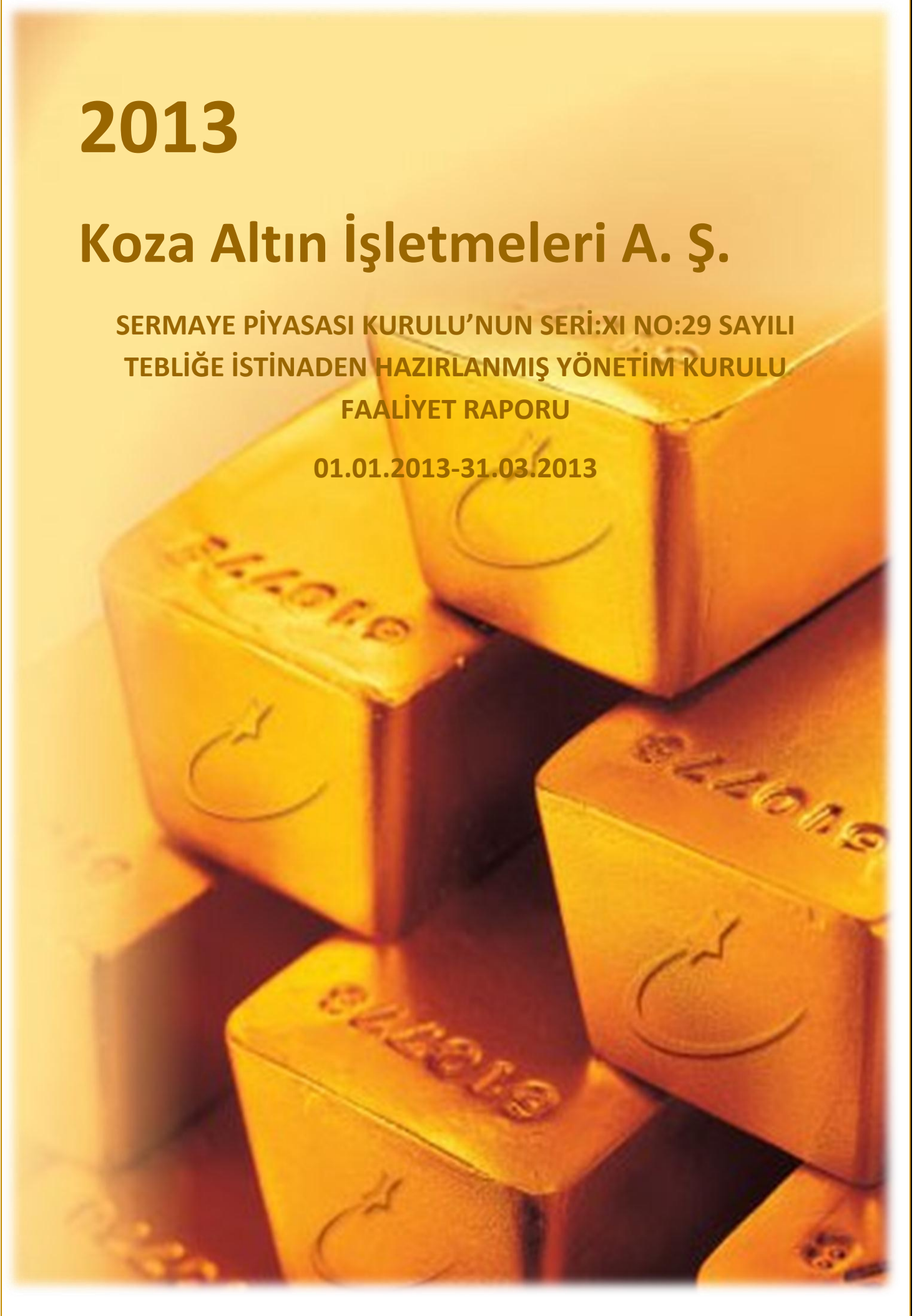


2013

Koza Altın İşletmeleri A. Ş.

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

01.01.2013-31.03.2013



Strateji

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

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

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

Koza Altın sürdürülebilir karlılık ve düşük maliyeti ile desteklenen performansı ile lider bir Türk altın madenci şirketi konumundadır. 2013 ilk üç aylık dönemde 72.164 ons altın üretmiş ve 185,7 milyon TL gelir elde edilmiştir.



Genel Bakış

2013 OCK-MRT

2012 OCK-MRT

Üretim	72 koz altın (5,47 g/t) 34koz gümüş (3,94g/t)	98koz altın (7,27 g/t) 41koz gümüş (4,35 g/t)
Nakit Maliyetler	\$539/oz	\$308/oz
Gelir	TL 185,7 milyon	TL 303,6 milyon
FAVÖK	TL 120,9 milyon	TL 245,1 milyon
FVÖK	TL 101,7 milyon	TL 226,5 milyon



Hakkımızda

Altın üretimiyle önde gelen Türk firması

2013 ilk üç aylık dönemde 72.164 ons altın üretimi gerçekleştiren Türk Altın Madeni Şirketi'yiz. 31 Mart 2013 itibarıyla, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 51 işletme ve 419 arama ruhsatına sahibiz.

Bugün itibarıyla, altı adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Söğüt ve Çoraklıktepe madenlerinde açık ocak üretimine 2013 ilk çeyreğinde başlamıştır. Himetdede projemizde inşaat faaliyetlerine başlamış olup 2013 son çeyreğinde üretime geçilmesi planlanmaktadır.



Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz bulunmaktadır. Bunlara ilaveten projelerimiz kapsamında, Türkiye'de erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projemiz mevcuttur. Araştırmalarımızın çoğunda, haritalama ve numuneleme programları devam etmekte ya da tamamlanmış olup sondaj, jeofizik incelemelerine başlanmış durumdadır. Buna ilaveten, mineralize yatakların yapısının kaynak geliştirmesi için potansiyel olduğuna işaret eden birçok hedef arama sahalarını tanımlamış bulunmaktayız.



Altın fiyatı

Gelirlerimiz, esas itibariyle altın üretim ve satışlarından elde edilmektedir. Bunun sonucu olarak mali performansımız altının piyasa fiyatından etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Hedging uygulamıyoruz. 1 Ocak 2013 ve 31 Mart 2013 tarihleri arasında, Londra Külçe Piyasasına kotalandığı gibi, öğleden sonra (p.m.) tespit fiyatına dayalı, altının fiyatı düşük \$1.574,00/ons ve yüksek \$1.693,75/ons 'dur.



Önde gelen bir Türk altın madeni şirketiyiz

2013 yılı Mart ayı sonu itibariyle 72.164 ons altın üretimi gerçekleştiren önde gelen Türk altın madeni şirketi. Binlerce yıl geriye giden zengin bir madencilik tarihine sahip olan Türkiye, bugün dünyanın keşfedilmemiş bir kaç gelişmiş ülkesinden biridir. SRK'ye göre; 2006 yılı itibariyle Türkiye'nin altın kaynağı 51 yatakta bulunan 31,5 milyon ons' tur. SRK, Türkiye'de bilinen altın kaynaklarının yarısından fazlasının nispeten yeni keşifler olması nedeniyle Türkiye'de bakir alan aramalarında vaat edici potansiyel mevcut olduğuna inanmaktadır.

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

Sektör

Türkiye'deki altın potansiyeli madencilik yasasındaki değişiklikler, altın fiyatlarındaki yükseliş trendi ve teknolojiye gelişmeler neticesinde yapılan incelemeler sonucunda yükseliş göstermektedir. Yapılan çalışmalar (Kaynak: Ayhan Erler, 1997, Türkiye Altın Potansiyeli ve Maden Kaynakları Kestirme Yöntemleri, ODTÜ, Jeoloji Mühendisliği Bölümü) ülkemizde yaklaşık olarak 6.500 ton altın olabileceğine işaret etmektedir. Bu potansiyelin de sadece %10'u olan 650 tonluk kısmı rezerv olarak nitelendirilmiştir. Bu nedenle de pazarın mevcut durumu incelendiğinde önceliğin altın arama faaliyetine verildiği görülmektedir. Önceki mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmekteydi. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmektedir. Ancak yapılan yeni kanuni düzenleme ile toplam arama ruhsat süresi 7 yıla çıkartılmıştır. Bu 7 yıl sırasıyla 1 yıl ön arama, 2 yıl genel arama ve 4 yıl detay arama sürelerinden oluşmaktadır. Yukarıda

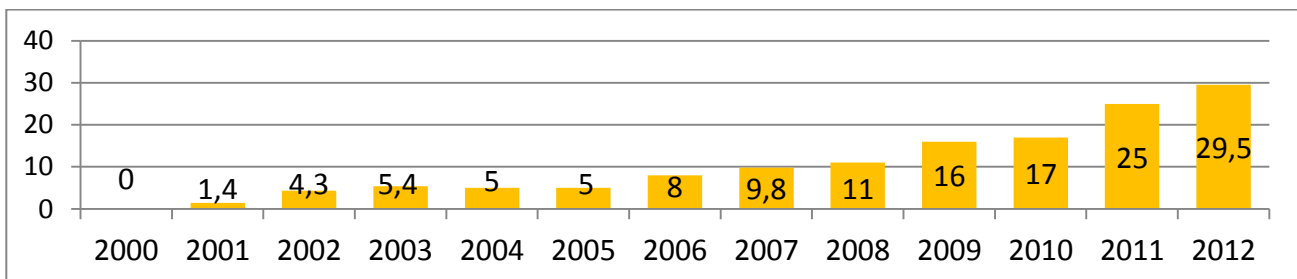
bahsedilen nedenlerle mevcut durumda sektörde rekabet arama faaliyetlerinde yoğunlaşmış bulunmaktadır. Koza Altın ise bu iki faaliyeti paralel olarak sürdürmektedir. Önümüzdeki 3 yıllık dönemde arama alanında rekabetin yerli ve yabancı şirketlerden geleceği ve Batı Anadolu'da yoğunlaşacağı düşünülmektedir. Üretim alanında ise rekabetin hala üretim faaliyetlerine devam eden Eldorado (Tüprag) ile Anatolia Minerals (Alacer Gold, Çukurdere) gibi yabancı şirketlerden gelmesi beklenmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir.

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

Şirket

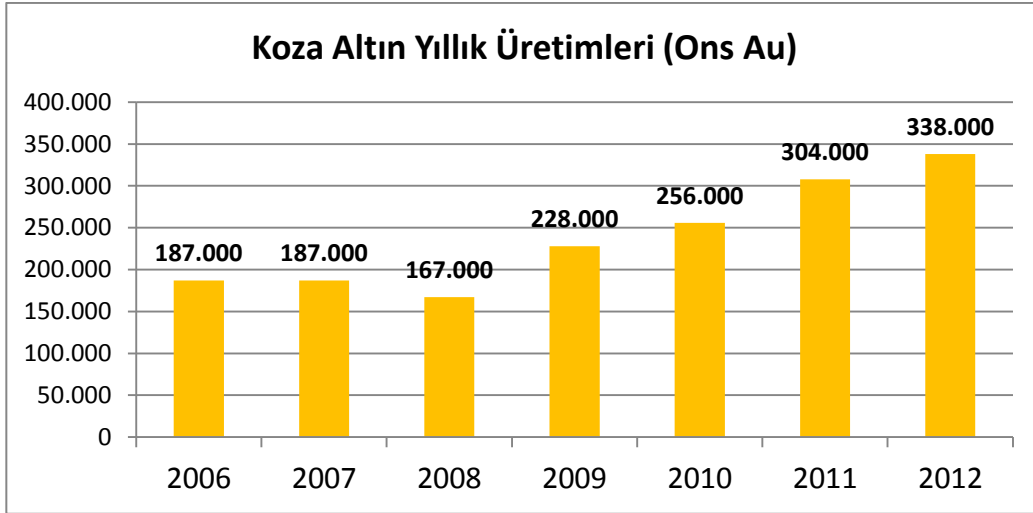
Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemizdeki altın madenlerini aramak ve işletmek üzere %100 Türk sermayesinden oluşan bir Türk şirkettir. ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ve Koza-İpek Holding A.Ş. firması 3 Mart 2005 de Normandy Madencilik A.Ş. nin bütün hisselerini Newmont Mining Corporation şirketinden satın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

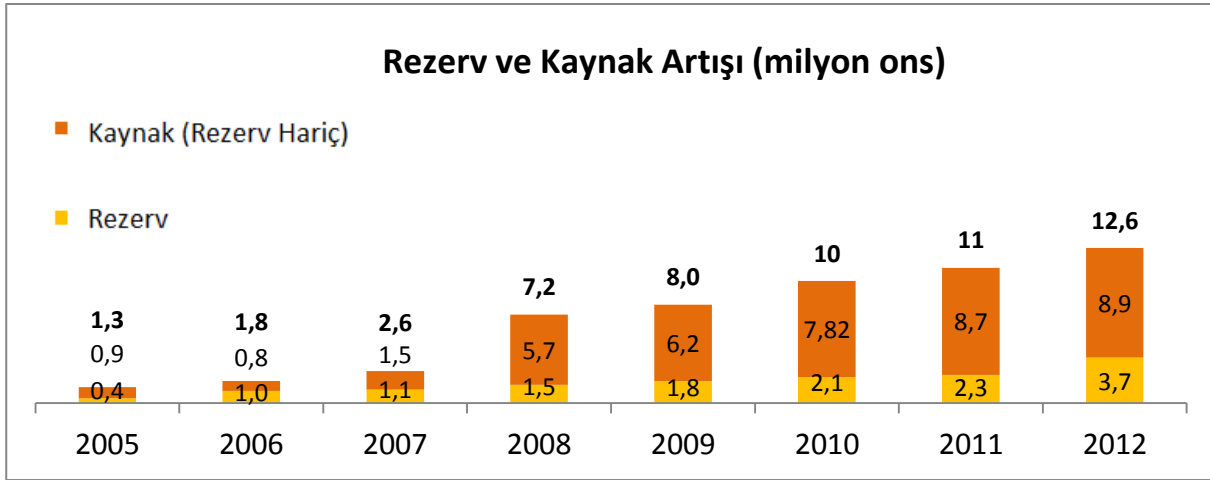
TÜRKİYE ALTIN ÜRETİMİ (TON)



Rezerv, kaynak ve üretim artışlarında iyi bir çizgiye sahibiz

Şirketi satın aldığımız 2005 yılından bu yana üretim artış seviyelerinde kapsamlı bir trend sergilemiş bulunmaktayız. Madenlerimiz, araştırma ve geliştirme projelerimiz süregelen büyümemiz için önemli bir potansiyel teşkil etmektedir. 2005 yılında, iktisap sonrası başarılı bir şekilde Ovacık madeninde yeniden üretime başladık. 2006 yılında Küçükdere, 2008 yılında Mastra, 2009 yılında Gıcık, 2010 yılında Çukuralan madenlerini geliştirerek cevher üretimini gerçekleştirdik. 2011 Mart ayında toplam rezervi 511.000 ons olan Kaymaz açık işletmemizde üretim faaliyetlerine başlanmıştır. Aşağıdaki grafikte gösterildiği gibi 2006-2008 yılları arasında Ovacık tesisimizde, 2009-2010 yılları arasında Ovacık ve Mastra tesislerimizde, 2011 yılından itibaren Ovacık, Mastra ve Kaymaz tesislerimizde altın üretimi gerçekleştirilmektedir.



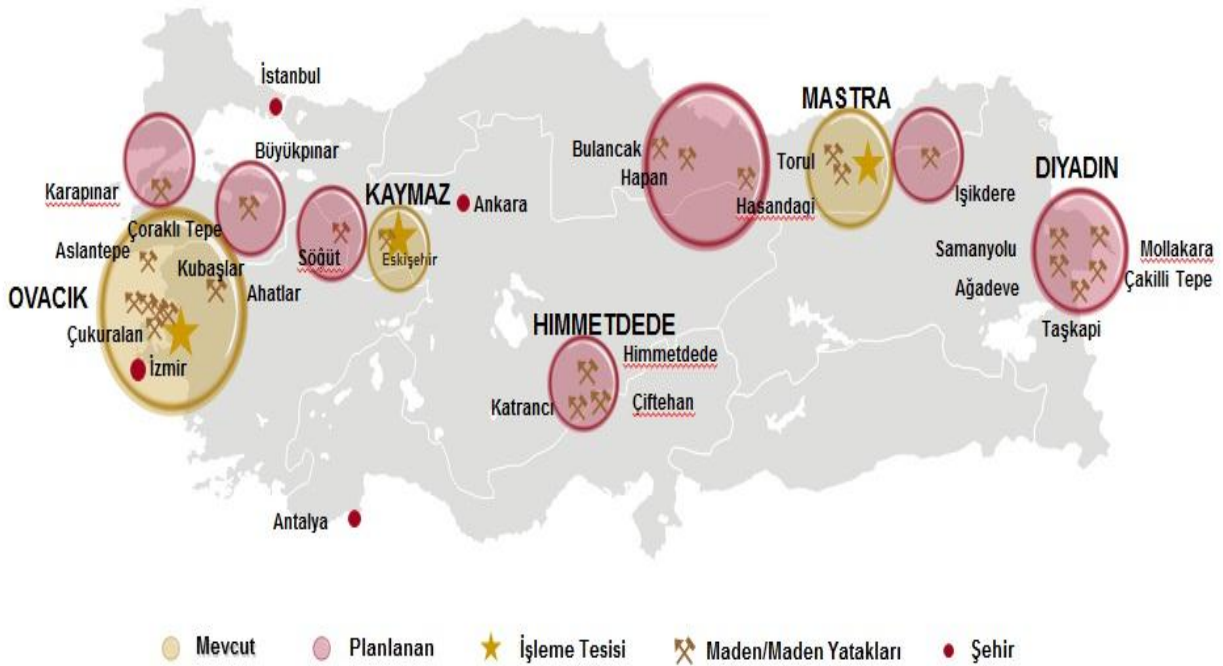


2005 yılı Mart ayından bu yana, iktisaplar, arama faaliyetleri ve altın fiyatlarındaki artışlardan dolayı hem rezerv hem de kaynak miktarlarını başarılı bir şekilde artırmış bulunmaktayız. 2005’den itibaren 31 Aralık 2012 itibariyle toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazımız 1,3 milyon ons’dan 12,6 milyon ons’a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0,4 milyon ons’dan 3,7 milyon ons’a yükselmiştir. 31 Aralık 2007, 30 Eylül 2009, 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2011 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklarımız bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir. 31.12.2013 tarihi itibariyle SRK tarafından rezerv ve kaynaklarımızın denetlenmesi planlanmaktadır.



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

Bölgesel yatlardan çıkan cevherleri işlemek için proses tesislerimizi merkezi olarak kullanma stratejisi izlemekteyiz. Merkezileştirilmiş proses işlemlerinin yatırım gerekliliklerinin en aza indirilmesini, yüksek tenörlü olmasına rağmen proses tesisi yapımına gerekçe oluşturmayacak derecede olan, küçük yatların geliştirilmesini hedeflemekteyiz. Bu üretim modelinin ilk uygulaması, karayoluyla 80 km mesafede bulunan Küçükdere yatağındaki cevherin Ovacık'a getirilmesiyle gerçekleşmiştir. Bu modelin bir benzerini Ovacık civarında bulunan Çukuralan'da uygulamaya başladık. Buna ilaveten, ikinci proses üretim merkezini Mastra' da, üçüncü proses tesisimizi Kaymaz'da kurduk. Dördüncü proses tesisimiz olacak Himmetdede işletmemizin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başladık.



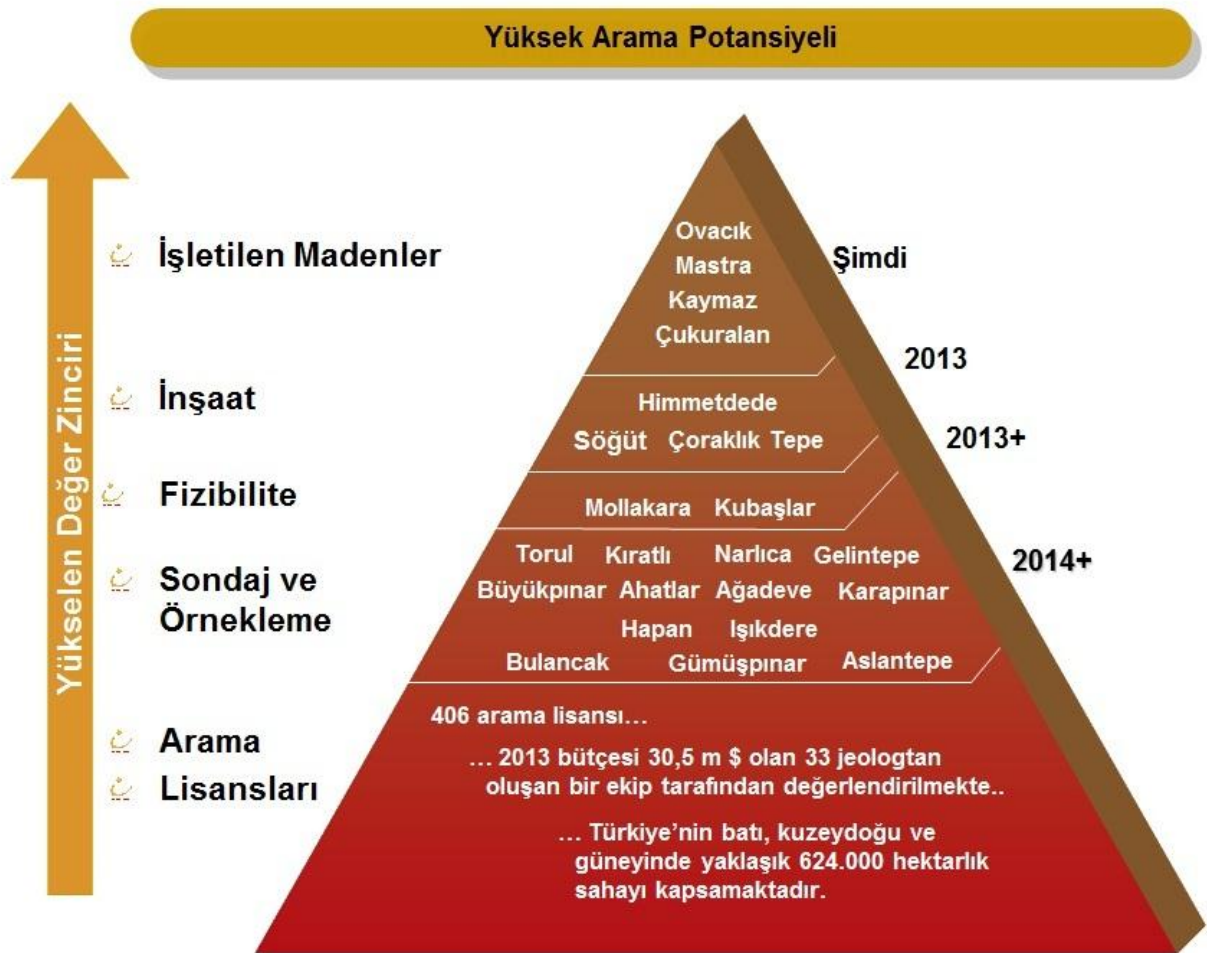
Parasal maliyetlerimiz

2013 ve 2012 ilk üç aylık parasal maliyetlerimiz sırasıyla 959TL (\$539), 552TL (\$308)'dir. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında parasal maliyetlerde gerçekleşen artışın temel sebepleri Ovacık ile Mastra işletmelerinde işlenen ortalama cevher tenöründeki dönemsel azalmalar ve enflasyon bazlı maliyet kalemlerindeki artışlardır.



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

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



Sağlık ve İş Emniyeti

İş emniyetinin en yüksek standartlarına bağlıyız ve çalışanlarımızın emniyetini korumak için sürekli yeni iş emniyeti program ve prosedürlerini geliştirme, iyileştirme ve uygulama arayışı içerisindeyiz. Düzenli olarak yapılan aylık işyeri denetimleri ve haftalık iş emniyeti kurul toplantıları gibi uygulamaları gerçekleştirerek çalışma şartlarımızı sürekli iyileştiriyoruz. İş emniyeti denetim ve değerlendirme programları düzenleyerek sağlık ve iş emniyeti politikalarımızın yeterliliğini sağlıyoruz. Her işletmede bulunan yeraltı ve maden kurtarma ekiplerimizle çalışanlarımızın acil durumlardaki tepkilerinin iyileştirilmesi için çalışmalar yapıyoruz. Örneğin; Ovacık'ta iki acil müdahale ekibimiz bulunmaktadır. Yeraltı kurtarma ekibi 13, maden kurtarma ekibi ise 22 çalışandan oluşmaktadır. Şu anda sağlık ve iş emniyeti yönetmelikleriyle tamamen uyum içinde olduğumuza inanıyoruz.



Çevre

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

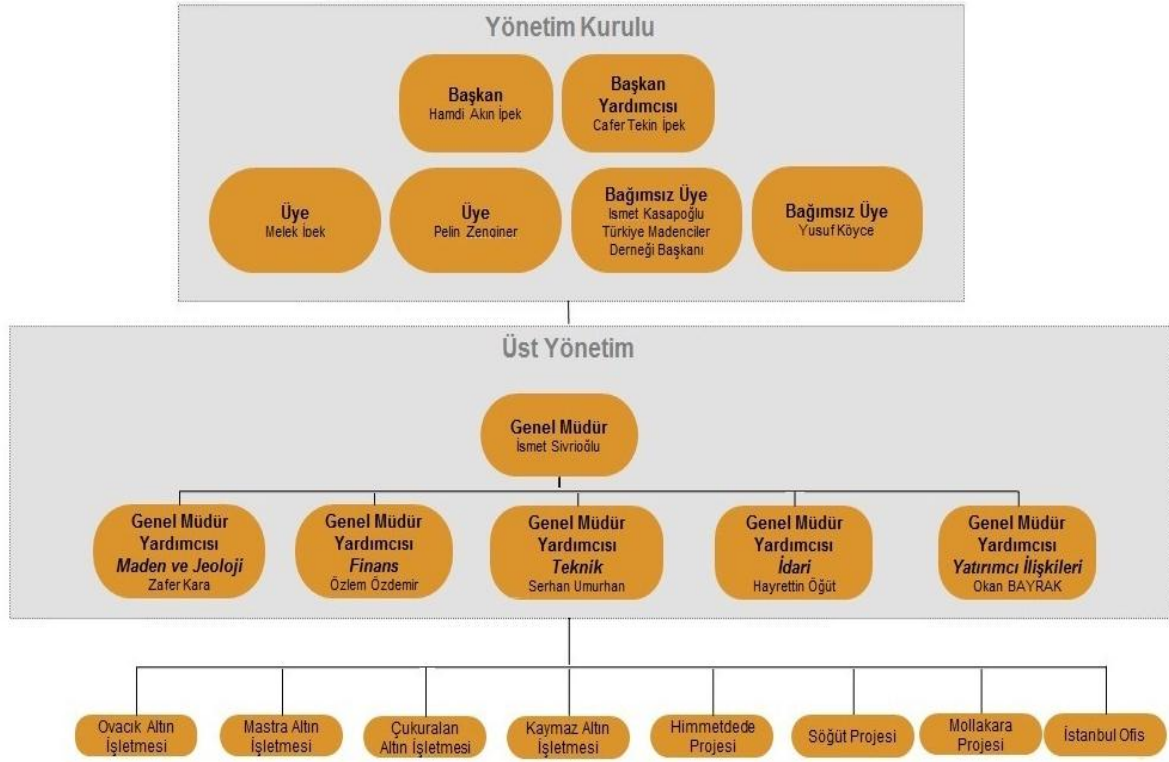
Çevre ve Orman Bakanlığı, birçok çevresel faktörleri göz önünde bulundurur ve önerilen madencilik faaliyetlerinin etkilerini daha önce belirlenen çevresel eşik sınırlarıyla mukayese eder.

Çalışanlarımızın ve müteahhitlerimizin çevresel yönetim planlarımızı ve çevresel yönetime olan üst düzeyde bağlılığımızı anlamalarını ve riayet etmelerini sağlamaktayız. Çevre bölümümüz, aynı zamanda tüm çalışanlarımız için Mart 2007 de başlayan çevresel bilinçlendirme ve bunun yanı sıra maden sahasında işe başlayan tüm personelimize çevre politikası ve uygulamaları eğitimi vermektedir. Şirketimiz, gerekli tüm emisyon ödemelerini tam ve eksiksiz olarak yapmış olup, şirketimize herhangi bir cezai işlem uygulanmamıştır.

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



Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Yapısı



Yönetim Kurulu

Hamdi Akın İpek
Cafer Tekin İpek
Melek İpek
Pelin Zenginer
İsmet Kasapoğlu
Yusuf Köyce

Denetim Kurulu

Enver İman
İsmail Kökbulut

Şirket Yönetimi

İsmet Sivrioğlu
Zafer Kara
Özlem Özdemir
Serhan Umurhan
Hayrettin Ögüt
Okan Bayrak
Cemalettin Çetin
Feridun Akyol
Ahmet Deniz
Deniz Beşir
Süleyman Akşit

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Üye

Üye

Bağımsız Üye

Bağımsız Üye

Denetçi

Denetçi

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı-Maden ve Jeoloji

Genel Müdür Yardımcısı-Mali ve Ticari

Genel Müdür Yardımcısı-Teknik

Genel Müdür Yardımcısı-İdari

Genel Müdür Yardımcısı-Yatırımcı İlişkileri

Genel Müdür Yardımcısı-Güvenlik

İşletme Müdürü

İşletme Müdürü

Proje Müdürü

Proje Müdürü

YÖNETİM

İsmet Sivrioğlu
Genel Müdür

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

Zafer Kara
Genel Müdür Yardımcısı- Maden ve Jeoloji

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

Özlem Özdemir
Genel Müdür Yardımcısı- Mali ve Ticari

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

Serhan Umurhan
Genel Müdür Yardımcısı- Teknik

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

Hayrettin Ögüt
Genel Müdür Yardımcısı-İdari

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

Cemalettin Çetin
Genel Müdür Yardımcısı-Güvenlik

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

Okan Bayrak
Genel Müdür Yardımcısı-Yatırımcı İlişkileri

Şirketimizin Yatırımcı İlişkilerinde sorumlu genel müdür yardımcısı Okan Bayrak, 1995 yılında Sermaye Piyasası Kurulunda SPK Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Mayıs 1999 yılında SPK Ortaklıklar finansman dairesi uzmanı olarak görev yapmıştır. 2002-2003 yılları arasında The Wharton School of the University of Pennsylvania, ABD Menkul kıymet düzenlemeleri, finansal kuruluşlar ve sermaye piyasaları konulu eğitim programına katılmıştır. Aralık 2007 yılından itibaren SPK ortaklıklar Finansman Daire Başkan Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2010 Mayıs ayından itibaren Koza Altın İşletmeleri bünyesinde üst düzey yönetim kadrosunda bulunan Okan Bayrak, Orta Doğu Teknik üniversitesi İktisat Bölümünü 1995 yılında bitirmiştir.

Mali Gözden Geçirme

- 2012 yılının ilk üç aylık döneminde 97.729 ons olan üretim %26,2'lik azalışla 2013 yılının ilk üç aylık döneminde 72.164 ons olarak gerçekleşmiştir. Mart 2013 sonu itibariyle 8.278 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.
- 2012 yılında ilk üç aylık dönemde 303,6 milyon TL olan satış gelirimiz, %38,8'lik azalışla 2013 yılında ilk üç aylık dönemde 185,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2012 yılında ilk üç aylık dönemde 226,5 milyon TL olan FVÖK, %55,1'lik azalışla 2013 yılında ilk üç aylık dönemde 101,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Üretim

2013 yılının ilk üç aylık döneminde 72.164 ons altın üretimi gerçekleştirdik. 31 Mart 2013 itibariyle, Türkiye genelinde 51 işletme ruhsatı ve 419 arama ruhsatına sahibiz.

Üç proses tesisimiz bulunmaktadır. 2001 yılından bu yana çalışmakta olan ilk tesisimiz Ovacık'ta halen 900.000 ton/yıl üretim yapmaktayız. 2013 3 aylık dönemde Ovacık Tesisinde 27.701 ons altın (4,37 g/t altın tenörlü), 11.338 ons gümüş (2,65 g/t gümüş tenörlü) üretimini gerçekleştirdik. İkinci tesisimiz Mastra 2009 yılında devreye alınmış olup Mart 2009 tarihinden bu yana üretim yapılmaktadır. Halen 480.000-540.000 ton/yıllık üretim yapılmaktadır. Mastra tesisinde, 2013 3 aylık dönemde 17.659 ons altın (4,76 g/t altın tenörlü) ve 5.978 ons gümüş (3,71 g/t gümüş tenörlü) üretimi gerçekleşmiştir. Üçüncü proses tesisimiz Kaymaz'da Eylül 2011'de altın üretimine başlanmıştır. 2013 3 aylık dönemde 26.804 ons altın (8,12 g/t altın tenörlü), 17.029 ons gümüş (6,46 g/t gümüş tenörlü) üretimini gerçekleştirdik. 2013 yılı 3 aylık dönemde gerçekleştirdiğimiz toplam altın üretim 72.164 ons (5,47 g/t altın tenörlü) olup, 2012 yılı 3 aylık dönemde üretilen 97.729 onsluk (7,27 g/t altın tenörlü) üretimle karşılaştırıldığında %26,2'lik azalış meydana gelmiştir.

2013 yılında altın üretimindeki azalış, Ovacık ve Mastra altın tesislerinde işlenen ortalama altın tenöründeki dönemsel azalmadan kaynaklanmıştır.

Gelirler

2012 ilk üç aylık döneminde 303,6 milyon TL olan gelirlerimiz, 2013 ilk üç aylık dönemde 117,9 milyon TL veya %38,8lik bir azalışla 185,7 milyon TL olmuştur. 2012 ilk üç aylık dönemde gerçekleşen 99.392 onsluk altın satışı, 2013 ilk üç aylık dönemde %35,7 azalışla 63.916 ons olmuştur. Bir önceki yılın ilk üç aylık döneminde gerçekleşen toplam 97.729 ons altın üretimi 72.164 onsa düşmüştür. Koza Altın 2012 ilk üç aylık dönemde 3.033,37 TL (\$1.692,33) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2013 ilk üç aylık dönemde 2.898,88 TL (\$1.626,31)'ye düşmüştür. Bunlara ek olarak 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 8.278 ons satılmaya hazır altın stoklarımızda bulunmaktadır.

Satılan Malın Maliyeti

2012 yılı ilk üç aylık dönemde 54,8 milyon TL olan satılan malın maliyeti, 2,1 milyon TL yani %3,9 artışla 2013 ilk üç aylık dönemde 56,9 milyon TL olmuştur. 2012 ilk üç aylık dönemde 6,1 milyon TL olan rödevans giderleri 2013 ilk üç aylık dönemde 0,8 milyon TL'lik bir azalışla 5,3 milyon TL'ye düşmüştür. Rödevans giderlerindeki azalış temel olarak altın fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanmıştır. 2012 ilk üç aylık dönemde 6,8 milyon TL olan personel maliyetleri 2013 ilk üç aylık dönemde 1,8 milyon TL yani %26,2'lik bir artışla 8,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni, işletmelerde işe alınan ilave personel ile enflasyonla aynı doğrultuda ücretlerde meydana gelen artıştır. 2012 ilk üç aylık dönemde 7,2 milyon TL olan ilk madde ve malzeme giderleri, 2013 ilk üç aylık dönemde 0,1 milyon TL yani %2,1'lik bir azalışla 7,1 milyon TL'ye düşmüştür. 2012 ilk üç aylık dönemde 5,0 milyon TL olan bakım giderleri 2013 ilk üç aylık dönemde 0,7 milyon TL yani % 13,8'lik bir artışla 5,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2012 ilk üç aylık dönemde 3,4 milyon TL olan enerji giderleri 2013 ilk üç aylık dönemde 1,1 milyon TL yani %31,7'lik bir artışla 4,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Enerji giderlerindeki artışların başlıca nedeni enerji birim fiyatlarında meydana gelen yükselişlerden kaynaklanmıştır.

2012 ilk üç aylık dönemde 552 TL (\$308) olan ons başına parasal maliyeti, 2013 ilk üç aylık dönemde 959 TL (\$539) olarak gerçekleşmiştir. Artış temel olarak, enflasyon bazlı maliyet kalemlerindeki artışlardan ve üretimin tenöre bağlı olarak azalmasından kaynaklanmaktadır.

Satış ve Pazarlama Maliyetleri

Satış ve pazarlama maliyetlerimiz, 2012 ilk üç aylık dönemdeki 0,53 milyon TL ile mukayese edildiğinde, 0,21 milyon TL yani %38,7lik bir azalışla 0,32 milyon TL olmuştur. Azalış satış tutarındaki düşüşten kaynaklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri

2012 ilk üç aylık dönemde 12,4 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 3,7 milyon TL yani %30,9'luk bir artışla 2013 ilk üç aylık dönemde 16,1 milyon TL olmuştur. 2012 ilk üç aylık dönemde 5,6 milyon TL olan personel maliyetlerimiz, 2013 ilk üç aylık dönemde 1,7 milyon TL yani %29,6'luk bir artışla 7,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu artışların başlıca nedeni faaliyetlerimizin lokasyon bazlı genişlemeye devam etmesinden dolayı personel ve diğer maliyet kalemlerindeki artışlardır.

Arama Maliyetleri

Arama maliyetleri, 2013 ilk üç aylık dönemde 0,7 milyon TL yani %9,3'lük bir azalış kaydederek 7,8 milyon TL'den 7,1 milyon TL'ye düşmüştür.

Net Dönem Karı

Yukarıdakilerin sonucu olarak; 2012 ilk üç aylık dönemde 190,4 milyon TL olan net dönem karımız 79,6 milyon TL yani %41,8'lik bir azalışla 110,8 milyon TL'ye düşmüştür. 2013 ilk üç aylık dönemde kar marjımız 2012 ilk üç ay ile karşılaştırıldığında %62,7'den %59,7'a düşmüştür. Bunun başlıca nedeni üretimdeki (2013 3 ay: 72.164 ons, 2012 3 ay: 97.729 ons) ve altın fiyatlarındaki (2013 3 ay: \$1.626,31/ons, 2012 3 ay: \$ 1.692,33/ons) azalışlardır.

Sabit Kıymet Harcamaları

Yatırımlarımıza esas teşkil eden başlıca unsurlar; yeni madenlerin ve proses tesislerinin kurulması, mevcut maden ve tesislerin ve bunlara bağlı altyapıların genişletilmesi, yenilenmesi ve iyileştirilmesi, yeni madenlerin ve proses ekipmanlarının satın alınması, eskimiş, verimsiz ve atıl makinelerin değiştirilmesi ve yeni kaynaklar için ruhsatlı alanlarımızda aramaların yürütülmesidir. Bunlara ek olarak 2012 yılı içerisinde, 2013 yılında üretim faaliyetlerine başlamayı planladığımız Himmetdede projemiz için arazi alımları gerçekleşmiştir. 2013 ve 2012 ilk üç aylık karşılaştırmalı sabit kıymet harcamalarımız, aşağıda yer almaktadır. Çukuralan'da üretimin açık ocak da 2010 içerisinde yer altı işletmesinin de 2011 içerisinde başlamasından ötürü maden varlıklarında artış olmuştur.

Bin TL	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Ovacık	460	5.433
Mastra	15.804	5.288
Kaymaz	13.815	5.644
Çukuralan	16.419	11.150
Himmetdede	40.094	-
Söğüt	374	-
Diğer	162	1.918
Toplam	87.128	29.433

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden doğan net nakit, 31 Mart 2012 itibarıyla ilk üç ay için 756,9 milyon TL iken bu rakam 31 Mart 2013 ilk üç aylık dönemde 184,0 milyon TL veya %24,3 artarak 940,9 milyon TL olmuştur. Üretim ve altın fiyatlarındaki azalıştan dolayı vergi öncesi kar miktarında 119,6 milyon TL azalış meydana gelmiştir. 2012 yılı ilk üç aylık dönem ile mukayese edildiğinde, 2013 yılı ilk üç aylık dönem kurumlar vergimiz, önceki döneme göre gerçekleşen düşük gelirden dolayı 37,8 milyon TL'den 7,0 milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüşün temel sebebi üretimdeki azalma ve düşük altın fiyatlarıdır. (2012 ilk üç aylık dönemde 3.033,37 TL (\$1.692,33) olarak gerçekleşen ortalama ons başına altın satış fiyatı 2013 ilk üç aylık dönemde 2.898,88TL (\$1.626,31)'e azalmıştır.)

Hali hazırda, yatırımlarımızı işletmelerimizden sağladığımız nakitle finanse etmekteyiz.

Kaymaz üçüncü proses tesisimizin tamamlanmasıyla birlikte güçlü bir bilanço ve borç yapısını idame ederek 2012 yılında üretimi artırmayı başardık.

ORANLAR	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Net Satışlar	185.674	303.569
Faaliyet Karı	101.738	226.469
FAVÖK	120.936	245.109
Net Dönem Karı	110.837	190.443
FAVÖK Marjı	65,1%	80,7%
Likidite Oranları		
Cari Oran	13,1	3,6
Likidite Oranları	12,1	3,4
Nakit Oran	11,6	3,2
Finansal Yapı Oranları		
Finansal Kaldıraç	0,1	0,2
Toplam Yabancı Kaynaklar/Öz Kaynaklar Oranı	0,1	0,3
Karlılık Oranları		
Net Kar/Öz Kaynaklar Oranı	0,1	0,2
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,1	0,2
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,7
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,6	0,6

Yatırım Politikası

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

Kar Dağıtım Politikası

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

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

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

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde, Esas Sözleşmemizde ve 10.05.2013 günü yapılacak Genel Kurul Toplantısı sonucunda alınan kararlara göre yapılacaktır.

Risk Yönetimi

Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için

yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

Ek olarak, Şirket'in likidite yönetimi politikası, maden bölgesi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

Döviz kuru riski

Şirket'in ticari alacakları ve banka kredilerinin ABD Doları cinsinden olması sebebiyle, fonksiyonel para birimi dışında gerçekleşen işlemler ve bu işlemler sonucunda oluşan alacak ve/ veya borç bakiyelerinden dolayı Şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Uluslararası altın piyasasında altın fiyatlarının ABD Doları cinsinden belirlenmesi de Şirket için döviz kuru riski doğurmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak uzun vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

Fiyat riski

Şirket'in sahip olduğu en önemli operasyonel risk altın fiyat riskidir. Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, piyasalardaki altın fiyatlarının değişiminden etkilenmekte olup altın fiyatlarının Şirket'in nakit bazlı operasyonel üretim maliyetlerinin altına düşmesi ve belirli bir süre bu şekilde devam etmesi durumunda, Şirket'in operasyonel karlılığı azalabilir. Şirket, yakın gelecekte altın fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememektedir, dolayısıyla altın fiyatlarının düşmesi riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve piyasalardaki altın fiyatları yakından takip edilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, altın ve gümüşten oluşan dore barların satışını yurtiçindeki ve yurtdışındaki birer rafineriye yapmaktadır. Yapılan satışların vadelerinin bir ay içerisinde dolması ve müşteri portföyünün ise az sayıda olması ve müşterilerin kurumsal olmalarından ötürü, geçmiş tecrübeleri de göz önünde bulundurarak, şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir.

Personel

Yıllar itibariyle çalışan personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Faaliyet Alanı	2011	2012	2013-3 AYLIK
Ovacık Aramalar	46	78	72
Ovacık Üretim	116	106	105
Ovacık Diğer	169	176	180
Genel Müdürlük	106	130	130
Mastra Aramalar (Maden Jeolojisi)	22	25	14
Mastra Üretim	136	144	177
Mastra Diğer	119	128	107
Küçükdere (Maden Jeolojisi)	-	-	-
Küçükdere Üretim	-	-	-
Küçükdere Diğer	-	-	-
Kaymaz (Maden Jeolojisi)	17	16	22
Kaymaz Üretim	40	50	55
Kaymaz Diğer	84	110	115
Çukuralan (Maden Jeolojisi)	18	18	20
Çukuralan Üretim	79	83	78
Çukuralan Diğer	72	90	90
Himmetdede	-	-	21
Söğüt	-	-	12
TOPLAM	1.024	1.154	1.198

Teşvikler

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

Gümüşhane dışında kalan işyerlerimizde ise 5510 sayılı yasaya dayalı %5 lik işveren primi teşvikinden yararlanmaktayız.

2013 yılı içerisinde indirimli kurumlar vergisinden yararlandığımız teşvik belgeleri aşağıdaki gibidir;

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

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

Himmetdede projesi için yatırım teşvik belgesi başvurusu yapılmıştır.

Şirket, yukarıda belirtilen teşvik belgelerine ek olarak 15 Haziran 2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar" kapsamında yeni teşvik belgeleri çalışmalarını devam ettirmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

Dönem içerisinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri

Şirket yönetim kurulunun 18.03.2013 tarihli toplantısında esas sözleşmemizin "amaç ve konu" başlıklı 3 nolu, "şirketin merkezi ve şubeleri" başlıklı 4 nolu, "sermaye ve hisselerin nevi" başlıklı 6 nolu, "kurumsal yönetim komitesi" başlıklı 7.2 nolu, "murakıplar ve görevleri" başlıklı 10 nolu, "genel kurul" başlıklı 11 nolu, "toplantıda komiser bulunması" başlıklı 12 nolu, "ilan" başlıklı 13 nolu, "hesap dönemi" başlıklı 14 nolu, "karın tespit ve dağıtımı" başlıklı 15 nolu, "yedek akçe" başlıklı 16 nolu ve "şirketin fesih ve infisalı" başlıklı 17 nolu maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARI İLE****BİLANÇOLAR**

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	1.064.125	1.026.792
Nakit ve Nakit Benzerleri	940.935	927.526
Ticari Alacaklar	752	646
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	433
- Diğer Ticari Alacaklar	746	213
Diğer Alacaklar	23.691	17.375
Stoklar	78.769	70.913
Diğer Dönen Varlıklar	19.978	10.332
Duran Varlıklar	597.156	541.940
Ticari Alacaklar	53.725	62.968
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	53.725	62.968
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10.577	10.630
Maddi Duran Varlıklar	506.690	445.770
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.295	1.400
Şerefiye	14.017	14.017
Diğer Duran Varlıklar	10.852	7.155
TOPLAM VARLIKLAR	1.661.281	1.568.732

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARI İLE****BİLANÇOLAR**

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81.165	86.963
Finansal Borçlar	3.502	6.905
Ticari Borçlar	25.604	33.099
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.717	6.648
- Diğer Ticari Borçlar	23.887	26.451
Diğer Borçlar	16.829	1.835
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	14.748	10
- Diğer Borçlar	2.081	1.825
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.976	20.746
Borç Karşılıkları	19.463	19.132
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.791	5.246
Uzun Vadeli Yükümlülükler	69.273	81.763
Diğer Borçlar	9.947	24.543
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	14.738
- Diğer Borçlar	9.947	9.805
Borç Karşılıkları	46.131	45.102
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.220	9.363
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.975	2.755
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	150.438	168.726
ÖZKAYNAKLAR	1.510.843	1.400.006
Ödenmiş Sermaye	152.500	152.500
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.579	3.579
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.044	73.044
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıp	(177)	(177)
Geçmiş Yıllar Karları	1.171.060	528.972
Net Dönem Karı	110.837	642.088
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	1.661.281	1.568.732

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT****KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak 31 Mart 2013	1 Ocak 31 Mart 2012
Satış Gelirleri	185.674	303.569
Satışların Maliyeti	(56.947)	(54.795)
BRÜT KAR	128.727	248.774
Genel Yönetim Giderleri	(16.124)	(12.319)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(7.082)	(7.807)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(323)	(527)
Diğer Faaliyet Gelirleri	775	1.375
Diğer Faaliyet Giderleri	(4.235)	(3.027)
FAALİYET KARI	101.738	226.469
Finansal Gelirler	22.062	28.971
Finansal Giderler	(5.129)	(17.194)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	118.671	238.246
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(7.834)	(47.803)
- Dönem Vergi Gideri	(6.977)	(37.816)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(857)	(9.987)
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	110.837	190.443
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	110.837	190.443
Hisse Başına Kazanç	0,7268	1,2488

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi kar	118.671	238.246
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	26.308	16.243
Faiz ve diğer finansal gelir	(16.898)	(17.139)
Faiz ve diğer finansal gider	259	299
Kıdem tazminatı karşılığı	461	374
Rödevans ve devlet maden hakkı gider karşılığı	17.615	24.396
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.082	7.807
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığına ilişkin dönem içerisinde giderleşen iskonto ve kur farkı etkisi	570	449
Maddi duran varlık satış karı - net	44	(752)
Ödenen vergiler	(20.747)	(39.816)
Gerçekleşmeyen kur farkı giderleri	249	(3.465)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	133.614	226.642
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki artış	(533)	1.745
Stoklardaki artış/(azalış)	(7.856)	1.041
İlişkili taraflardan olan ticari alacaklardaki artış/(azalış)	9.670	43
Diğer alacaklar ve varlıklardaki artış/(azalış)	(17.735)	1.459
Ticari borçlardaki (azalış)/artış	(2.946)	(12.264)
İlişkili taraflara olan ticari borçlardaki artış/(azalış)	(4.931)	1.270
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalış	(13.484)	(17.980)
Ödenen rehabilitasyon giderleri	(73)	(34)
Ödenen araştırma giderleri	(6.700)	(6.710)
Ödenen kıdem tazminatı	(241)	(70)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	527	(4.074)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	89.312	191.068
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	18.671	15.862
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen sabit kıymet avansları	(90.376)	(31.539)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışından elde edilen hasılat	11	2.875
İlişkili taraflara ticari olmayan alacaklardan tahsilat	-	(1.562)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(71.694)	(14.364)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredileri ödemeleri	(3.398)	(3.375)
Ödenen faiz	(284)	(335)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki artış/(azalış)	-	441
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(3.682)	(3.269)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış	13.936	173.435
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	927.526	579.356
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	(527)	4.074
31 Mart itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	940.935	756.865

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alımı Etkisi	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kayıp	Geçmiş Yıllar Karları	NetDönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2012	152.500	3.579	57.923	(3.647)	(213)	198.603	460.707	869.452
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	460.707	(460.707)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	16.795	-	-	(16.795)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(111.570)	-	(111.570)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	190.443	190.443
31 Mart 2012	152.500	3.579	74.718	(3.647)	(213)	530.945	190.443	948.325
1 Ocak 2013	152.500	3.579	73.044	-	(177)	528.972	642.088	1.400.006
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	642.088	(642.088)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	110.837	110.837
31 Mart 2013	152.500	3.579	73.044	-	(177)	1.171.060	110.837	1.510.843

İşletme Gözden Geçirmesi

- 2012 ilk üç ayda 97.729 ons üretim, 2013 ilk üç ayda 72.164 ons üretim yapılmıştır.

Bugün itibariyle, altı adet üretim yapan madenimiz bulunmaktadır. Ovacık'ta kapalı ocak işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve kapalı ocak işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve kapalı ocak işletmeciliği, Kaymaz'da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. Söğüt ve Çoraklıktepe madenlerinde açık ocak üretimine 2013 ilk çeyreğinde başlanmıştır. Açık ocak üretimi yapılacak olan Himmetdede projesinin inşaatına 2012 yılı son çeyreğinde başlanılmıştır. Ovacık Madeni' ne 80 km mesafedeki Küçükdere açık ocak işletmesi, Mart 2010'da tamamlanmıştır. Rehabilitasyon işlemleri tamamlanmış olup saha Orman Bakanlığına teslim edilmiştir.

Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projemiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz, Çukuralan, Söğüt, Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.



Madencilik İşletmeleri

Ovacık

Ovacık Madeni, Türkiye'nin batısında, İzmir'in 100 km kuzeyinde bulunan Ovacık köyü yanında yer alan yeraltı işletmesidir. Açık ocak işletmesi, 2007 yılında sona ermiş, akabinde, kısmen doldurulmuş olup, hâlihazırda açık ocaktan herhangi üretim yapılmamakta ve planlanmamaktadır. Mevcut yeraltı cevher rezervleri, işletmeye Ocak 2018'in sonlarına kadar ömür biçmektedir. Ancak, yapılmakta olan sondaj çalışmaları, maden ömrünün uzamasına imkân sağlayabilecek derinlerdeki cevher rezervinin artışı hedeflemektedir.

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkarılan cevher(ton)	41.179	44.241
Yeraltı(t)	41.179	44.241
Altın ortalama tenör(g/t)	2,83	5,08
Gümüş ortalama tenör (g/t)	2,36	4,33

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
İşlenen cevher (t)	212.410	210.801
Geri kazanım oranı(altın)	95,10%	95,00%
Altın tenör (g/t)	4,37	5,95
Altın (dökülen ons)	27.701	39.287
Gümüş (dökülen ons)	11.338	16.146

Ovacık proses tesisi, Ovacık bölgesinde merkezi proses tesisidir. Küçükdere açık ocak işletmesinde bulunan stoktan, Çukuralan açık ocak ve yeraltı işletmelerinden çıkan cevherden ve Ovacık yeraltı işletmesinden çıkan cevher ile beslenmektedir. 2010 yılı son çeyreğinde Çukuralan projesinde Açık işletme cevher üretimine, 2011 yılı Ağustos ayında da Çukuralan Yeraltı işletmesinde cevher üretimine başlanmıştır.



Mastra

Mastra işletmemiz, Türkiye'nin kuzey doğusunda, Karadeniz'in 80 km güneyinde yer almaktadır. Yeraltı ve açık ocak işletmesidir. Mastra ana açık ocak'taki madencilik işletmesi Aralık 2011 tarihinde tamamlanmıştır. Yeni açık ocak 2012 içerisinde faaliyete başlamıştır. 2012 yılı içerisinde Mastra işletmemizde ikinci yeraltı bölgesinde üretim faaliyetine başlanmış olup bu üretim müteahhit firma yoluyla gerçekleştirilmektedir.

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkarılan cevher(t)	104.930	42.532
Açık ocak (t)	22.538	-
Yeraltı(t)	82.392	42.532
Altın ortalama tenör (g/t)	5,85	7,12
Gümüş ortalama tenör (g/t)	4,52	3,04

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
İşlenen cevher (t)	123.273	130.355
Geri kazanım oranı, Altın	92,19%	92,36%
Altın tenör (g/t)	4,76	8,89
Dökülen Altın (ons)	17.659	35.888
Dökülen gümüş (ons)	5.978	5.589

Mastra Proses tesisi Mart 2009'da devreye alınmıştır. Tesise yapılan besleme, Mastra'daki yeraltı ve açık ocak cevherinin harmanlanmasıyla yapılmaktadır. Tesisin şu anki işleme miktarı 40.000-45.000 ton/aylıktır.



Çukuralan

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

Çukuralan'da açık ocaktan cevher çıkartılmasına 2010 son çeyreğinde başlanmıştır. Yeraltı işletmesi Şubat 2011 tarihinde ilerlemeye başlamış olup, Ağustos 2011 tarihinde cevher üretimine başlanmıştır. Cevher, kamyonlarla 40 km mesafedeki Ovacık proses tesisine taşınmaktadır. Projenin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporu Eylül 2009'da alınmıştır. Tenör kontrolü, müteahhit madenciliği ve stok yönetimi için Küçükdere modeli uygulanmaktadır.

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkartılan cevher (t)	175.060	159.469
Açık ocak (t)	138.779	127.730
Yeraltı (t)	36.281	31.739
Altın- ortalama tenör (g/t)	5,18	5,54
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	2,77	2,94

Yüksek tenörlü ve tüvenan cevheri Ovacık proses tesisine taşınmakta, geri kalan düşük tenörlü malzeme de ileride işlenmek üzere stoklanmaktadır. Mevcut cevher üretim planı 50.000 ton/ay olup, örtü kazı oranı ise 13:1'dir (pasa: cevher). Yeraltı madenciliği yöntemiyle aylık 16.000 ton üretim yapılması planlanmaktadır.

Kaymaz

Kaymaz işletmemiz, Ankara'ya takriben 150 km mesafede, Türkiye'nin kuzey batısındadır. Kaymaz yatağı, mantotürü mineralizasyon, kuvars stok çalışması, kuvars damarcıkları ve granit taşlı episodik bressia gibi farklı mineralizasyon stilindedir. Kaymaz'da açık ocak işletmesinde cevher üretimine 2011 ilk çeyreğinde başlanmıştır. Eylül 2011 sonu itibariyle tesiste deneme üretimi gerçekleştirilerek yılsonu itibariyle tam kapasite üretime geçilmiştir. Kaymaz işletmemizde 4 farklı açık ocaktan üretim yapılması planlanmış olup, bunlar Damdamca, Mainzone, Mermerlik ve Kızılağıl ocaklarıdır.

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkarılan cevher (t)	156.565	72.025
Açık ocak (t)	156.565	72.025
Altın- ortalama tenör (g/t)	7,59	7,36
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	6,61	6,08

Aşağıdaki tablo, Kaymaz'daki proses işletmesine genel bir bakışı yansıtmaktadır

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
İşlenen cevher (t)	120.409	112.754
Geri kazanım oranı, Altın	84,34%	88,57%
Altın tenör (g/t)	8,12	7,87
Dökülen Altın (ons)	26.804	24.632
Dökülen gümüş (ons)	17.029	18.924

Kaymaz proses tesisinin saatte yaklaşık 50 ton işleyebileceği planlanmakta olup, bu da yıllık nominal işleme oranını 400.000 tona getirecektir. Kaymaz projesinde hali hazırda yaklaşık %88,0'lık altın geri kazanımını hedeflemekteyiz.

Söğüt

2013 yılında, Söğüt projemizde yaklaşık 70.000 tonluk bir açıkocak deneme üretimi yapılması planlanmıştır. Bu kapsamda Mart ayında üretim faaliyeti başlamış olup, 2013 yılı içerisinde tamamlanacaktır. Üretilen cevher Kaymaz işletmesine taşınıp Kaymaz tesisinde işlenecektir.

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkarılan cevher (t)	7.763	-
Açık ocak (t)	7.763	-
Altın- ortalama tenör (g/t)	3,77	-
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	1,58	-

Çoraklıktepe

Çoraklıktepe açıkocak projemizde 2013 Mart ayında üretim faaliyetleri başlamış olup, 2013 yılı sonuna kadar yaklaşık 151.000 ton cevher ve 45.000 ons altın üretilmesi planlanmaktadır. Üretilecek olan cevher Ovacık işletmesine taşınıp Ovacık tesisinde işlenecektir.

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

	2013 Ocak-Mart	2012 Ocak-Mart
Çıkartılan cevher (t)	15.680	-
Açık ocak (t)	15.680	-
Altın- ortalama tenör (g/t)	5,93	-
Gümüş-ortalama tenör (g/t)	3,82	-

İnşaat Projeleri

Himmetdede

Himmetdede projesi Koza tarafından bulunmuş bir projedir. Himmetdede sahası bindirme fayına bağlı düşük sülfidasyonlu epitermal cevherleşmesi şeklinde tarif edilmektedir. Bilinen rezervi artırmak için bölgede yapılan jeofizik yöntemleri ile bulunmuş hedefleri test etmek için sondaj çalışmaları tüm hızı ile devam etmektedir. Açık ocak üretimi için gerekli olan tüm teknik çalışmalar ve izinlerin temini için çalışmalarımızda sona yaklaşmış olup, gerekli olan iş makinelerinin siparişi verilmiştir.

Yatağın tenör ve mineralojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemel cevher zenginleştirme yöntemlerine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Himmetdede projesi de Mollakara projesi gibi çevre yatakları da kapsayan merkezi bir tesis projesine sahip olacaktır. Himmetdede projesi için 2010 yılında kaya mekaniği ilk etap çalışmaları tamamlanmıştır. Amerika'da bulunan McClelland firması tarafından gerekli metalürjik test ve dizayn çalışmaları tamamlanmıştır. SRK tarafından Heap Leach tesisi ön fizibilite çalışmaları tamamlanmış, final uygulama dizayn çalışmaları devam etmektedir.

Mart 2012'de Himmetdede projemizde ÇED olumlu belgesi alınmış, bu belgenin alımından sonra arazi alımlarına başlanmış ve yaklaşık %90 arazi alımı tamamlanmıştır. Koza tarafından hazırlanan ve SRK tarafından onaylanan detaylı ön fizibilite çalışmasıyla Himmetdede projesinin rezerv çalışması Aralık 2012 itibariyle tamamlanmıştır. Hesaplanan rezerv miktarı yaklaşık 27 milyon ton cevher, ortalama 0,68 g/t Au tenörü ve yaklaşık altın miktarı 583.000 ons'dur.

2012 yılı son çeyreği itibariyle Himmetdede projesinde proses faaliyetlerine yönelik inşaat çalışmaları başlamış olup 2013 son çeyreğinde üretime geçilmesi planlanmaktadır.

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

Fizibilite Projeleri

Mollakara

Mollakara projesi, Doğu Anadolu'da Ağrı'nın takriben 55 km güney doğusunda Diyadin bölgesi, Mollakara köyünün bitişiğinde yer almaktadır. Mollakara projesi, 2005-2008 yılları arasında Newmont' un mülkiyetindeydi ancak, şimdi bu proje 100% Koza mülkiyetindedir. Mollakara mineralizasyonu hem yapısal hem de litolojik kontrollüdür. Bu proje okside ve sülfat zon olarak iki bölümden oluşmaktadır. Mollakara'daki arama faaliyetlerimiz için odak teşkil etmektedir. Bunun nedeni ise şu anda toplam kaynağımızın önemli bir bölümünü oluşturan bu yatağın büyüme ve gelişme potansiyelinin çok fazla olmasıdır. Bugüne kadar yapılan sondajlarda cevherin sınırı hala tam olarak belirlenememiştir. Bunun anlamı ise yatak her yönde büyümeye açıktır. Mollakara'daki arama faaliyetleri, derin sondaj, ilave haritalama ve kaynak modellemeyi içerecektir.

Yatağın tenör ve mineralojisine bağlı olarak, altın çıkarmak için muhtemelen yığın liçi yöntemi kullanılacaktır. Mollakara ve civar yataklar için merkezi proses tesisi olarak hizmet verecek yığın liçi tesisini Mollakara' ya kurmayı planlamaktayız. Mollakara projesi için ön fizibilite de dahil olmak üzere çalışmaları başlatmış bulunmaktayız. SGS tarafından yapılan çalışmalar ve kaya mekaniği çalışmalarının ilk etabı tamamlanmıştır.

2012 yıl sonu itibariyle Mollakara okside cevher zonu rezerv tespit çalışmaları tamamlanmıştır. Hesaplanan rezerv miktarı yaklaşık 14,9 milyon ton cevher, ortalama 0,78 g/t Au, 0,20 g/t Ag tenörü ve yaklaşık altın miktarı 373.000 ons'dur.

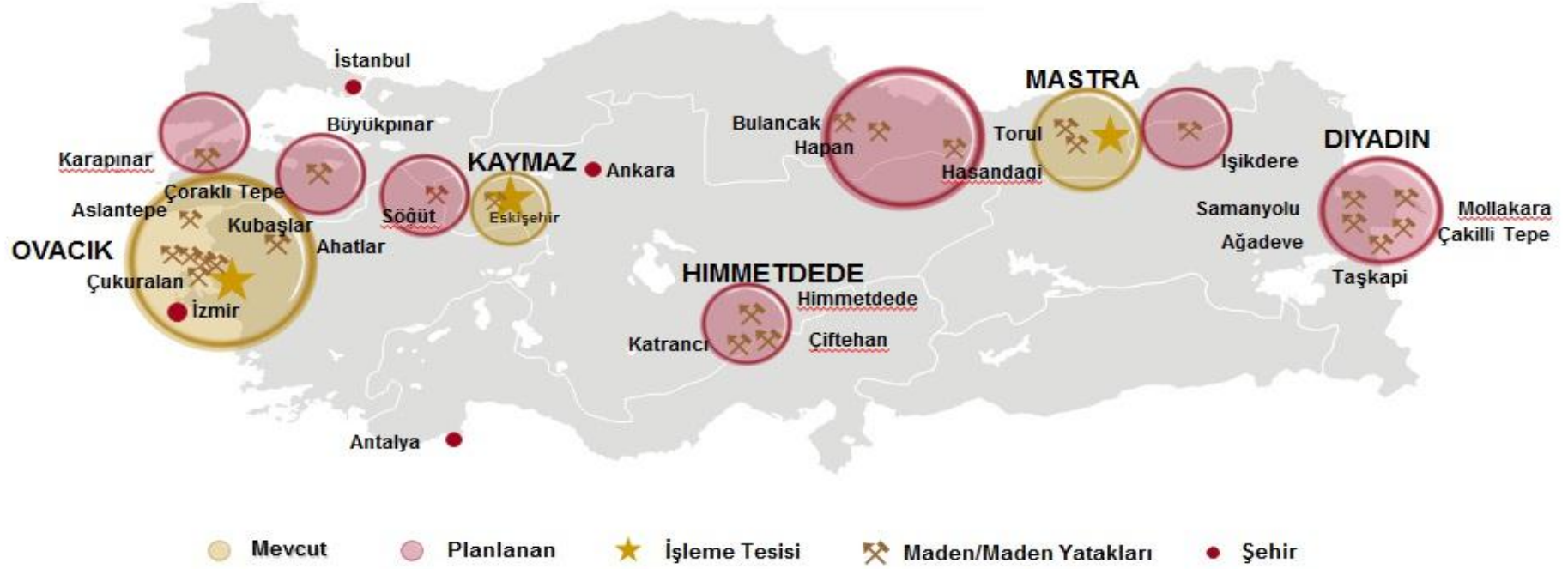
Rezervler ve Kaynaklar

31 Mart 2013 itibariyle, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 51 işletme ve 419 arama ruhsatına sahibiz.

Fizibilite projesi olarak Türkiye'nin kuzey doğusunda yer alan Ağrı'ya yakın Mollakara projemiz vardır. Buna ilaveten, mülklerimiz kapsamında, Türkiye'de, erken aşamadan gelişmiş arama aşamalarına kadar uzanan ve 2012 yılında kaynak hesaplamalarının tamamlanmış olduğu 14 arama projelerimiz mevcuttur. Hali hazırda, arama faaliyetlerimiz, Ovacık, Mastra, Kaymaz ve Diyadin ve Himmetdede arama alanlarındaki kaynaklarımızın genişletilmesine odaklanmıştır.

İktisap ve arama faaliyetleri sonucunda, başlangıç tarihimiz Mart 2005'den 31 Aralık 2011 tarihine kadar, toplam altın kaynaklarımız yaklaşık 8,5 kat bir artışla 1,3 milyon onstan 12,6 milyon onsa çıkmıştır. Aynı dönemde altın fiyatlarındaki artıştan istifade etmenin yanı sıra toplam rezervlerimiz 0,4 milyon ons'dan 3,7 milyon onsa çıkmıştır. Koza, ileri aşamalı birçok arama projelerine sahip olup, kaynaklarının yarısı mümkün malzemeden oluşmaktadır. Bu nedenle, kaynaklar üzerinde ekonomik değerlendirmelere imkân tanıyarak, arama programlarını devam ettirmek ve mümkün kaynağı daha yüksek güvenilirli görünürlük ve muhtemel kategoriye çevirebilmek için Koza, yıl içinde 8 sondaj ekipmanı kullanmayı planlamaktadır.





- ☞ Bölgesel Yapılanma = Merkezi konumdaki işleme tesisi, etrafında uydu maden yatakları
- ☞ Bu yapılanma stratejisi Koza Altın'ın üretim ve kaynak geliştirme hedefleri için anahtar rolü üstlenmektedir.
 - Küçük ve yüksek tenörlü yatakların satın alımı ve geliştirilmesine olanak sağlamakta ve Yatırım maliyetlerini önemli oranda düşürmektedir.
- ☞ Türkiye benzer altın kaynak tahminlerine sahip ülkelere göre çok daha az altın araması yapılmış bir ülkedir.
 - Yüksek tenörlü küçük maden yatakları (ör: Epitermal damarlar) ile düşük tenörlü büyük maden yataklarının kombinasyonu (ör: Porphyry)
- ☞ Koza Altın'ın yerel faaliyetlerindeki uzmanlık eşsiz bir rekabet avantajı yaratmaktadır.
 - Ovacık bölgesinde hâlihazırda bir işleme tesisi ve iki madencilik operasyonu bulunmaktadır.
 - İkinci işleme tesisimiz Mastra bölgesinde faaliyet halindedir.
 - Üçüncü bir merkezi işletme 2011 Eylül ayında Kaymaz'da devreye girmiştir.
 - Dördüncü işleme tesisimiz olacak Himmetdede'de inşaat çalışmalarına 2012 son çeyreğinde başlanmış olup, 2013 son çeyreğinde üretime geçilmesi planlanmaktadır.
 - Diyadin ve Hapan diğer muhtemel operasyon bölgeleri olarak belirlenmiştir.



Mevcut operasyonlarımız önemli miktarda arama ve geliştirmeye desteklenmektedir.



Kaynak bulmada kanıtlanmış başarı, mevcut geniş portföyün ve ilerleyen projelerin artırılarak değerlendirilmesine yönelik çalışma.

REZERVLER

31 Aralık 2012 Görünür rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	633,5	3,72	2,49	76	51
Çukuralan Yeraltı	3.988,0	4,25	1,75	545	224
Açık Ocak	2.550,0	5,21	2,25	427	184
Mastra Yeraltı	392,6	5,32	3,37	67	43
Açık Ocak	19,0	11,73	9,88	7	6
Kaymaz	1.454,0	4,07	4,98	190	233
Çoraklık Tepe	41,5	9,40	12,65	13	17
Ovacık Stokları	26,5	4,00	4,46	3	4
Kaymaz Stokları	190,0	8,13	6,79	50	41
Mastra Stokları	21,0	5,86	7,43	4	5
Çukuralan Stokları	113,5	3,96	2,56	14	9
Ovacık Tesis Stokları	23,0	4,94	4,10	4	3
Kaymaz Tesis Stokları	24,0	8,50	6,69	7	5
Mastra Tesis Stokları	19,0	5,94	4,29	4	3
Himmetdede	7.485,0	0,61	0,00	147	0
Mollakara	3.529,0	0,87	0,24	99	27
Toplam Görünür Rezerv	20.510	2,51	1,30	1.656	856

31 Aralık 2012 Muhtemel rezerv	Tonaj Kt	Tenör Au g/t	Ag g/t	İçerik (Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık Yeraltı	191,5	2,90	1,25	18	8
Çukuralan Yeraltı	4.274,0	4,46	1,48	613	203
Açık Ocak	1.090,0	5,59	2,14	196	75
Mastra Yeraltı	315,1	3,68	5,47	37	55
Açık Ocak	120,0	3,08	6,75	12	26
Kaymaz	1.960,0	4,90	5,49	309	346
Çoraklık Tepe	109,9	9,21	12,35	33	44
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	122,0	1,39	1,45	5	6
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	71,3	0,91	3,05	2	7
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389,1	1,36	6,28	17	79
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	196,3	1,10	2,98	7	19
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	375,6	0,85	1,12	10	14
Kubaslar	1.061,8	2,22	14,28	76	488
Himmetdede	19.325,0	0,70	0,00	436	0
Mollakara	11.387,0	0,75	0,19	275	70
Sogut	69,5	8,43	1,53	19	3
Toplam Muhtemel Rezerv	41.058	1,56	1,09	2.064	1.441

Toplam Görünür ve Muhtemel Rezerv	61.568	1,88	1,16	3.720	2.297
--	---------------	-------------	-------------	--------------	--------------

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör		İçerik	
				(Au Bin	(Ag Bin
Görünür Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	ons)	ons)
Ovacık	2.310,50	4,90	3,29	364,00	244,00
Çukuralan Açık Ocak	4.519,20	5,76	2,49	837,00	362,00
Çukuralan Yeraltı	2.842,90	3,94	1,70	360,00	155,00
Çoraklık Tepe	41,60	9,40	12,65	13,00	17,00
Gelintepe	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Narlıca	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kıratlı	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kubaşlar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz	1.589,10	3,95	4,86	202,00	248,00
Mastra Açık Ocak	21,70	10,45	9,09	7,00	6,00
Mastra Yeraltı	647,30	7,42	4,40	154,00	92,00
Mastra North	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Himmetdede Oksid	7.160,20	0,66	0,0	152,00	0,00
Himmetdede Sulfid	26,30	0,74	0,0	1,00	0,00
Mollakara Oksid	2.941,90	0,80	0,21	76,00	20,00
Mollakara Geçiş Zonu	606,65	1,21	0,36	24,00	7,00
Mollakara Sulfid	9.682,20	1,09	0,18	340,00	55,00
Söğüt	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Işıkdere	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Rom	26,50	4,00	4,46	3,00	4,00
Çukuralan Stoklar	113,50	3,96	2,56	14,00	9,00
Mastra Stoklar	21,00	5,86	7,43	4,00	5,00
Kaymaz Stoklar	160,40	9,05	7,09	47,00	37,00
Ovacık Tesis Stoku	23,30	4,94	4,10	4,00	3,00
Mastra Tesis Stoku	18,80	5,94	4,29	4,00	3,00
Kaymaz Tesis Stoku	24,30	8,50	6,69	7,00	5,00
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Çukuralan Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Küçükdere Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Tenörlü Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Toplam Görünür Kaynaklar	32.807,0	2,48	1,21	2.615,0	1.278,0

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör	İçerik		
Muhtemel Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	1.070,90	3,13	1,82	108,00	63,00
Çukuralan Açık Ocak	1.763,30	5,85	2,27	332,00	129,00
Çukuralan Yeraltı	4.618,70	5,23	1,84	777,00	273,00
Çoraklık Tepe	110,40	9,21	12,34	33,00	44,00
Gelintepe	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Narlıca	428,40	2,44	10,61	34,00	146,00
Kıratlı	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kubaşlar	3.121,70	1,45	11,82	146,00	1.186,00
Kaymaz	2.169,60	4,65	5,36	324,00	374,00
Mastra Açık Ocak	22,20	7,04	6,45	5,00	5,00
Mastra Yeraltı	625,30	4,77	7,76	96,00	156,00
Mastra North	296,70	2,02	5,72	19,00	55,00
Himmetdede Oksid	30.066,70	0,64	0,0	619,00	0,00
Himmetdede Sulfid	2.849,20	1,23	0,0	113,00	0,00
Mollakara Oksid	9.619,7	0,72	0,19	224,00	59,00
Mollakara Geçiş Zonu	2.869,1	0,82	0,22	75,00	20,00
Mollakara Sulfid	35.251,60	0,96	0,21	1.093,00	234,00
Söğüt	3.469,90	10,61	1,04	1.184,00	116,00
Işıkdere	103,50	1,59	9,49	5,00	32,00
Ovacık Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Çukuralan Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Stoklar	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Mastra Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Kaymaz Tesis Stoku	0,00	0,0	0,0	0,00	0,00
Ovacık Düşük Tenörlü Stoklar	122,00	1,39	1,45	5,00	6,00
Çukuralan Düşük Tenörlü Stoklar	375,60	0,85	1,12	10,00	14,00
Küçükdere Düşük Tenörlü Stoklar	389,10	1,36	6,28	17,00	79,00
Mastra Düşük Tenörlü Stoklar	196,30	1,10	2,98	7,00	19,00
Kaymaz Düşük Tenörlü Stoklar	60,10	0,91	3,11	2,00	6,00
Toplam Muhtemel Kaynaklar	99.611,3	1,63	0,94	5.227,0	3.015,0

MADEN KAYNAKLARI

31 Aralık 2012	Tonaj	Tenör		İçerik	
Mümkün Maden Kaynakları	kt	Au g/t	Ag g/t	(Au Bin ons)	(Ag Bin ons)
Ovacık	315,90	3,61	1,76	37,00	18,00
Çukuralan Açık Ocak	271,70	5,12	2,23	45,00	19,00
Çukuralan Yeraltı	3.492,50	5,45	2,14	612,00	240,00
Çoraklık Tepe	54,20	8,74	11,70	15,00	20,00
Gelintepe	59,80	3,12	5,99	6,00	12,00
Narlıca	140,50	3,02	11,01	14,00	50,00
Kıratlı	2.016,40	2,13	37,42	138,00	2.426,00
Kubaşlar	422,40	1,51	10,38	21,00	141,00
Kaymaz	1.394,90	3,50	4,30	157,00	193,00
Mastra Açık Ocak	0,30	3,35	11,53	0,00	0,00
Mastra Yeraltı	558,40	5,94	6,21	107,00	111,00
Mastra North	25,10	2,33	5,34	2,00	4,00
Himmetdede Oksid	4.631,60	0,64	0,00	95,00	0,00
Himmetdede Sulfid	221,90	0,68	0,00	5,00	0,00
Mollakara Oksid	7.928,80	0,45	0,10	115,00	24,00
Mollakara Geçiş Zonu	5.361,30	0,65	0,12	113,00	21,00
Mollakara Sulfid	98.438,80	0,81	0,14	2.572,00	450,00
Işıkdere	430,70	1,61	5,49	22,00	76,00
Söğüt	3.053,50	6,40	0,52	628,00	51,00
Hasandağ	7.799,40	0,41	0,24	103,00	60,00
Toplam Mümkün Kaynaklar	136.617,9	1,09	0,89	4.805,0	3.918,0

Kurumsal Yönetim Raporu

Kurumsal Yönetim Beyanı

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLİĞİ

1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimiz yatırımcılara ulaşabilir olmak amacı ile bir yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturmuştur. Bu bölüm Genel Müdür Yardımcısı Yatırımcı İlişkileri olarak atanan, Okan Bayrak’ın koordinasyonunda faaliyet göstermektedir. Birim temelde ve tam zamanlı olarak yurt içi ve yurt dışı kurumsal ve bireysel yatırımcılara tanıtım yapılması, potansiyel ve mevcut yatırımcıların tam, doğru ve eksiksiz şekilde bilgilendirilmesi ve soruların derhal cevap verilmesi amaçlı olarak faaliyet göstermektedir. Bu bölüm bireysel ve kurumsal yatırımcıların telefon, faks, e-mail yolu ile sürekli erişebilecekleri bir mecra olacaktır. Şirket’in faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmeler gerekli görüldüğü durumlarda basın bülteni aracılığıyla kamuoyu ile paylaşılacaktır. Gerek araştırma uzmanları ile paylaşılan sunumların, gerekse yayınlanan basın bültenlerinin ve Şirketin faaliyetlerine dair ticari sır niteliği taşımayan tüm belgelerin birer kopyalarının internet sitesine konulması planlanmaktadır. İlgili birime yatirimciiliskileri@kozagold.com e-mail adresinden ve 0 312 587 10 00 numaralı telefon ve 0 312 587 11 00 nolu fakstan ulaşılabilir.

2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Hakkının Kullanımı

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

3. Genel Kurul Bilgileri

04 Mayıs 2012 tarihli Genel Kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır;

- 1.Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2011 yılı Faaliyet Raporu ve 2011 Yılı Denetçi Raporu okundu ve her iki raporda kabulüne oybirliği ile karar verildi.
2. Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2011 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesaplarının kabulüne oybirliği ile karar verildi.

3. Yönetim Kurulu üyeleri ile murakıplar ayrı ayrı oybirliği ile ibra edildi.

4. 2011 yılı karının dağıtılması görüşmeye açıldı. Hissedarlara brüt 94,834,452.36.- TL nakit birinci temettü dağıtılmasına, A grubunu temsilen seçilen yönetim kurulu üyelerine net 14,225,167.85.-TL nakit temettü dağıtılmasına, 10,143,462.02. TL II.Tertip Yasal Yedek Akçe ve 334,890,486.24.- TL tutarında olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, temettü dağıtımı başlangıç tarihinin 15.05.2012 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

5. 07.05.2010 tarihinde yapılan 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına yönetim kurulu üyeliğe seçilen Hamdi Akın İPEK, Cafer Tekin İPEK, Melek, İPEK ve Pelin ZENGİNER'in görevlerinin devamına ve bunlara ilave olarak, İsmet KASAPOĞLU ve Yusuf KÖYCE'nin ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 1 yıllığına yönetim kuruluna seçilmelerine, Denetim Kurulu üyeliğine ise İsmail KÖKBULUT ile Enver İMAN'ın seçilmelerine oyçokluğu ile kabul edilmiştir.

4. Oy Hakları

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

5. Kar Dağıtım Politikası

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

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

Kar payı ödemeleri yasal süreleri içerisinde, Şirketimizin 04.05.2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı sonucunda alınan karara göre;

Şirket'in 2012 faaliyetleri neticesinde UFRS'ye göre hazırlanmış finansal raporlara göre net dönem karının;

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

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

-451 milyon TL ile 500 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabilir dönem karının %4'ünün,

-500 milyon TL'nin üzerinde olması durumunda ise %5'inin

Şirketin gösterdiği performans nedeniyle A grubu pay sahiplerini temsil eden yönetim kurulu üyelerine dağıtılacaktır.

6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devri ile ilgili 6. Maddesi düzenlemesinde “Şirketin, hisse senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir” hükmü yer almaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

7. Şirket Bilgilendirme Politikası

Koza Altın, başta Sermaye Piyasası Kanunu ve söz konusu Kanun’a ilişkin düzenlemeler olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde gereken her türlü finansal bilgi ile diğer açıklama ve bilgilendirmeleri, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ile kurumsal yönetim ilkelerini de gözeterek yerine getirecek, bu kapsamda ayrıntılı Bilgilendirme ve Kamuyu Aydınlatma Politikası güdecektir.

Bilgilendirme Politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, çalışanlar, müşteriler, kreditorler ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda iletilmesinin sağlanmasıdır.

Kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı’na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum gösterir ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde en etkin iletişim politikasını uygulamayı amaçlar

8. Özel Durum Açıklamaları

21.01.2013 11:28:49

Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

Şirketimizin 31.12.2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu toplam kaynak (resource) ve rezerv (reserve) miktarlarına ilişkin uluslararası bir kuruluş olan SRK Consulting USA tarafından denetlenen ve Uluslararası JORC standardına göre düzenlenen sonuçlar aşağıda yatırımcılara açıklanmaktadır.

2012 yılı içerisinde yapılan 130.755 metre karotlu sondaj ve diğer jeolojik çalışmaların sonucunda alınan numunelerin analizleri uluslararası bir şirket olan ALS Chemex (Australian Laboratory Service) laboratuvarları tarafından yapılmıştır.

Şirketimizin sahip olduğu rezervler ve toplam kaynaklar 2012 yılında rekor bir artış göstermiştir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla kaynaklarımız 12,6 milyon onsa, rezervlerimiz ise 3,7 milyon onsa ulaşmıştır.

2011 yılı sonu itibarıyla kaynaklarımız 11 milyon ons rezervlerimiz ise 2,3 milyon onstu. 2012 yılı içerisinde yapılan 338.000 onsluk üretim tutarı da dikkate alındığında rezervlerimizdeki yıllık artış oranı %76'ya ulaşmaktadır. Toplam kaynaklarımızdaki yıllık artış oranı ise % 20'dir (görünür ve muhtemel kaynaklar).

Belirtilen mevcut kaynaklara ek olarak, SRK tarafından yaklaşık %50 oranında bir artış potansiyeli de raporlanmıştır.

Anılan raporda yer verilen kaynak, rezerv ve artış potansiyeli bilgileri Şirketimizin uhdesinde bulunan 14 ruhsatlı alanına ilişkindir. Türkiye'nin çeşitli bölgelerine yayılmış altın potansiyeli yüksek 400'ün üzerinde ruhsatlı alanımızı içermemektedir.

13.03.2013 15:50:11

Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

17.12.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile daha önce finansal raporlarımızda konsolide ettiğimiz Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.'nin şirketimizce devir alınması sebebi ile şirketimizin 31 Aralık 2012 ve sonrası dönemlerine ait finansal raporları konsolide olmayan şekilde düzenlenecektir.

Kamuoyuna saygıyla duyururuz.

18.03.2013 15:15:33

Özel Durum Açıklaması (Genel)

AÇIKLAMA:

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar:

Şirket yönetim kurulunun 18.03.2013 tarihli toplantısında esas sözleşmemizin "amaç ve konu" başlıklı 3 nolu, "şirketin merkezi ve şubeleri" başlıklı 4 nolu, "sermaye ve hisselerin nevi" başlıklı 6 nolu, "kurumsal yönetim komitesi" başlıklı 7.2 nolu, "murakıplar ve görevleri" başlıklı 10 nolu, "genel kurul" başlıklı 11 nolu, "toplantıda komiser bulunması" başlıklı 12 nolu, "ilan" başlıklı 13 nolu, "hesap dönemi" başlıklı 14 nolu, "karın tespit ve dağıtımı" başlıklı 15 nolu, "yedek akçe" başlıklı 16 nolu ve "şirketin fesih ve infisalı" başlıklı 17 nolu maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulacak, gerekli izinlerin alınmasını müteakip esas sözleşme değişiklikleri şirket genel kurulunun onayına sunulacaktır.

9. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Aralık 2010	Hisse Grubu	TL	%
ATP	(A,B)	68.636	45,01
Koza İpek Holding	(A,B)	38.114	24,99
Diğer	(B)	45.750	30,00
Melek İpek	(A)	-	1'den az
Hamdi Akın İpek	(A)	-	1'den az
Cafer Tekin İpek	(A)	-	1'den az
Pelin Zenginer	(A)	-	1'den az
İsmet Kasapoğlu	(B)	-	1'den az
Toplam		152.500	100,00

10. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

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

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

13. İnsan Kaynakları Politikası

İşletmemizin istihdam politikası yöreyi kalkındırma önceliğiyle belirlenmektedir. Yeni personel alımlarında maden sahası yakınındaki köylerden başlayan bir süreç yürütölmektedir. Buna göre ihtiyaç duyulan personelin özellikleri belirlendikten sonra öncelikle madene sınır komşuluğu olan köylerden daha sonra ise diğer yakın köylerden adaylar değerlendirilmekte, daha sonra sırasıyla en yakın ilçeler ve en yakın iller değerlendirmeye alınmaktadır. Yöreden istihdamın mümkün olmadığı hallerde Türkiye geneli istihdam olanakları aranmaktadır.

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

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

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

14. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler hakkında Bilgiler

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

15. Sosyal Sorumluluk

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

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu Genel Kurulun seçtiği 6 üyeden oluşmaktadır:

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

17. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

18. Şirket’in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Misyonumuz

Altın madenciliği sektöründe uluslararası ilk Türk Şirketi olmak.

Vizyonumuz

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

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

19. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu'nda Denetim Komitesi oluşturulacaktır. Denetim Komitesinin oluşturulmasından sonra İç Denetim Bölümü oluşturulması için çalışmalara başlanacaktır. Şirketimizde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.10.2011 tarih ve Seri: IV No:54 sayılı yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ' göre İç Denetimin etkin bir şekilde uygulanması için süreçler belirlenecek, prosedürler hazırlanacak ve uygulanmaya başlanacaktır.

20. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yetki ve Sorumlulukları

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

21. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulumuz 2010 yılı ilk yarısı içerisinde çeşitli konularda görüşmek üzere çok sayıda toplantı yapmış ve karar almıştır. Toplantılarda her türlü görüş ortaya konmakta olup 2010 yılında yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

22. Komiteler

Şirketimizin esas sözleşmesine "Yönetim Kuruluna Bağlı Komiteler" başlıklı 7/B maddesinde değişiklik yapılmasına ilişkin tadil tasarısı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.13.00-110.03.02-1023-4021 sayılı yazısı ile onaylanıp, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 10.04.2012 tarih ve 2592 sayılı yazısı ile izni alınıp kabul edilmiştir.

23. Etik Kurallar

Şirketimizde iş etiği kurallarını içeren prosedür hazırlanmış ve uygulanmaya başlanmıştır.

24. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu üyelerine verilecek huzur hakkı miktar ve ücretini Genel Kurul tayin ve tespit etmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri aylık net 30.000 TL huzur hakkı almaktadır.

04 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Kararları'nda; Şirket'in 2012 faaliyetleri neticesinde UFRS'ye göre hazırlanmış finansal raporlara göre net dönem karının;

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

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

-451 milyon TL ile 500 milyon TL arasında olması durumunda net dağıtılabılır dönem karının %4'ünün,

-500 milyon TL'nin üzerinde olması durumunda ise %5'inin

Şirketin gösterdiği performans nedeniyle A grubu pay sahiplerini temsil eden yönetim kurulu üyelerine dağıtılmasının genel kurula önerilmesinin kar dağıtım politikasına eklenmesine karar verildi.