	38.143.798
- 31 Aralık 2008:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	38.054.446	38.054.446
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	2.246.784
Toplam	38.054.446	40.301.230

DİPNOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2008: Yoktur).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılar cari hesapları	19.794.628	20.391.197
Eksi: Vadeli alıŖlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiŖ finansal gider	(113.009)	(362.609)
	19.681.619	20.028.588

31 Aralık 2009 itibariyle satıcılar cari hesaplarının ortalama vadesi 1 ay (2008: iki ay) içerisinde olup ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 6,83'tür (2008: % 16,27). Satıcılar cari hesaplarının önemli bir bölümü dışarıdan sağlanan fayda, hizmet ve sabit kıymet yatırımlarından kaynaklanan ticari borçlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
a) Kısa vadeli diğ er alacaklar		
Katma Değ er Vergisi ("KDV") alacakları	4.404.473	5.632.325
	4.404.473	5.632.325
b) Kısa vadeli diğ er borçlar		
Personele borçlar	730.377	450.567
	730.377	450.567

DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (2008: Yoktur).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İşlenmeye hazır, çıkartılmış cevher kümeleri	32.136.318	8.294.870
Üretim sürecindeki altın ve gümüş	3.883.013	1.628.009
Kimyasallar ve işletme malzemeleri	1.804.093	612.640
Yedek parçalar	14.907.679	10.463.472
	52.731.103	20.998.991

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen kimyasallar ve işletme malzemelerinin toplam tutarı 14.439.762 TL'dir (2008: 8.391.962 TL) (Dipnot 30). Yedek parçalar faaliyetlerine devam eden altın madenlerinin süregelen faaliyetleri için alınmakta olup birçok yedek parça grubunun bir yıl içerisinde kullanılması beklenmektedir.

DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Maden varlıkları	90.263.210	84.987.236
Diğer sabit kıymetler	109.167.896	88.894.492
	199.431.106	173.881.728

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maden varlıkları

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, maden varlıkları; maden hakları, maden geliştirme, ertelenen maden çıkarma maliyetleri ile madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu maliyetinden oluşmakta olup; söz konusu maden varlıklarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir.

Maden sahası geliştirme maliyeti	58.900.065	39.207.769
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	19.306.144	26.326.572
Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyeti	5.287.736	10.350.197
Satın alınan maden hakları	6.769.265	9.102.698
	90.263.210	84.987.236

Maden varlıklarının 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	31 Aralık 2009
<u>Maliyet:</u>			
Maden sahası geliştirme maliyeti	73.699.905	34.573.470	108.273.375
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	90.434.992	25.744.074	116.179.066
Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyeti	23.352.638	1.347.201	24.699.839
Satın alınan maden hakları maliyeti	12.978.318	220.375	13.198.693
	200.465.853	61.885.120	262.350.973
<u>Birikmiş amortisman:</u>			
Maden sahası geliştirme maliyeti	(34.492.136)	(14.881.174)	(49.373.310)
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	(64.108.420)	(32.764.502)	(96.872.922)
Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyeti	(13.002.441)	(6.409.662)	(19.412.103)
Satın alınan maden hakları maliyeti	(3.875.620)	(2.553.808)	(6.429.428)
	(115.478.617)	(56.609.146)	(172.087.763)
	84.987.236		90.263.210

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maden sahası geliştirme maliyetine ilavelerin önemli bir bölümü Ovacık-Bergama-İzmir, Mastra-Gümüşhane ve Çukuralan-İzmir maden bölgelerine ilişkindir. Ertelenen maden çıkarma maliyetine ilavelerin 15.941.671 TL tutarındaki kısmı Mastra-Gümüşhane maden bölgesi, 9.687.811 TL tutarındaki kısmı ise Havran-Küçükdere-Balıkesir maden bölgesindeki açık ocaklarda gerçekleştirilen pasa çıkarma maliyetlerinden oluşmaktadır. Satın alınan maden hakları maliyetinin önemli bir bölümü Ovacık-Bergama-İzmir, Havran-Küçükdere-Balıkesir, Kaymaz-Eskişehir ve Mastra-Gümüşhane maden bölgelerine ilişkin maden işletme ruhsatlarının elde etme maliyetlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
<u>Maliyet:</u>				
Maden sahası geliştirme maliyeti	40.996.607	32.703.298	-	73.699.905
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	67.404.700	23.030.292	-	90.434.992
Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyeti	11.879.323	11.473.315	-	23.352.638
Satın alınan maden hakları maliyeti	12.750.867	676.604	(449.153)	12.978.318
	133.031.497	67.883.509	(449.153)	200.465.853

Birikmiş amortisman:

Maden sahası geliştirme maliyeti	(24.190.216)	(10.301.920)	-	(34.492.136)
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	(58.491.530)	(5.616.890)	-	(64.108.420)
Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyeti	(10.215.030)	(2.787.411)	-	(13.002.441)
Satın alınan maden hakları maliyeti	(1.414.706)	(2.460.914)	-	(3.875.620)
	(94.311.482)	(21.167.135)	-	(115.478.617)
	38.720.015			84.987.236

Maden sahası geliştirme maliyetine 2008 yılı içerisindeki ilavelerin önemli bir bölümü Ovacık-Bergama-İzmir, Mastra-Gümüşhane ve Çukuralan-İzmir maden bölgelerine ilişkindir. Ertelenen maden çıkarma maliyetine 2008 yılı içerisindeki ilavelerin 12.709.730 TL tutarındaki kısmı Mastra-Gümüşhane maden bölgesi, 10.320.562 TL tutarındaki kısmı ise Havran-Küçükdere-Balıkesir maden bölgesindeki açık ocaklarda gerçekleştirilen pasa çıkarma maliyetlerinden oluşmaktadır. Maden tesisinin rehabilitasyonu maliyetine 2008 yılı içerisindeki ilavelerin önemli bir bölümü Mastra-Gümüşhane maden bölgesine ilişkindir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Diğer sabit kıymetler

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemindeki diğer sabit kıymetler hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
<u>Maliyet:</u>					
Araziler ve binalar	56.788.669	4.684.008	(45.648)	12.147.546	73.574.575
Makine, tesis ve cihazlar	91.968.333	6.145.978	-	35.647.276	133.761.587
Taşıt araçları	11.407.532	3.502.635	(1.006.490)	-	13.903.677
Döşeme ve demirbaşlar	10.558.999	972.571	-	-	11.531.570
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	30.889.635	23.561.010	-	(47.794.822)	6.655.823
	201.613.168	38.866.202	(1.052.138)	-	239.427.232
<u>Birikmiş amortisman:</u>					
Binalar	(29.563.308)	(4.883.137)	6.337	-	(34.440.108)
Makine, tesis ve cihazlar	(71.738.767)	(9.643.057)	-	-	(81.381.824)
Taşıt araçları	(5.436.131)	(2.221.413)	535.043	-	(7.122.501)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.980.470)	(1.334.433)	-	-	(7.314.903)
	(112.718.676)	(18.082.040)	541.380	-	(130.259.336)
Net defter değeri	88.894.492				109.167.896

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan transferler ağırlıklı olarak Mastra-Gümüşhane maden bölgesindeki cevher işleme tesisi ve Ovacık-Bergama-İzmir maden bölgesindeki atık su barajı yatırımlarından oluşmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemindeki diğer sabit kıymetler hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (Dipnot 19)	31 Aralık 2008
<u>Maliyet:</u>					
Araziler ve binalar	50.048.418	5.581.475	-	1.158.776	56.788.669
Makine, tesis ve cihazlar	77.850.443	9.126.343	-	4.991.547	91.968.333
Taşıt araçları	8.106.460	3.766.965	(465.893)	-	11.407.532
Döşeme ve demirbaşlar	9.076.696	1.397.943	(13.716)	98.076	10.558.999
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	4.536.423	33.334.789	-	(6.981.577)	30.889.635
	149.618.440	53.207.515	(479.609)	(733.178)	201.613.168
<u>Birikmiş amortisman:</u>					
Binalar	(24.950.235)	(4.613.073)	-	-	(29.563.308)
Makine, tesis ve cihazlar	(70.108.473)	(1.630.294)	-	-	(71.738.767)
Taşıt araçları	(3.981.134)	(1.738.336)	283.339	-	(5.436.131)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.830.140)	(1.153.535)	3.205	-	(5.980.470)
	(103.869.982)	(9.135.238)	286.544	-	(112.718.676)
Net defter değeri	45.748.458				88.894.492

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan transferler ağırlıklı olarak Mastra-Gümüşhane maden bölgesindeki makine, tesis ve cihaz yatırımından oluşmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in net defter değeri 826.099 TL tutarında olan taşıt araçlarının ruhsatları (2008: net defter değeri 1.431.436 TL tutarında olan taşıt araçlarının ruhsatları ile net defter değeri 5.070.292 TL tutarında olan binaların tapuları) söz konusu maddi duran varlıkların satın alımı için kullanılan banka kredilerine istinaden rehinlidir.

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ilişkin amortisman ve itfa payı giderlerinin 54.473.516 TL'si (2008: 23.903.304 TL) satılan malın maliyetine yansıtılmış olup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 20.542.187 TL'si ise (2008: 6.592.602 TL) stok maliyetlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	31 Aralık 2009
Haklar	2.654.098	288.495	2.942.593
Birikmiş itfa payları	(1.698.147)	(324.517)	(2.022.664)
Net defter değeri	955.951		919.929

	1 Ocak 2008	İlaveler	Transferler (Dipnot 18.b)	31 Aralık 2008
Haklar	1.720.596	200.324	733.178	2.654.098
Birikmiş itfa payları	(1.504.614)	(193.533)	-	(1.698.147)
Net defter değeri	215.982			955.951

DİPNOT 20 - ŞEREFİYE

Şirket, 12 Ağustos 2005 tarihinde, daha önceden %49,57 oranında kurucu hissesine sahip olduğu Mastra Madencilik'in %50,43 oranındaki hissesini Dedeman Holding A.Ş. ve Dedeman Ailesi'nden 3.216.836 ABD Doları karşılığı olarak 4.241.720 TL'ye satın almış olup, satın alım karşılığı ile elde edilen net aktiflerin makul değeri arasındaki 2.784.852 TL tutarındaki fark, şerefiye olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Mastra Madencilik'in satın alınması ile oluşan şerefiye, Şirket'in yaratmak istediği sinerjinin ve elde etmek istediği piyasa avantajından dolayı oluşmuştur. Satış için gerekli maliyetler sonrası makul değer üzerinden yapılan değer düşüklüğü testlerinin sonucunda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şerefiyede herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Şirket, ons bazında altın fiyatının bağımsız bir piyasa verisi olması sebebiyle, değer düşüklüğü testini, ilgili bölgedeki görünür ve mümkün işlenebilir rezerv miktarının güncel piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş tutarından bölgedeki maden varlıkları ile diğer maddi ve maddi olmayan varlıkların net defter değerini çıkarıp elde edilen "görünür ve mümkün işlenebilir net rezervin değerini" şerefiyenin taşınan değeriyle karşılaştırarak yapmaktadır. Görünür ve mümkün işlenebilir net rezervin değerinin şerefiyenin taşınan değerinden oldukça yüksek olmasından ötürü değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ŞEREFİYE (Devamı)

Söz konusu değer düşüklüğü testi, görünür ve mümkün işlenebilir rezerv miktarındaki değişikliklere duyarlı olup her raporlama döneminde güncellenmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, değer düşüklüğü çalışmasına baz olan görünür ve muhtemel altın rezerv miktarı, bağımsız değerlendirme firması olan SRK Consulting tarafından 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen bağımsız değerlendirme çalışması baz alınarak Şirket yönetimi tarafından güncellenmiş ve 332.591 ons olarak tespit edilmiş olup, geçerli piyasadaki birim fiyatlar üzerinden (1.104 ABD Doları/ ons) yaklaşık olarak 367.180 bin ABD Doları (yaklaşık 552.863 bin TL) değerindedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Mastra'daki maden varlıkları ile diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıkların toplam net defter değerleri 118.496.977 TL'dir.

DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Borç karşılıkları

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığı	4.473.820	3.720.705
Rödevans gider karşılığı	2.041.016	616.878
Danışmanlık giderleri karşılığı	663.407	-
Elektrik gideri karşılığı	259.598	-
	7.437.841	4.337.583

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığı	18.093.604	20.198.569
	18.093.604	20.198.569

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının tahmin edilen ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2010	-	4.721.578
2011	4.615.708	7.673.700
2012	7.291.774	2.132.502
2013 ve sonrası	6.186.122	5.670.789
	18.093.604	20.198.569

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	23.919.274	14.736.975
Dönem içerisinde ödenen	(3.985.351)	(2.720.168)
Dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	1.286.300	429.152
Dönem içerisindeki artış (Dipnot 18.a)	1.347.201	11.473.315
31 Aralık	22.567.424	23.919.274

Toplam çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının hesaplanmasında aşağıda yer alan iskonto oranları dikkate alınmış olup iskonto oranındaki değişimin etkisi yönetimin tahminlerindeki değişim olarak muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yıllık iskonto oranı	%5,92	%6,26

ii. Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

a) Verilen teminatlar:

Teminat mektupları	1.840.358	464.697
İpotekler	900	9.665.590
	1.841.258	10.130.287

Ayrıca, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Koza İpek Gazetecilik ve Yayıncılık A.Ş. ("Koza Gazetecilik"), Koza Holding, İpek Matbaacılık A.Ş. ("İpek Matbaacılık"), Özdemir Antimuan, ATP, Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. ("Koza Anadolu Metal"), Koza İpek Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ve ATP Havacılık Ticaret A.Ş.'nin ("ATP Havacılık") TL cinsinden olan toplam kredi limitleri, sırasıyla, 150.000.000 TL, 55.000.000 TL, 10.000.000 TL, 20.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 5.000.000 TL ve 100.000 TL tutarlarındaki olan genel kredi taahhütnamelerini; ve ATP'nin ABD Doları cinsinden olan toplam kredi limiti 50.000.000 ABD Doları tutarındaki (2008: Koza İpek Gazetecilik, Koza Holding, İpek Matbaacılık, Özdemir Antimuan, ATP, Koza Anadolu Metal, Koza İpek Sigorta ve ATP Havacılık'ın TL cinsinden olan toplam kredi limitleri, sırasıyla, 150.000.000 TL, 55.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 5.000.000 TL ve 100.000 TL) genel kredi taahhütnamelerini; Koza Altın müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla imzalamıştır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler:

A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.841.258	10.130.287
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	335.385.000	250.100.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	85.285.000	10.000.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	250.100.000	240.100.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	337.226.258	260.230.287

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynaklarına oranı	% 146,3	% 169,6
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008

b) Alınan teminatlar:

Teminat mektupları	2.737.130	4.185.735
Teminat çekleri	481.654	481.654
Teminat senetleri	153.662	54.500
	3.372.446	4.721.889

Ayrıca, Koza Altın'ın 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, toplam kredi limiti 50.000.000 TL ve 100.000.000 ABD Doları (2008: 50.000.000 TL ve 100.000.000 ABD Doları) olan genel kredi taahhütnamelerini, Koza Holding, ATP ve İpek ailesi müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla imzalamış olup, söz konusu tarih itibari ile bu kredi limitine istinaden 25.000.000 ABD Doları karşılığı 37.642.500 TL (2008: 25.000.000 ABD Doları karşılığı 37.807.500 TL) tutarındaki kısmı Koza Altın tarafından Mastra-Gümüshane maden bölgesindeki yatırımları finanse etmek amacıyla kullanılmıştır.

c) Ortaklık opsiyonu:

Şirket'in madencilik sektöründe faaliyetleri olan diğer bir firma ile 25 Ekim 2008 tarihinde yapmış olduğu sözleşmeye göre; sözleşmede belirtilen sahalar içerisinde yapılması planlanan araştırma amaçlı kazı çalışmalarının 50.000 metreye ulaşmasını müteakip Şirket tarafından gönderilecek bilgilendirme yazısından sonra, diğer firmanın 180 gün içerisinde yazılı olarak talep etmesi halinde ilgili sahalardan elde edilecek kar üzerinden ortaklık hakkı diğer firmaya tanınacaktır. Öte yandan, 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ilgili maden sahalarında herhangi bir kazı çalışması henüz başlamadığından, ortaklık opsiyonu kullanılabilir değildir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar

a) Ovacık Madeni ile İlgili Davalar:

Şirket aleyhine, Ovacık Madeni'nin kurulmuş olduğu bölge için verilmiş olan 27 Ağustos 2004 tarihli Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu'nun iptali için dava açılmıştır. Dava sırasında, mahkemece atanan uzman bilirkişi heyeti tarafından hazırlanan bilirkişi raporunda Ovacık Madeni'nin çevreyi olumsuz bir şekilde etkilemediği, maden sahasında bulunan tesiste çevreye yönelik tüm tedbirlerin uluslararası standartlara uygun olarak alındığı yönünde görüş bildirilmiştir. Bu rapor sonucunda, mahkeme tarafından davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiş ve davacıların bu karara karşı yaptığı itiraz üst mahkeme olan Bölge İdare Mahkemesi tarafından da reddedilmiştir. 2007 yılı sonunda yapılan duruşmanın akabinde de, İzmir 3.İdare Mahkemesi'nce davacıların açtığı her iki davanın da reddine karar verilmiş olup karşı tarafça temyiz edildiğinden Danıştay aşamasındadır. Öte yandan, Şirket tarafından ÇED Yönetmeliği Geçici 6. Maddesinin iptali üzerine yeni bir ÇED süreci başlatılmış ve yürürlükteki mevzuata uygun olarak 18 Şubat 2009 tarih, 1654 sayısı ile yeni bir ÇED olumlu belgesi alınmıştır. Şirket'in Ovacık'taki faaliyetlerini söz konusu yeni ÇED olumlu izni ile sürdürmesi sebebiyle, bu davalar neticesinde çıkacak olumsuz bir karar madenin hukuki durumuna ve operasyonlarına hiçbir etki etmeyecektir. 18 Şubat 2009 tarihli ve 1654 sayılı ÇED olumlu kararının yürürlüğünün durdurulması ve iptali talepli olarak da davalar açılmış olup, davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiştir. Davalar henüz başlangıç aşamasında olup, keşif ve inceleme işlemleri yapılmamıştır. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, yürürlükte bulunan mevzuata ve Maden Kanunu geçici 6. Maddenin iptaline ilişkin yargı kararına uygun hareket edildiğinden davanın reddi kararı verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

İzmir Valiliği tarafından verilmiş bulunan 2, 10 ve 19 sayılı İşyeri Açma ve İşletme Ruhsatları'nın ("GSM") iptali için açılan davalar bulunmaktadır. Şirket, faaliyetlerini 21 sayılı GSM ruhsatı ile yürütmekte olduğundan, söz konusu davalar Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir. Yeni alınan 21 sayılı GSM ruhsatının iptaline ilişkin olarak ise açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Şubat 2007'de ormanlık arazide kalan bir kısım bölgelerin kullanımı için 6 Aralık 2011 tarihine kadar geçerli olacak şekilde verilmiş bulunan 132 sayılı ve 10 Mayıs 2005 tarihli kamu ormanlarının "Sağlık Bölgesi, Yol, Atık Seti, Açık Maden ve Kazı" ile ilgili kullanım izninin iptali için açılan davalar bulunmaktadır. ÇED raporuyla ilgili olarak yukarıda bahsedilen davadaki faaliyetler hakkında Şirket lehine olan bilirkişi raporunun ardından, bu davadaki mahkeme davacıların yürütmeyi durdurma taleplerini reddetmiştir. Bu davada, Yerel Mahkeme tarafından davanın reddine karar verilmiş, bu karar davacılar tarafından temyiz edilmiştir. Söz konusu dava da diğer davaların görüldüğü mahkemede devam etmekte olup, Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, Koza Altın lehine nihai karar verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Çevre ve Orman Bakanlığı'nın Bergama-Ovacık Madeni'nde yer alan atık su barajının boyunun yükseltilmesi amacıyla yapılan "Atık Deposu Yükseltilmesi" projesi için, 22 Ağustos 2008 tarihli ÇED olumlu kararının iptaline yönelik açılan davalar bulunmaktadır. Şirket, faaliyetlerinde yeni atık su barajını kullanmakta ve dava konusu eski atık su barajı kullanılmamaktadır. Bu nedenle davanın olumlu veya olumsuz sonuçlanması Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir. Ovacık Madeni'nde inşa edilen yeni atık su barajı yatırımına istinaden "Ovacık Atık Depolama Tesisi Kapasite Artışı Projesi" ile ilgili alınan 3 Haziran 2009 tarihli ÇED olumlu işleminin yürürlüğünün durdurulması ve iptali talebi ile de dava açılmış olup, dava henüz başlangıç aşamasındadır. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, yürürlükte bulunan mevzuata uygun hareket edildiğinden davanın reddi kararı verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

Şirket'nin haiz olduğu İzmir İli, Güzelbahçe İlçesi, Payamlı Ve Küçükkaya Köyleri Sınırları İçindeki 4.Grup Maden Arama Ruhsatının Yürürlüğünün Durdurulması ve İptali istemli olarak açılmıştır. İzsü Genel Müdürlüğü tarafından açılan dava henüz başlangıç aşamasındadır. Davalarda keşif ve inceleme işlemleri yapılmamıştır. Bu dava henüz başlangıç aşamasında olup Çevre ve Orman Bakanlığı'nın 19 Aralık 2007 tarih ve b-18.0.ÇED 0.02-02-238-02-01-03-13965 sayılı Çamlı Barajı ve Malzeme Ocakları Projesinin uygun görülmediğine ilişkin kararın iptali istemli davanın sonuçlanmasını bekleyecektir. İzmir Barosu tarafından açılan Diğer dava ise husumet yönünden reddedilmiş olup, karşı tarafın temyiz istemi Danıştay nezdinde incelenmektedir. Hali hazırda Arama Ruhsatı konusu sahada şirket faaliyet göstermediğinden davaların olumlu veya olumsuz sonuçlanmasının şirketin mevcut faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Ovacık Madeni'nin de içinde bulunduğu sahayı kapsayan imar planlarının iptaline ilişkin davalar bulunmaktadır. Bu nedenle 3 adet dava açılmıştır: Davalardan birinde üst ölçekli makro bir plana dayanmadığı, çevresel etkilerin fiziki olarak işletme alanı ve mülkiyet ile sınırlı tutularak yapılan bir planda düzenlenmeyeceği bu yönüyle nazım imar planı ve mevzi imar planında planlama ilkeleri şehircilik esasları ve kamu yararına uyarlık bulunmadığı gerekçesiyle mahkeme tarafından imar planlarının iptaline karar verilmiştir. Bu karar temyiz edilmiş, Danıştay tarafından Yerel Mahkeme kararı onanmış ve karar bu haliyle kesinleşmiştir. Bu nedenle diğer davaların sonuçları faaliyetleri etkilemeyecektir. Şirket'in Ovacıkta faaliyetlerini sürdürdüğü GSM'nin dayanağı olan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına ilişkin yönetmeliğin imar planı bir şartı değildir. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, devam eden iptal davasının Şirket'in faaliyetleri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Havran Madeni ile İlgili Davalar:

İlk grup davalar, davacı grup tarafından Eylül 2006'da Havran Madeni'nde faaliyet göstermek için alınmış olan maden sondaj ruhsatları ve ilgili işletme ruhsatının iptali için açılmış üç ayrı davadan oluşmaktadır. Mahkemeler, Havran madeninde ruhsatların ilgili mevzuata uygun şekilde verildiğini tespit etmişler ve bu tespitlerine kararlarında değinmişlerdir. Söz konusu davalarda, davanın reddine karar verilmiş olup, karşı tarafın temyiz talebi neticesinde davalardan birinde Danıştay bozma kararı vermiştir. Söz konusu bozma kararının nedeni, ilk derece mahkemesinin yargılama esnasında, dava konusu yerin milli park alanı içerisinde kalıp kalmadığını araştırmaması olup, faaliyet gösterilen yerin, milli park sınırları içerisinde yer almamasından dolayı; Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, davanın reddi kararı verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

İkinci grup davalar, İşletme'nin ÇED izinlerine ilişkin olarak açılan davalardır. Bu davalardan maden sahasında yürütülen faaliyetlerin ÇED Yönetmeliği'nin Geçici 3. Maddesi uyarınca ÇED'den muaf olması işleminin iptali istemi ile açılan davalarda, muafiyet şartlarının gerçekleşmediği gerekçesiyle Yerel Mahkeme tarafından davanın kabulüne karar verilmiş ve Yerel Mahkeme tarafından verilen kabule ilişkin karar temyiz aşamasında Danıştay tarafından onanmıştır. Bu defa verilen karar hakkında karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Bu davalardan "ÇED Gerekli Değildir Kararı"nın iptali istemine ilişkin açılan davalarda, yapılan yargılama sonucu ve alınan olumlu bilirkişi raporları doğrultusunda Yerel Mahkemeye davanın reddi kararı verilmiştir. Bu kararlar davacı tarafça temyiz edilmiştir. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, Şirket Havran maden faaliyetlerini ÇED Olumlu izni ile sürdürmesi sebebiyle; söz konusu davanın sonuçları Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir. Yeni alınan ÇED Olumlu iznine ilişkin olarak açılmış bir dava mevcut değildir.

Üçüncü grup davalar ise 2006/1 ve 2007/1 sayılı GSM ruhsatlarına ilişkin olarak açılan davalardan oluşmaktadır. Şirket'in sahibi olduğu 2006/1 sayılı GSM ruhsatının iptali istemi ile açılan davalarda sonucunda söz konusu ruhsatın iptaline karar verilmiştir. Bu karar Danıştay tarafından devir işlemi ve GSM ruhsatı yönünden eksik inceleme gerekçesiyle bozulmuş, bozma kararına karşı karar düzeltme isteminde bulunulmuştur. Bozmaya gerekçe olarak gösterilen arama ve işletme ruhsatına ilişkin dava yerel mahkemede tekrar görülmüş ve davanın reddine karar verilmiştir. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, bu kapsamda bozmanın gerekçesi ortadan kalktığı için, davanın da Danıştay'da karar düzeltmeden lehe dönmesi, Şirket'in karar düzeltme talebi reddedilse dahi Yerel Mahkeme'de lehe sonuçlanması kuvvetle muhtemeldir. Davanın kabulü ile ruhsatın iptaline karar verilse dahi, maden yeni GSM ruhsatı ile faaliyetlerine devam ettiğinden Şirket'in faaliyetlerini etkilemeyecektir. Şirket tarafından 2007/1 sayılı ruhsata ilişkin olarak da davalar açılmış olup, Bölge İdare Mahkemesi alınan bilirkişi raporu doğrultusunda davaların reddine karar vermiştir. Kararlar davacılar tarafından temyiz edilmiştir. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, Yerel Mahkeme tarafından; Danıştay'ın istediği tüm hususlar araştırılmış olduğundan davalar temyizde onanacaktır. Öte yandan, Şirket'in faaliyetlerine yeni ÇED iznine dayalı olarak aldığı yeni GSM ruhsatı ile devam etmesi sebebiyle, bu kararlar temyizde bozulsa dahi Şirket'in faaliyetleri etkilenmeyecektir.

Dördüncü grup davalar madene verilen orman kullanım izninin iptaline ilişkin davadır. Bu davada Yerel Mahkeme tarafından, 12 Haziran 2007 tarihinde açılmış olup, davanın kabulüne karar verilmiştir. Kararın gerekçesi, Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliğinde değişiklik yapılmasına Dair Yönetmeliğinin Danıştay 8. Dairesi tarafından yürürlüğünün durdurulmasına karar verilmiş olması olup, karar faaliyetlerin niteliği ve niceliğine ilişkin değil, usule yönelik olarak tesis edilmiştir. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, Şirket faaliyetlerini yeni orman izinleri ile sürdürdüğü ve bu izinlerin geçerlilik arz ettiği İdare tarafından bildirildiğinden Şirket'in faaliyetlerini etkilemeyecektir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Kaymaz Madeni ile İlgili Davalar:

Eskişehir-Sivrihisar-Kaymaz Bölgesi'nde, Şirket'in arama, işletme ruhsatları ve aldığı idari izinler mevcut olup, madencilik faaliyetlerine başlanmamıştır. Bu bölge ile ilgili olarak izin ve ruhsatların iptali istemiyle Çevre ve Orman Bakanlığı ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na davalar açılmıştır. İş bu davalarda, bilirkişi incelemesi yapılmış olup, bilirkişinin tespitleri dikkate alınarak, söz konusu alanda altın madeni ocağı işletmeciliği faaliyetinde bulunulacağı, ancak cevherli madenin çıkarılmasında herhangi bir kimyasal madde kullanılmayacağı, yapılacak faaliyetlerin, doğanın ekolojik dengesine zarar vermeyeceği gerekçesiyle davanın reddine karar verilmiştir. Karar karşı tarafça temyiz edilmiş olup Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, yürürlükte bulunan mevzuata uygun hareket edildiğinden davanın reddi kararı verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

d) Diğer Madenler ile İlgili Davalar:

İzmir ili dahilinde Gelintepe, Uyuzkaya, Çukuralan ve Yerlitahtacı da açılması planlanan açık ocak işletmeleri için verilen ÇED olumlu izninin yürütülmesinin durdurulması ve iptali istemiyle açılan davalardır. Bu davalar henüz başlangıç aşamasında olup Şirket tarafından davalara müdahale talebinde bulunulmuştur. Şirket avukatlarının ve hukuki danışmanlarının görüşüne göre, yürürlükte bulunan mevzuata uygun hareket edildiğinden davanın reddi kararı verilmesi kuvvetle muhtemeldir.

DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2.393.160 Euro ve 3.250.000 İsveç Kronu karşılığı toplam 5.846.659 TL tutarında makine ve ekipman alım taahhüdü bulunmaktadır (2008: Yoktur).

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	1.541.011	1.019.239
	1.541.011	1.019.239

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL) ile sınırlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yıllık iskonto oranı	%5,92	%6,26
Emeklilik olasılığı	%98,36	%97,94

Kıdem tazminatı karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	1.019.239	874.668
Faiz maliyeti	60.339	54.754
Aktüeryal zarar	233.786	14.035
Dönem içindeki artış	467.245	163.543
Dönem içinde ödenen	(239.598)	(87.761)
31 Aralık	1.541.011	1.019.239

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemi içerisinde faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ile dönem içindeki artış toplam 761.370 TL (2008: 232.332 TL) tutarında olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 29).

DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2008: Yoktur).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
a) Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	410.990	304.623
Verilen sipariş avansları	330.266	2.095.839
Personel avansları	34.815	295.451
Diğer	140.908	92.715
	916.979	2.788.628
b) Diğer duran varlıklar:		
Verilen maddi duran varlık alım avansları	5.072.241	9.593.330
Diğer	-	3.325
	5.072.241	9.596.655
<p>31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle verilen maddi duran varlık alım avansları ağırlıklı olarak Mastra-Gümüşhane maden işleme tesisi yatırımına ilişkin verilen avansları içermektedir.</p>		
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	2.558.038	1.479.313
Diğer	19.959	10.468
	2.577.997	1.489.781

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay %	TL	Pay %	TL
ATP	60,01	36.004.066	60,01	26.613.006
Koza Holding	39,99	23.995.934	39,99	17.736.994
Melek İpek	1'den az	-	1'den az	-
Hamdi Akın İpek	1'den az	-	1'den az	-
Cafer Tekin İpek	1'den az	-	1'den az	-
Pelin Zenginer	1'den az	-	1'den az	-
İsmet Kasapoğlu	1'den az	-	1'den az	-
Sermaye	100	60.000.000	100	44.350.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.578.596		3.578.596
Toplam ödenmiş sermaye		63.578.596		47.928.596

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devam)

3.578.596 TL tutarındaki (2008: 3.578.596 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2006 yılı içerisinde gerçekleşen birikmiş zararlar mahsubu ve ödenmiş sermayeye transferden sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 60.000.000 TL (2008: 44.350.000 TL) olup nominal hisse değeri 1 Kuruş olan 6.000.000.000 adet (2008: 4.435.000.000 adet) hisseden oluşmakta olup tamamı ödenmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 29 Nisan 2009 tarihinde aldığı karara istinaden, Şirket sermayesi, geçmiş yıllar karlarından karşılanmak suretiyle 15.650.000 TL tutarında arttırılarak 60.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Kasım 2009 tarih ve 2009/19 sayılı kararı ile, ATP ve Koza Holding'in, sahip oldukları Şirket hisselerinin; eşit oranlarda, Şirket sermayesinin toplam %30'una ve ek talep gelmesi durumunda %4,50'sine denk gelecek şekilde; ortak satışı şeklinde halka arzına ilişkin önerileri onaylanmıştır (Dipnot 40). Şirket Ana Sözleşmesi'nin ilgili maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değiştirilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Aralık 2009 tarih ve 2009/27 sayılı kararı ile, Şirket sermayesi A grubu nama ve B grubu hamiline olmak üzere, sırasıyla, 1.200.000.200 adet ve 4.799.999.800 adet paya aşağıdaki şekilde bölünmüştür:

Hissedarlar	Hisse Grubu	Sermaye Payı (TL)	Pay (%)
ATP	B	28.803.252	48,01
Koza Holding	B	19.196.747	31,99
ATP	A	7.200.814	12,00
Koza Holding	A	4.799.187	8,00
Melek İpek	A	1'den az	-
Hamdi Akın İpek	A	1'den az	-
Cafer Tekin İpek	A	1'den az	-
Pelin Zengin	A	1'den az	-
İsmet Kasapoğlu	B	1'den az	-
Toplam		60.000.000	100

Söz konusu değişikliği müteakiben yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu, B grubu pay karşılığında B grubu, yeni Şirket hissesi çıkartılacaktır. Şirket Yönetim Kurulu'nun dördü A grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından, bir üyesi ise Genel Kurul tarafından seçilecektir. Öte yandan yasal denetçiler A grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir. Şirket'in hisse senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Şirket ana sözleşmesi hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbest bırakılmıştır.

Söz konusu 25 Kasım 2009 ve 30 Aralık 2009 tarihli Yönetim Kurulu kararları, 30 Aralık 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devam)

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/ çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karında, yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Öte yandan, net dağıtılabılır dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumla sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabılır dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 29.504.842 TL'dir (2008: 22.761.202 TL). 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 15.502.600 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2009: Yoktur), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devam)

1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/ Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise yapılmayacaktır.

Ayrıca 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı SPK kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

- Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri: XI No: 29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,
- SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında;
 - i. Temettünün tamamı nakden dağıtılacaksa, hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devam)

- ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,
- iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine, karar verilmiştir.

Koza Altın'ın yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sermaye	60.000.000	44.350.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	4.380	4.380
Yasal yedekler	29.504.842	22.761.202
Geçmiş yıllar karları	-	15.502.600
Net dönem karı	155.728.833	76.544.938
	245.238.055	159.163.120

DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Yurtdışı satışlar	342.381.493	187.015.937
Yurtiçi satışlar	-	9.088.607
Net Satışlar	342.381.493	196.104.544
Satışların maliyeti	(118.904.889)	(60.283.431)
Brüt Kar	223.476.604	135.821.113

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
i. Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Maden arama giderleri	9.975.717	8.220.729
	9.975.717	8.220.729
ii. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Satış komisyonları	3.284.791	1.836.865
Kamuoyu araştırma giderleri	1.401.158	2.159.246
Diğer	535.348	211.113
	5.221.297	4.207.224
iii. Genel yönetim giderleri:		
Personel	11.159.825	9.303.865
Danışmanlık	2.429.394	4.082.527
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	2.303.306	2.237.043
Seyahat ve konaklama	1.982.667	1.810.942
Vergi, resim, harç ve ilan giderleri	1.638.314	1.348.598
Bağış ve yardımlar	948.020	1.351.308
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 24)	761.370	232.332
Enerji	635.820	543.945
Haberleşme	558.912	387.163
Sigorta	408.136	375.156
Bakım ve onarım	381.169	478.822
Diğer	2.378.998	2.275.026
	25.585.931	24.426.727
Faaliyet giderleri	40.782.945	36.854.680

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Amortisman ve itfa payları	61.066.118	25.767.867
Personel	21.670.018	16.759.829
Kimyasallar ve diğer malzemer	14.439.762	8.391.962
Maden arama giderleri	9.975.717	8.220.729
Bakım ve onarım	8.991.039	3.945.860
Rödevans	6.786.245	6.087.087
Enerji	5.458.985	2.958.236
Nakliye	4.669.967	1.368.425
Satış komisyonları	3.284.791	1.836.865
Danışmanlık	2.429.394	4.082.527
Seyahat ve konaklama	1.982.667	1.810.942
Vergi resim harç ve ilan giderleri	1.638.314	1.348.598
Kamuoyu araştırma, halkla ilişkiler ve reklam giderleri	1.401.158	2.159.246
Bağış ve yardımlar	948.020	1.351.308
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 24)	761.370	232.332
Diğer	14.184.269	10.816.298
	159.687.834	97.138.111

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
a) Diğer faaliyet gelirleri:		
Maddi duran varlık satış karı	639.715	99.716
Sigorta tazmin geliri	92.942	199.470
Hurda satış kazancı	65.933	76.869
Diğer	150.160	109.138
	948.750	485.193
b) Diğer faaliyet giderleri:		
Maddi duran varlık satış zararı	(9.042)	(216.900)
Diğer	(964)	(15.171)
	(10.006)	(232.071)

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kur farkı geliri	9.950.505	12.711.437
Faiz ve diğer finansal gelirler	1.071.045	3.668.758
	11.021.550	16.380.195

DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Kur farkı gideri	8.967.429	11.494.139
Faiz ve diğer finansal giderler	2.323.663	2.962.377
	11.291.092	14.456.516

DİPNOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2008: Yoktur).

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari dönem kurumlar vergisi	38.666.764	18.359.698
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(22.199.929)	(14.122.065)
Cari dönem vergi karşılığı	16.466.835	4.237.633

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirim istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2008: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2008: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2008: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilen olacaktır. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Cari dönem kurumlar vergi gideri	(38.666.764)	(18.359.698)
Ertelenen vergi geliri/ (gideri)	2.123.655	(2.511.698)
	(36.543.109)	(20.871.396)

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Vergi öncesi kar	183.362.861	101.143.234
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi gideri	(36.672.572)	(20.228.647)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(200.024)	(254.660)
Diğer	329.487	(388.089)
Toplam vergi gideri	(36.543.109)	(20.871.396)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (2008: %20).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların geçici farkları	12.492.829	6.734.268	2.498.566	1.346.854
Stoklar üzerindeki geçici farklar	5.580.244	1.420.249	1.116.049	284.050
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	1.541.011	1.019.239	308.202	203.848
Diğer	1.326.360	1.148.410	265.272	229.682
Ertelenmiş vergi varlıkları			4.188.089	2.064.434

1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 hesap dönemleri içerisinde net ertelenmiş vergi varlığının hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2009	2008
1 Ocak	2.064.434	4.576.132
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak/ (borç) kaydı	2.123.655	(2.511.698)
31 Aralık	4.188.089	2.064.434

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, ana ortaklığa ait dağıtılabılır karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Net dönem karı	146.819.752	80.271.838
Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (*)	60.000.000	60.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç	2,4470	1,3379

(*) Nominal değeri 1 TL olan hisseler, 100 pay karşılığı 1 Lot olarak dikkate alınmıştır.

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla henüz Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı dağıtımını hesaplanmamıştır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
ATP	34.939.252	7.517.905
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelirler	(46.564)	(12.257)
	34.892.688	7.505.648

İlişkili taraflardan ticari alacaklar Şirket'in ATP aracılığıyla gerçekleştirdiği yurtdışı satışlardan kaynaklanmakta olup vadeleri 1 ay (2008: 15 gün) içerisinde olup yıllık etkin faiz oranı %6,80'dir (2008: %16,20).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Koza Holding	9.317.071	8.984.905
ATP	7.982	2.366.356
İpek Matbaacılık	-	27.757
Diğer	7.489	56.109
	9.332.542	11.435.127
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelirler	(23.359)	(48.395)
	9.309.183	11.386.732

Şirket'in Koza Holding ve ATP'den olan diğer alacakları, Koza Holding ve ATP'nin nakit ihtiyacına yönelik olarak, Şirket'in sağladığı fonlardan kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar için Şirket'in uyguladığı faiz oranları TL ve ABD Doları cinsinden alacaklar için sırasıyla % 11,45 ve % 0,58 (2008: sırasıyla % 16,21 ve % 2,71) olup, söz konusu faiz oranları piyasa koşullarındaki değişikliklere paralel olarak her ay güncellenmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan TL ve ABD Doları cinsinden alacakların indirgenmesinde kullanılan ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları sırasıyla %6,80 ve %0,23'tür (2008: TL ve ABD Doları cinsinden alacaklar için sırasıyla yıllık %16,20 ve %0,43).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vadesi geçen alacaklar (*)	7.094.948	10.452.776
0-30 gün	37.106.923	8.439.604
	44.201.871	18.892.380

(*) 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakların tamamı, diğer alacaklardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
0-3 ay	4.513.998	8.865.706
3-6 ay	2.580.950	1.177.072
6-12 ay	-	409.998
	7.094.948	10.452.776

Şirket yönetimi ilişkili taraflardan tahsilat konusunda bir risk öngörmediği için, bu alacaklara yönelik herhangi bir karşılık ayırmamıştır (2008: Yoktur).

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:

İpek Matbaacılık	117.568	118.644
Koza İpek Sigorta	88.580	93.227
ATP Havacılık	-	13.389
Diğer	2.354	109.601
	208.502	334.861

İlişkili taraflara olan ticari borçların ortalama vadesi 1 ay (2008: 1 ay) içerisinde olup, Şirket'in İpek Matbaacılık ve Koza İpek Sigorta'ya olan ticari borçları söz konusu ilişkili taraflardan alınan, sırasıyla, reklam ve sigorta hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
d) İlişkili taraflara diğer borçlar:		
İpek Ailesi	19.248	-
Koza Anadolu Metal	9.135	277.070
	28.383	277.070

İlişkili taraflara olan diğer borçların ortalama vadesi 1 ay (2008: 1 ay) içerisindeydir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olan ticari ve diğer borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen borçlar (*)	231.239	413.564
0-30 gün	5.646	198.367
	236.885	611.931

(*) 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakların tamamı, ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
a) Ürün satışları:		
ATP	342.381.493	187.015.937

Şirket, yurtdışı satışlarını 3297 sayılı KDV Kanununun 11-1 c bendi uyarınca ihracat istisnasından yararlanmak üzere ATP aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet alımları:

ATP	3.284.791	1.836.865
ATP Havacılık	850.086	250.562
Koza Holding	560.867	346.747
Koza İpek Sigorta	498.026	376.351
Koza Gazetecilik	96.395	107.700
Diğer	386.638	489.011
	5.676.803	3.407.236

Şirket'in ATP'den olan hizmet alımları ağırlıklı olarak yukarıda açıklanan ürün satışları ile ilgili ihracat komisyonlarından oluşmaktadır. Şirket'in ATP Havacılık, Koza Holding, Koza İpek Sigorta ve Koza Gazetecilik'ten olan hizmet alımları ise, sırasıyla, ulaşım, danışmanlık, sigorta ve kamuoyu araştırma ile şirket tanıtımı için alınan hizmetlerden oluşmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
c) Finansal gelirler:		
Koza Holding	463.031	1.027.082
ATP	63.764	307.257
Diğer	-	7.454
	526.795	1.341.793

Koza Holding ve ATP'den finansal gelirler, ilişkili taraflardan vadesi geçmiş alacaklar için, piyasa faiz oranları göz önüne alınarak belirlenen, TL cinsinden alacaklar için %11,45 (2008: %16,21) ve ABD Doları cinsinden alacaklar için %0,58 (2008: %2,71) ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları kullanılarak faturalanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

d) Finansal giderler:

Koza Anadolu Metal	18.759	1.371
İpek Matbaacılık	-	7.533
Diğer	-	5.218
	18.759	14.122

Koza Anadolu Metal ile olan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Koza Anadolu Metal'den 2009 yılı içerisinde sağlanan 9.062.000 ABD Doları tutarındaki nakit fonlardan oluşan ve yıllık etkin faiz oranı %0,26 olan ticari olmayan borca istinaden gerçekleşen faiz giderlerini içermektedir. Söz konusu borç, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından büyük ölçüde nakit olarak ödenmiştir.

e) Kira giderleri:

Koza Anadolu Metal	17.746	15.960
İpek Matbaacılık	11.616	10.560
	29.362	26.520

f) Ödenen temettüler:

ATP	41.797.059	32.073.386
Koza Holding	27.856.839	21.376.220
	69.653.898	53.449.606

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2008 yılına ait temettü üzerinden 1 TL nominal değerdeki hisse başına 1,5706 TL (2008: 2007 yılına ait temettü üzerinden 1 TL nominal değerdeki hisse başına 1,2052 TL) temettü ödenmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:		
Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:		
Kısa vadeli faydalar	2.109.750	1.892.580
Kar payı ve performans ikramiyesi	426.056	400.856
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	5.088	3.816
	2.540.894	2.297.252

h) İlişkili taraflardan alınan taahhütler:

Ayrıca, Koza Altın'ın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, toplam kredi limiti 50.000.000 TL ve 100.000.000 ABD Doları (2008: 50.000.000 TL ve 100.000.000 ABD Doları) olan genel kredi taahhütnamelerini, Koza Holding, ATP ve İpek ailesi müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla imzalamış olup, söz konusu tarih itibarı ile bu kredi limitine istinaden 25.000.000 ABD Doları karşılığı 37.642.500 TL (2008: 25.000.000 ABD Doları karşılığı 37.807.500 TL) tutarındaki kısmı Koza Altın tarafından Mastra-Gümüşhane maden bölgesindeki yatırımları finanse etmek amacıyla kullanılmıştır.

i) İlişkili taraflara verilen taahhütler:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Koza İpek Gazetecilik ve Yayıncılık A.Ş. ("Koza Gazetecilik"), Koza Holding, İpek Matbaacılık A.Ş. ("İpek Matbaacılık"), Özdemir Antimuan, ATP, Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. ("Koza Anadolu Metal"), Koza İpek Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ve ATP Havacılık Ticaret A.Ş.'nin ("ATP Havacılık") TL cinsinden olan toplam kredi limitleri, sırasıyla, 150.000.000 TL, 55.000.000 TL, 10.000.000 TL, 20.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 5.000.000 TL ve 100.000 TL tutarlarındaki olan genel kredi taahhütnamelerini; ve ATP'nin ABD Doları cinsinden olan toplam kredi limiti 50.000.000 ABD Doları tutarındaki (2008: Koza İpek Gazetecilik, Koza Holding, İpek Matbaacılık, Özdemir Antimuan, ATP, Koza Anadolu Metal, Koza İpek Sigorta ve ATP Havacılık'ın TL cinsinden olan toplam kredi limitleri, sırasıyla, 150.000.000 TL, 55.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 10.000.000 TL, 5.000.000 TL ve 100.000 TL) genel kredi taahhütnamelerini; Koza Altın müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla imzalamıştır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle altın fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, 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 bulundurularak, Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. Şirket, ilişkili taraflardan olan alacakların ise ağırlıklı olarak Koza Altın'ın hissedarlarından oluşmasından ötürü, söz konusu alacaklar için herhangi bir alacak riskinin olduğunu düşünmemektedir (Dipnot 37.i). İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	İlişkili Taraf (1)	Bankalardaki Mevduat	İlişkili Taraf (1)	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	44.201.871	20.783.833	18.892.380	8.429.845
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	37.106.923	20.783.833	8.439.604	8.429.845
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	7.094.948	-	10.452.776	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(1) (Dipnot 37.i).

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu ilişkili taraflardan alacaklar için tahsilat riski bulunmamaktadır.

(4) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu ilişkili taraflardan alacaklar için tahsilat riski bulunmamakta olup ilişkili taraflardan vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması Dipnot 37.i'de belirtilmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve 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.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009

	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar		3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay Arası (II)	1 - 5 Yıl Arası (III)
	Defter Değeri	Toplamı (=I+II+III)			
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal Borçlar	38.143.798	40.459.371	370.309	9.006.400	31.082.662
Diğer Ticari Borçlar	19.681.619	19.794.628	19.776.810	17.818	-
İlişkili Taraflara Borçlar	236.885	237.537	237.537	-	-
	58.062.302	60.491.536	20.384.656(*)	9.024.218	31.082.662

(*) Şirket yönetimi, işletme faaliyetlerinden sağlanacak nakit akışı ve dönen varlıkları göz önünde bulundurarak, söz konusu yükümlülüklerin ödenmesinde herhangi bir güçlükle karşılaşmayacağını öngörmektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay Arası (II)	1 - 5 Yıl Arası (III)
		Toplamı (=I+II+III)			
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal Borçlar	40.301.230	46.450.772	1.082.279	1.183.350	44.185.143
Diğer Ticari Borçlar	20.028.588	20.391.197	17.392.415	2.998.782	-
İlişkili Taraflara Borçlar	611.931	615.819	615.819	-	-
	60.941.749	67.457.788	19.090.513	4.182.132	44.185.143

c) **Piyasa riski:**

i) **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.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2009				31 Aralık 2008			
	TL Karşılığı	ABD Dolan	Euro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Dolan	Euro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	34.892.688	23.173.732	-	-	7.505.648	4.963.068	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	137.350	87.321	1.281	3.103	4.985.742	3.040.417	3.132	381.015
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.204.206	799.765	-	-	6.532	3.365	511	350
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	36.234.244	24.060.818	1.281	3.103	12.497.922	8.006.850	3.643	381.365
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	36.234.244	24.060.818	1.281	3.103	12.497.922	8.006.850	3.643	381.365
10. Ticari Borçlar	(1.520.051)	(733.710)	(133.262)	(127.418)	(6.480.838)	(405.694)	(2.468.367)	(583.028)
11. Finansal Yükümlülükler	(8.838.430)	(5.869.981)	-	-	(353.598)	(163.292)	(49.819)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(10.358.481)	(6.603.691)	(133.262)	(127.418)	(6.834.436)	(568.986)	(2.518.186)	(583.028)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(28.955.769)	(19.230.769)	-	-	(37.807.500)	(25.000.000)	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(28.955.769)	(19.230.769)	-	-	(37.807.500)	(25.000.000)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(39.314.250)	(25.834.460)	(133.262)	(127.418)	(44.641.936)	(25.568.986)	(2.518.186)	(583.028)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(3.080.006)	(1.773.642)	(131.981)	(124.315)	(32.144.014)	(17.562.136)	(2.514.543)	(201.663)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.080.006)	(1.773.642)	(131.981)	(124.315)	(32.144.014)	(17.562.136)	(2.514.543)	(201.663)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	342.381.493	224.921.555	-	-	187.015.937	145.141.204	-	-
24. İthalat	17.656.917	656.971	5.925.866	3.806.285	23.875.970	1.574.932	8.714.194	5.309.757

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(267.057)	267.057	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(267.057)	267.057	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	(28.512)	28.512	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(28.512)	28.512	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(12.432)	12.432	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(12.432)	12.432	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(308.001)	308.001	-	-

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(5.311.843)	5.311.843	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(5.311.843)	5.311.843	-	-
Euro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	(1.076.627)	1.076.627	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(1.076.627)	1.076.627	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(40.333)	40.333	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(40.333)	40.333	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(6.428.803)	6.428.803	-	-

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) 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.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	60.303.526	18.892.380
Finansal yükümlülükler	20.268.103	22.887.303
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	37.794.199	38.054.446

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 377.942 TL (2008: 380.544 TL) daha az olurdu.

iii) 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.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi net borç/ toplam sermaye oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ilişkili taraflara diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal Borçlar (Dipnot 8)	38.143.798	40.301.230
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Dipnot 37.i)	28.383	277.070
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Dipnot 6)	(20.826.910)	(8.480.909)
Net borç	17.345.271	32.097.391
Toplam özkaynaklar	230.567.586	153.401.732
Toplam sermaye	247.912.857	185.499.123
Net borç/ toplam sermaye oranı	%7	%17

Şirket yönetimi net borç/ toplam sermaye oranını ve borçluluk seviyesini, ihtiyatlı finansman stratejisi doğrultusunda mümkün olduğu kadar düşük seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. 2009 yılında net borç/ toplam sermaye oranındaki düşüşün sebebi, 2009 yılı içerisinde Mastra maden işleme tesisinin üretime başlamasıyla yaratılan operasyonel fonlardan kaynaklı özkaynaklardaki önemli miktarda artıştır. Öte yandan, Şirket yönetimi, net borç/ toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmakta olup krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Şirket'in finansal yükümlülükleri banka kredileri, ticari boçlar ve ilişkili taraflara borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 8'de açıklanmıştır.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Kasım 2009 tarih ve 2009/19 sayılı kararına istinaden, ATP ve Koza Holding'in, sahip oldukları Şirket hisselerinin; eşit oranlarda, Şirket sermayesinin toplam %30'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 ("İMKB") Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı ile Şirket paylarının ulusal pazarda işlem görebileceğine ve 10 Şubat 2010 tarihli kararı ile; Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin 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 36,80 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, %6,60 ve % 6,40'ına denk gelecek şekilde, sırasıyla, 1.193.467 ve 1.145.729 lot paylarını 1 lot için 36,80 TL olmak üzere, 43.919.586 TL ve 42.162.827 TL toplam bedel ile satın almıştır. Halka arzdan sonra Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir:

	Pay %	TL
ATP	45,01	27.004.066
Koza Holding	24,99	14.995.934
Halka arz	26,10	15.660.804
Koza Anadolu Metal	1,99	1.193.467
İpek Matbaacılık	1,91	1.145.729
Melek İpek	1'den az	-
Hamdi Akın İpek	1'den az	-
Cafer Tekin İpek	1'den az	-
Pelin Zenginer	1'den az	-
İsmet Kasapoğlu	1'den az	-
Sermaye	100	60.000.000

Öte yandan, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, halka arz sürecinin doğası gereği olan belirsizlikten ötürü gerçekleşmesi bilanço tarihi itibarıyla kuvvetle muhtemel olmayan ve bilanço tarihinden sonraki gelişmeler sonucunda 2010 yılı içerisinde gerçekleşen yaklaşık 2.400.000 TL tutarındaki halka arz ile ilgili olan giderler (kotasyon ücreti, danışmanlık ücretleri, tanıtım toplantılarına ait giderler) için, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla UMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" gereğince, finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.