

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo notlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları" bölümünde belirtilen hususların etkileri dışında, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

- Ankara 5. Sulh Ceza Hakimliği'nin 26 Ekim 2015 tarihli kararına istinaden Şirket'in yönetimi, Kayyım heyetine, akabinde 22 Eylül 2016 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na ("TMSF") devredilmiş olup bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket nezdinde Savcılık Makamı, Emniyet Mali Suçlar Şubesi ve SPK tarafından çeşitli inceleme ve çalışmalar devam etmektedir. İlgili kararın dayanağına ve devam eden hukuki sürecin durumunu belirlemeye temel teşkil edecek raporlarla ilgili olarak, Şirket'in finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekip gerekmediğine yönelik yeterli ve uygun denetim kanıtı tarafımızdan elde edilememiştir.

- Bağımsız Denetim Standartları 240 – Finansal Tabloların Bağımsız Denetiminde Bağımsız Denetçinin Hileye İlişkin Sorumlulukları'na istinaden hile kaynaklı önemli yanlışlık riski olarak değerlendirilen risklere karşı uygulanan defteri kebire aktarılan yevmiye kayıtlarının test edilmesine ilişkin denetim prosedürleri Şirket'in iç kontrol birimi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaması nedeniyle gerçekleştirilememiştir.

- Şirket'in rapor tarihi itibarıyla iç kontrol birimi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

- Şirket'in 11 Eylül 2015 tarihine dek konsolide ettiği İngiltere'de yerleşik bağlı ortaklığı Koza Ltd. üzerindeki kontrolünün, söz konusu Şirket'in 11 Eylül 2015 tarihinde yapmış olduğu ve 2 Kasım 2015 tarihinde İngiltere'de tescil edilmiş olan genel kurulu neticesinde yitirilmiş olduğu anlaşılmıştır. SPK'nın 4 Şubat 2016 tarihli kararına istinaden kontrol kaybına ilişkin başlatmış olduğu yasal süreç bu rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda, Koza Ltd. kontrol kaybını "Durdurulan faaliyetlerden giderler" olarak göstermiştir. Şirket'in, Koza Ltd.'de sahip olduğu payların TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar Standardı hükümleri uyarınca yapılması gereken gerçeğe uygun değer tespit çalışmasını tarafımıza sunamamış olmasından dolayı, finansal tablolarda herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekip gerekmediğine yönelik olarak yeterli ve uygun denetim kanıtı tarafımızdan elde edilememiştir. Şirket, finansal tablolarında, Koza Ltd.'yi 218.325 Bin TL tutarındaki maliyet bedelinden duran varlıklarda "Finansal Yatırımlar" hesabında sunmuştur.

- Şirket yönetimi, her bir bilanço döneminde görünür ve muhtemel maden rezervlerine istinaden yapmış oldukları tahminlerini gözden geçirmekte olup söz konusu rezerv ve kaynak miktarları 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, "SRK Consulting" tarafından "JORC" standartları doğrultusunda güncellenmiştir. Söz konusu maden varlıkları dışındaki sabit kıymetler, şerefiye tutarları ve yatırım amaçlı gayrimenkullerle ilgili değerlendirme çalışmaları olmadığı için 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda değer düşüklüğü testi yapılamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca “Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları” bölümünde açıklanan konulara ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Hasılatın Kaydedilmesi Dönemsellik ilkesi gereği satışların doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği önem taşımaktadır. Mal satışından elde edilen hasılat, altın ve gümüş karışımından oluşan dore barların altın rafinerilerine teslim edilmesiyle aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilmektedir: -Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, -Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, -Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, -İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, -İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir şekilde ölçülmesi. Şirket’in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin bilgiler Not 2.5.1 ve Not 18’de yer almaktadır.	 Denetimimiz sırasında, hasılatın kaydedilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: -Şirket’in hasılat süreci incelenmiş, satış ve teslimat süreçleri analiz edilmiştir. -Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari teslim koşullarına ilişkin hükümler incelenmiş ve farklı teslimat durumunda hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir. -Maddi doğrulama prosedürlerinde, gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların değerlendirilmesine odaklanılmıştır. -Raporlama döneminden sonra yapılan satış ve iade kayıtları incelenmiş ve yüksek tutarlı ters kayıt ve iadelerin olup olmadığı sorgulanmıştır. Hasılat ile ilgili Not 2.5.1 ve Not 18’de yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında değerlendirilmiştir.

3. Kilit Denetim Konuları (devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Stoklar</p> <p>Şirket'in stokları; maden stokları, kimyasallar, işletme malzemelerinden ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Maden stokları; işlenmeye hazır, çıkartılmış maden cevheri kümeleri, yığın liçi (heap leach) aracılığıyla işlenerek elde edilen solüsyon, üretim sürecindeki veya sevkiyata hazır hale getirilmiş altın ve gümüşten oluşan dore barlardan oluşmaktadır.</p> <p>Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir 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.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, stoklar hesabına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <p>-Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu stok sayımına gözlemci olarak katılarak örnekleme metoduyla tespit ettiğimiz stoklara ilişkin tonaj ve tenör bilgileri temin edilerek sayımlar gerçekleştirilmiş, üretim süreci konusunda bilgi temin edilmiştir. Şirket'in stok maliyetleri ilgili satın alma, üretim, dönüştürme maliyetleri ile stokların mevcut durumuna getirilebilmesi için katlanılmış diğer maliyetler örnekleme yoluyla incelenmiştir.</p> <p>Stoklar ile ilgili Not 2.5.3 ve Not 8'de yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında değerlendirilmiştir.</p>

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p>Üretim Miktarı Yöntemi ile Amortisman Hesaplamaları</p> <p>Finansal tablo dipnotlarında Not 2 ve Not 11'de açıklandığı üzere Şirket, maden varlıklarının amortisman hesaplamasında üretim miktarı yöntemini kullanmaktadır.</p> <p>Her maden için, 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 olanı kullanılarak itfa edilmektedir.</p> <p>Denetim çalışmamızda bu konuya amortisman bakiyesinin finansal tablolarda tutarsal olarak önemlilik oluşturması nedeniyle odaklanmış bulunuyoruz.</p>	<p>Amortismanın makul ölçüde hesaplandığının test edilebilmesi için aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <p>-Şirket yönetiminin görünür ve muhtemel maden rezerv ve kaynak miktarlarını tespit etmek için dönem sonunda bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, "SRK Consulting"den aldığı rapor incelenmiştir.</p> <p>-Şirket yönetimi ile görüşmeler yapılarak üretim kapasitesi tahminlerinin önceki dönemlerde kullanılan tahminlerle karşılaştırılması yapılmıştır.</p> <p>- Yıllık üretim miktarları ve toplam üretim kapasiteleri analiz edilmiştir.</p> <p>- İlgili amortisman giderlerinin doğruluğu yeniden hesaplama yöntemi ile test edilmiştir.</p> <p>Amortisman hesaplamaları ile ilgili Not 2 ve Not 11'de yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında değerlendirilmiştir.</p>

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme yada ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

5. Bağımsız Denetçinin finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenmesi gereken, Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu, Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaması nedeniyle düzenlenememiştir.
2. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygunluğuna dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
3. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Doğuş BEKTAŞ'tır.

AK BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Doğuş Bektaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2018

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-70
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 7	DİĞER BORÇLAR
NOT 8	STOKLAR
NOT 9	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER
NOT 10	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 13	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....
NOT 14	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....
NOT 16	DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 17	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 19	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
NOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 21	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 22	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 23	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....
NOT 24	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 25	PAY BAŞINA KAZANÇ.....
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.12.2017	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31.12.2016
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.252.081	1.807.175
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.812.742	1.540.598
Ticari Alacaklar	6	1.365	937
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	<i>1.365</i>	<i>937</i>
Diğer Alacaklar	4	145.320	75.286
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	<i>145.320</i>	<i>75.286</i>
Stoklar	8	210.236	131.136
Peşin Ödenmiş Giderler	9	25.198	25.704
Diğer Dönen Varlıklar	16	57.220	33.514
Duran Varlıklar		906.694	828.181
Finansal Yatırımlar	5	226.331	225.714
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	109.729	112.088
Maddi Duran Varlıklar	11	523.693	449.938
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	15.913	15.487
<i>Şerefiye</i>	12	<i>14.017</i>	<i>14.017</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	<i>1.896</i>	<i>1.470</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	9	9.981	7.788
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	17.528	15.646
Diğer Duran Varlıklar	16	3.519	1.520
TOPLAM VARLIKLAR		3.158.775	2.635.356

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.12.2017	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		212.139	152.215
Ticari Borçlar	6	22.734	21.464
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	22.734	21.464
Diğer Borçlar	4	3.909	15.472
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	3.909	15.472
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	8.758	5.954
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	22.860	41.712
Kısa Vadeli Karşılıklar	14,15	146.040	61.665
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	6.408	5.217
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	139.632	56.448
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	7.838	5.948
Uzun Vadeli Yükümlülükler		46.222	134.135
Diğer Borçlar	7	20.713	19.328
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	20.713	19.328
Uzun Vadeli Karşılıklar	14,15	25.509	114.807
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	15	13.480	6.991
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	12.029	107.816
ÖZKAYNAKLAR		2.900.414	2.349.006
Ödenmiş Sermaye	17	152.500	152.500
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	17	3.579	3.579
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler/Giderler	17	(1.307)	(19)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Farkları</i>	17	(1.307)	(19)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	137.390	137.390
Geçmiş Yıllar Karları	17	2.055.556	1.660.401
Net Dönem Karı	25	552.696	395.155
TOPLAM KAYNAKLAR		3.158.775	2.635.356

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
	Not Referansları	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	967.560	1.038.817
Satışların Maliyeti (-)	18,20	(402.226)	(336.874)
BRÜT KAR		565.334	701.943
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19,20	(7.361)	(19.130)
Pazarlama ve Satış Giderleri (-)	19,20	(2.175)	(1.572)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19,20	(102.988)	(86.632)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	29.956	26.025
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(26.522)	(186.257)
ESAS FAALİYET KARI		456.244	434.377
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler net	22	190.622	98.058
FİNANSMAN GELİRİ VE GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		646.866	532.435
Finansman Gelirleri	23	351.579	255.310
Finansman Giderleri (-)	23	(312.525)	(193.531)
VERGİ ÖNCESİ KAR		685.920	594.214
Vergi Gideri	24	(133.224)	(199.059)
<i>Dönem Vergi Gideri (-)</i>	24	(134.784)	(151.328)
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri</i>	24	1.560	(47.731)
DÖNEM KARI	25	552.696	395.155
NET DÖNEM KARI	25	552.696	395.155
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(1.288)	4.292
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları/(Kazançları)		(1.610)	5.365
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	24	322	(1.073)
<i>Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)</i>	24	322	(1.073)
DİĞER KAPSAMLI GİDER/(GELİR)		(1.288)	4.292
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		551.408	399.447
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	25	3,6242	2,5912

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler			Birikmiş Karlar		Özkaynaklar Toplamı	
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları		Net Dönem Karı
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem							
01.01.2016 (Dönem Başı)	152.500	3.579	(4.311)	137.390	1.407.298	253.103	1.949.559
Transferler	-	-	-	-	253.103	(253.103)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	4.292	-	-	395.155	399.447
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem							
31.12.2016 (Dönem Sonu)	152.500	3.579	(19)	137.390	1.660.401	395.155	2.349.006
Transferler	-	-	-	-	395.155	(395.155)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(1.288)	-	-	552.696	551.408
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem							
31.12.2017 (Dönem Sonu)	152.500	3.579	(1.307)	137.390	2.055.556	552.696	2.900.414

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 01.01.2016 31.12.2016
	Not Referansları		
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		552.696	395.155
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakitin Dönem Karı ile Mutabakatına Yönelik Düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20	61.934	71.820
Faiz ve Diğer Finansal Gelir ile İlgili Düzeltmeler	22	(186.728)	(91.709)
Faiz ve Diğer Finansal Gider ile İlgili Düzeltmeler	23	190	4.795
Şüpheli Alacak Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	21	2.350	6.629
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		7.465	2.986
Rödevans ve Devlet Maden Hakkı Gider Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler		30.151	31.616
Araştırma ve Geliştirme Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		6.850	12.859
Çevre Rehabilitasyonu, Maden Sahalarının İslahı ve Maden Kapama Karşılığına İlişkin Dönem İçerisinde Giderleşen İskonto, Kur Farkı Etkisi ve Tahmin Değişikliği		(15.521)	2.757
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler - Net	22	(3.894)	(6.348)
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	133.224	199.059
Ödenen Vergiler	24	(153.636)	(119.307)
Gerçekleşmeyen Kur Farkı Giderleri/(Gelirleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.235	17.257
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Değişim	8	(79.100)	12.807
İlişkili Taraflardan Olan Ticari Olmayan Alacaklardaki Değişim	4	(70.034)	(74.503)
Diğer Alacaklar, Varlıklar ve Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	5,9,16	(28.009)	(27.069)
Ticari Alacaklardaki Değişim	6	(2.778)	(592)
Ticari Borçlardaki Değişim	6	1.270	(576)
Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Değişim	4,7,14,15,16	(24.357)	100.759
Ödenen Rehabilitasyon Giderleri		(6.898)	(3.340)
Ödenen Araştırma Giderleri		(6.850)	(12.859)
Ödenen Kıdem Tazminatı	15	(1.970)	(2.678)
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Kur Farkı Değişimi Etkisi		(2.547)	(48.856)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit			
		215.043	470.662
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan Faiz	22	186.728	91.709
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları	10,11,12	(134.286)	(32.133)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satışından Elde Edilen Hasılat	21,22	4.659	6.640
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit			
		57.101	66.216
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Banka Kredileri Ödemeleri		-	(13.224)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit			
		-	(13.224)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış			
		272.144	523.654
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)			
		272.144	523.654
E) DÖNEM BAŞI NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ			
		1.540.598	1.016.944
DÖNEM SONU NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ			
		1.812.742	1.540.598

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (bundan sonra “Koza Altın” ve/veya “Şirket” olarak adlandırılacaktır) İzmir, Ovacık-Bergama’da bulunan altın madeninın işletilmesi için Eurogold Madencilik A.Ş. adıyla 6 Eylül 1989 tarihinde kurulmuş olup Normandy Mining Ltd. tarafından Eurogold Madencilik A.Ş.’nin bütün hisselerinin satın alınmasına istinaden adı Normandy Madencilik A.Ş. (“Normandy Madencilik”) olarak değiştirilmiştir.

3 Mart 2005 tarihinde ise Koza İpek Holding A.Ş.’nin (“Koza İpek Holding”) bağlı ortaklığı olan ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. (“ATP”) tarafından Normandy Madencilik’in hisselerinin tamamının, Autin Investment’tan satın alınmasının ardından, 29 Ağustos 2005 tarihinde Şirket’in adı Koza Altın İşletmeleri A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem gören hisse senetleri de dahil olmak üzere Şirket’in hisselerinin %45,01’i ATP’ye, %24,99’u Koza İpek Holding’e (31 Aralık 2016: %45,01’i ATP’ye, %24,99’u Koza İpek Holding’e) ait olmakla birlikte (Not 17) Ankara 5. Sulh Ceza Hakimliği’nin 26 Ekim 2015 tarihli kararına istinaden Şirket Yönetimi, Kayyım heyetine devredilmiş, akabinde 22 Eylül 2016 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu’na (“TMSF”) devredilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesinin %30’una (31 Aralık 2016: %30) karşılık gelen hisse senetleri BİST’te işlem görmektedir (Not 17).

Şirket’in fiili faaliyet konusu, Ovacık-Bergama-İzmir, Çukuralan-İzmir, Kaymaz-Eskişehir, Mastra-Gümüşhane ve Himmetdede-Kayseri’de olmak üzere beş adet bölgede yedi altın madeni vasıtasıyla altın madenlerinin işletilmesi, Türkiye’ye yaygın olmak üzere altın madeni araması ve hâlihazırda devam eden projeleri ile altın maden sahalarının geliştirilmesidir. Şirket, altın ve gümüşten oluşan dore barlarını yurtiçi altın rafinerilerine satmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2014 tarihinde yurt dışında madencilik girişimlerinde bulunmak üzere %100 hissedarı olduğu İngiltere merkezli Koza Ltd.’yi kurmuştur. Şirket’in 11 Eylül 2015 tarihine dek konsolide ettiği bağlı ortaklığı Koza Ltd. üzerindeki kontrolünün, sözkonusu şirketin 11 Eylül 2015 tarihinde yapmış olduğu genel kurul neticesinde yitirilmiş olduğu anlaşılmıştır. SPK’nın 4 Şubat 2016 tarihli kararına istinaden kontrol kaybına ilişkin başlatmış olduğu yasal süreç bu rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda, Koza Ltd. kontrol kaybını “Durdurulan Faaliyetlerden Giderler” olarak göstermiştir. Şirket, finansal tablolarında, Koza Ltd.’yi 218.325 Bin TL tutarındaki maliyet bedelinden duran varlıklarda “Finansal Yatırımlar” hesabında sunmuştur.

Koza Altın’ın adresi; Uğur Mumcu Mahallesi, Fatih Sultan Mehmet Bulvarı, İstanbul Yolu 10. Km, No: 310, 06370, Yenimahalle, Ankara, Türkiye’dir.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

SPK'nın, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu 11/367 sayılı kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan "Tekdüzen Hesap Planı" şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

A- 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) Muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) Varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. Şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları,
- h) Geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TMS 7**, "Nakit akış tablolarındaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın "açıklama inisiyatifi" projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

- **TMS 12**, “Gelir vergilerdeki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 12**, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

B- 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS/TFRS erken uygulanmamışsa:

a) Söz konusu durum ve

b) Bir TMS/TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.

- **TFRS 9**, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- **TFRS 15**, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

- **TFRS 15**, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

- **TFRS 4**, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için “örtülü yaklaşım (overlay approach)” ve “erteleme yaklaşımı (deferral approach)” olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, “Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- **TMS 40**, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün “yatırım amaçlı gayrimenkul” tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- **TFRS 2** “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

• **TFRS 1**, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.

• **TMS 28**, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

- **TFRS Yorum 22**, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

- **TFRS 9**, “Finansal araçlardaki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- **TMS 28**, “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıkları'ndaki yatırımlardaki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **TFRS 16**, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23**, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (devamı)

- **TFRS 17**, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS’ler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016’da TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir “beklenen kredi kaybı” modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait kapsamlı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemi kapsamlı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4 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.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1 Hasılat

Gelirler, Şirket'in faaliyetlerinin olağan süreci dâhilinde yapılan mal ve hizmet satışları karşılığı tahsil edilen ya da alacak kaydedilen tutarların makul değerlerini ihtiva etmektedir. 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 faturalanmış değerinden, iadeler ve indirimlerin indirilmiş şeklini gösterir (Not 18).

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 iskonto faiz geliri olarak kaydetmektedir.

2.5.2 Ticari alacaklar

Ticari alacaklar satılan ürün ya da sağlanan hizmetler sonucu oluşan müşterilerden alacaklardır. 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 değerlendirilir (Not 6).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.3 Stoklar

Şirket'in stokları; maden stokları, kimyasallar, işletme malzemelerinden ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Maden stokları; işlenmeye hazır, çıkartılmış maden cevheri kümeleri, yığın liçi (heap leach) aracılığıyla işlenerek elde edilen solüsyon, üretim sürecindeki veya sevkiyata hazır hale getirilmiş altın ve gümüşten oluşan dore barlardan oluşmaktadır. Stokların maliyeti, ilgili maden sahaları bazında, 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 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 yeri ve safhasındaki maliyetlerinin içinde yer almaktadır. Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. 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 (Not 8).

2.5.4 Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller

a) Maden varlıkları:

Maden varlıkları; maden sahası geliştirme, maden hakları, maden arazileri, ertelenen maden çıkarma maliyetleri ile maden sahalarının 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 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 kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 11).

Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar. Maden varlıklarının amortisman giderleri, ilgili maden sahaları bazında, 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. Üretim sırasında katlanılan maliyetler, maden sahasının geliştirilmesiyle birebir ilişkili olduğu sürece aktifleştirilir. Üretimle ilgili maliyetler ise gider olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Maden sahası geliştirme giderlerinin araştırma ve değerlendirme giderlerinden ayrımının yapılamadığı durumlarda, söz konusu giderler oluştukları dönemde gider olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

a) Maden varlıkları (devamı):

Maden varlıkları, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maden geliştirme maliyetleri gelecekte ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda aktifleştirilir ve ekonomik fayda dikkate alınarak amortismanına tabi 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 amortismanına tabi 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 oluştukları dönemin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir. Her bir maden sahasındaki maden geliştirme maliyetleri; dönem içerisinde yer altı galerilerinin bulunduğu 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 amortismanına tabi tutulur. Her bir maden sahasındaki görünür ve mümkün rezerv miktarları, öngörülebilir gelecekte ekonomik olarak çıkarılıp işlenebilecek bilinen ve ölçülebilen kaynağı göstermektedir.

Üretim tesislerinin üzerine kurulu olduğu ve atıkların depolandığı arazilerin dışında, Şirket maden araştırma faaliyetleri için de arazi satın almaktadır. Bu araziler maden varlıkları içerisinde takip edilmekte olup elde etme maliyetleri üzerinden finansal tablolara yansıtılırlar. Bu araziler ilgili maden sahasında cevher çıkarılmaya başlandığı anda söz konusu madendeki toplam ons bazındaki görünür ve mümkün işlenebilir rezervin geri kalan altın rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranı üzerinden amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar.

Ertelenen maden çıkarma maliyetleri, dönem içerisinde her bir açık ocak cevher yatağında cevherin tanımlanan kısmına erişimi kolaylaştıran dekapaj çalışması yapılırken katlanılan direkt maliyetler ile dekapaj çalışması ile ilişkilendirilebilen genel üretim giderlerinden oluşmakta olup her bir açık ocağın kullanılabilir geri kalan ömrü baz alınarak hesaplanan ertelenen maden çıkarma oranı dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır. Dekapaj çalışmalarında oluşan faydanın üretilen mamül şeklinde gerçekleşen kısmına karşılık gelen üretim maliyetleri stokların maliyetine dahil edilerek muhasebeleştirilir. Her bir açık ocak cevher yatağı ve ölçülebilir olduğu sürece her bir cevher yatağına ilişkin fazlara ilişkin örtü kaldırma maliyetleri anlatılan oranlar göz önünde bulundurularak muhasebeleştirilir. Ertelenen maden çıkarma maliyetleri, ilgili her bir açık ocağın kalan ekonomik ömrü veya tahmin edilen ertelenen maden çıkarma oranının gerçekleşen ertelenen maden çıkarma oranına bölünmesiyle bulunan oranından düşük olanı kullanılarak itfa edilmektedir. Gerçekleşen maden çıkarma oranı, bilanço tarihine kadar her bir açık ocağın çıkarılan ve işlenen ton bazındaki kümülatif pasa ve cevher miktarları toplamının dönem içerisinde her bir açık ocağın çıkarılan ons bazındaki altın miktarına bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Her bir açık ocağın kullanılabilir geri kalan ömrü dikkate alınarak hesaplanan tahmini maden çıkarma oranı ise bilanço tarihine kadar her bir açık ocağın çıkarılan ve işlenen ton bazındaki tahmini kümülatif pasa ve cevher toplamının, ons bazındaki her bir açık ocak rezerv toplamına bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

a) Maden varlıkları (devamı):

Buna istinaden, gerçekleşen maden çıkarma oranının, ilgili her bir açık ocağın 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 kar veya zarar ve diğer 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.

Maden işletme hakları ise elde etme maliyetinden finansal tablolara yansıtılmakta olup ilgili madenin kalan ekonomik ömürleri veya 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 oranından düşük olanı kullanılarak itfa edilmektedir.

Açık ocak maden sahası geliştirme aktivitelerine ve açık ocakta yapılan üretime bağlı olarak ortaya çıkan maden sahalarının hali hazırdaki durumlarına göre ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanma 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 olanı kullanılarak itfa edilmektedir. Mevcut programlar kapsamında çevre kirliliğinin önlenmesi ve çevrenin korunmasına istinaden katlanılan maliyetler oluştuğu dönemde gider olarak kar veya zarar ve diğer 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 TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardına 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

a) Maden varlıkları (devamı):

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 (Not 11). Maliyet bedeli, doğrudan varlık ile ilişkilendirilebilen maliyetleri de içermektedir. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Maden varlıkları olarak finansal tablolarda takip edilen arsalar dışındaki arsa ve arazilerin ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanına tabi tutulmamışlardır. Öte yandan, binaların, makine, tesis ve cihazların faydalı ömürleri ilgili madenlerin kullanılabilir ömrü ile sınırlıdır.

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. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürleri gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeleri ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Binalar	İlgili madenin faydalı ömrü süresince (2-12)
Makine, Tesis ve Cihazlar	İlgili madenin faydalı ömrü süresince (2-12)
Taşıtlar	5-10
Döşeme ve Demirbaşlar	3-10

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kar veya zarar ve diğer 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

b) Diğer maddi duran varlıklar (devamı):

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.

c) Yatırım amaçlı gayrimenkuller:

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanı ve eğer varsa değer düşüklüğü düşülerek gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur (Not 10).

2.5.5 Araştırma ve değerlendirme giderleri

Maden sahası araştırma giderleri gerçekleştikleri dönem içerisinde kar veya zarar ve diğer 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 yeni veya ilave görünür ve mümkün işlenebilir altın rezervi tespit edildiğinde) ve gerekli olan yasal izinler elde edildiğinde; maden sahasına istinaden elde edilen haklar, maden sahasındaki cevher damarına istinaden yapılan jeolojik veya jeokimyasal çalışmalar ile teknik yeterlilik için yapılan sondaj maliyetleri gibi üretim öncesi değerlendirme maliyetleri de aktifleştirilerek maden varlıkları içerisinde takip edilmektedir (Not 11).

Ayrıca, üretime devam edilen maden sahalarında düzenli aralıklarla yapılan sondaj, maden ve jeoloji araştırma ve değerlendirme çalışmalarının maliyetleri, ilgili maden sahasında yapılan her bir sondaj bazında değerlendirilmekte ve yapılan sondajın yeni veya ilave sonucunda görünür ve mümkün işlenebilir altın rezervi bulunduğu (gelecekte ekonomik fayda elde edilmesi kuvvetle muhtemel olduğunda) veya sondajın yapıldığı sahalarda görünür ve mümkün işlenebilir altın rezervi olduğu durumlarda ilgili sondaj, maden ve jeoloji gideri maden geliştirme varlığı olarak maden varlıkları içerisinde aktifleştirilir.

Diğer sondaj, maden ve jeoloji araştırma giderleri ise ilgili sondaj ve çalışma gerçekleştiğinde gider olarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. 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 tutarından yüksek olanı olarak tespit edilen ilgili geri kazanılabilir değeri tahmin edilir ve değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılarak, taşınan değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.6 Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanması ile ilgili karşılıklar

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanmasına istinaden halihazırdaki durum dikkate alınarak, hesaplanan karşılık tutarı, yasal düzenlemelere, teknolojik imkanlara ve Şirket Yönetimi'nin 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.

Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanmasına istinaden hesaplanan karşılık finansal tablolara ilk kez yansıtıldığında veya ilişkili olduğu maden sahasında üretimin devam etmesi koşuluyla yönetimin tahminlerinde değişiklik olduğunda, ilgili değişiklik maddi duran varlıklar hesap grubu altındaki "Maden Tesisinin Rehabilitasyon Maliyeti" (Not 11) içerisinde takip edilir. Üretimi tamamlanan (ömrü biten) madenlere ilişkin çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanmasına istinaden hesaplanan karşılık tutarındaki yönetim tahminlerindeki müteakip değişiklikler ve gelecek dönemlerdeki söz konusu yükümlülüğün indirgenmesi gibi diğer değişimler ise kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.5.7 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 (Not 12).

Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda, değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider olarak yansıtılarak maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir.

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Not 24) ve şerefiye (Not 12) dışında kalan her bir 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.8 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. 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 kar veya zarar ve diğer 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. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ons bazında altın fiyatının bağımsız bir piyasa verisi olması sebebiyle, değer düşüklüğü testini, maden bazında görünür ve mümkün işlenebilir rezerv miktarının güncel piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş tutarlarını her bir madenin varlıkları ile diğer maddi ve maddi olmayan varlıklarının net defter değerleri ile karşılaştırarak gerçekleştirmiştir.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde 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.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

2.5.9 Ticari borçlar

Ticari borçlar, Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yükümlülüğü ifade etmektedir. Ticari borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise kısa vadeli borçlar içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli ticari borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 6).

Ticari borçlar, finansal tablolara alındıkları tarih itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile müteakip dönemlerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, varlıkların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket Yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

i. Sınıflandırma

- Gerçeğe uygun değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar

Makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklardır. Bir finansal varlık, eğer prensip olarak kısa vadede satılmak amacıyla alınmışsa veya yönetim tarafından bu şekilde belirlenmişse bu grupta takip edilir. Türev finansal araçlar riskten korunma amaçlı olmadıkça alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılır. Bu kategorideki varlıklar, eğer alım-satım amaçlı ise ve bu işlemin bilanço tarihinden itibaren 12 ay içerisinde gerçekleşmesi bekleniyorsa, dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır.

- Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklarda, 12 aydan uzun ise duran varlıklarda takip edilmektedir. Krediler ve alacaklar, ticari ve ilişkili taraflardan alacaklardan, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Bankaya doğrudan Şirket tarafından nakit verilerek kredi sağlandığında, bu kredi; bankalarla yapılmış sözleşmelerle önceden belirlenmiş satış fiyatı ve sabit vadesi bulunan ters repolar aracılığıyla elde edilmiş olan devlet tahvili ve hazine bonoları kullanılarak garanti altına alınır ve indirgenmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. Tahakkuk eden faiz, gelecekteki satış fiyatları ile Şirket'in sağladığı kredi tutarı arasındaki farkın cari döneme düşen kısmını yansıtmaktadır. Nakit akım tablosu hazırlanırken, paranın bankaya transfer edildiği tarihteki orijinal vadesi üç aydan kısa olan krediler, nakit benzeri değer olarak dikkate alınmıştır (Not 3).

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar kategorilerinin içinde sınıflandırılmayan türev olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Düzenli olarak alınıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı taahhüt ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Finansal varlıklar (devamı)

ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme (devamı)

Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak indirgenmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimlerden doğan kar ve zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelir/gider olarak gösterilirler.

Şirket temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklardan oluşan temettü geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirlerin bir parçası olarak gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirlere yansıtılır.

2.5.11 Şerefiye/Negatif şerefiye

İşletme birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, TFRS 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 gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma maliyeti, ayrıştırılabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve oluştuğu dönemde gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinde ayrıştırılabilecek özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun 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. Şerefiye ilk kayda alınan maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek finansal tablolarda taşınır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

2.5.12 Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 25).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.12 Pay başına kazanç (devamı)

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.

2.5.13 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kara 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 (Not 28).

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

2.5.14 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 yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün 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 yaklaşılması sonucunda, karşılıklarda artış oluşurken söz konusu bu fark faiz gideri olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.14 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar (devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Not 14). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır. Öte yandan, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeleri doğrultusunda, gelecekte elde edilmesi beklenen ekonomik faydanın hemen hemen kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, söz konusu varlıkları şarta bağlı olarak nitelendirilemezler.

2.5.15 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.

2.5.16 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, 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 (Not 4).

2.5.17 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, TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"nde ki ilgili hükümler doğrultusunda, Şirket'in, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup buna istinaden finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.18 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. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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 veya büyük ölçüde yasalaşmış, ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 24). Ertelenmiş vergi yükümlülükleri şerefiyenin ilk kez tanınmasında finansal tablolara alınmaz. İşletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

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.

2.5.19 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 15). Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

Şirket, ortaklara dağıtılabılır kar üzerinde yapılan birtakım düzeltmeler sonrası üst düzey yöneticiler ve idari personeline yönetim ikramiyesi vermekte olup söz konusu ikramiyenin tamamı eğer cari dönemde ödenmediyse ödenmeyen kısım için ilgili yıl içerisinde karşılık ayrılmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.20 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.5.21 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 (Not 17).

2.5.22 Nakit ve nakit benzerleri

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. Nakit ve nakit benzerleri ilk kayda alınışta işlem maliyetleri dahil makul değerleri üzerinden müteakip dönemde ise etkin faiz oranı kullanılarak indirgenmiş maliyetleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 3).

2.5.23 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, teşviklerin alınacağına dair makul bir güvence olduğu ve Şirket'in asgari koşulları yerine getirmesi durumunda, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir (Not 13).

2.5.24 Borçlanma maliyetleri

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net 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, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.25 İştirakler

Koza Altın, 1 Kasım 2011 tarihinde kurulan Koza İpek Tedarik'in sermayesine %44 oranında iştirak etmiş olup sözkonusu şirketin geri kalan hisseleri İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. ("İpek Doğal Enerji") ve Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'ne ("Koza Anadolu Metal") aittir. Koza İpek Tedarik'in faaliyet konusu firmalar arasında bağlantı kurmak yolu ile danışmanlık, ithalat, ihracat, taahhüt, komisyonculuk ve mümessillik işlerini gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Koza İpek Tedarik önemlilik ilkesi dahilinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım olarak muhasebeleştirilmemiş ve maliyet bedeli ile diğer duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

2.6 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 ve maden ömürleri

Şirket yönetimi, her bir bilanço döneminde görünür ve muhtemel maden rezervlerine istinaden yapmış oldukları tahminlerini gözden geçirmekte olup belirli dönemlerde ise bağımsız profesyonel değerlendirme şirketlerine görünür, mümkün ve muhtemel maden rezervlerinin miktarının tespitine yönelik Avustralya Arama Sonuçları, Maden Kaynakları ve Altın Rezervleri 2012 Standartları'na ("JORC") uygun olarak değerlendirme çalışmaları yaptırmakta ve rezerv miktarını "JORC" Standartları'nda belirtilen yetkinliklere haiz kişiler tarafından veya onların gözetiminde güncellemektedir. Söz konusu rezerv ve kaynak miktarları 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, "SRK Consulting" tarafından "JORC" standartları doğrultusunda güncellenmiştir.

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.

Şirket yönetimi, her bir bilanço döneminde maden ömürlerine ilişkin tahminlerini gözden geçirmekte olup belirli dönemlerde ise bağımsız profesyonel değerlendirme şirketlerine Avustralya Arama Sonuçları, Maden Kaynakları ve Altın Rezervleri 2012 Standartları'na ("JORC") uygun olarak değerlendirme çalışmaları yaptırmakta ve maden ömürlerini "JORC" Standartları'nda belirtilen yetkinliklere haiz kişiler tarafından veya onların gözetiminde güncellemektedir. Söz konusu maden ömürleri 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, "SRK Consulting" tarafından "JORC" standartları doğrultusunda güncellenmiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (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 tutarları dönemler arasında değişkenlik gösterebilir ve birtakım maden varlıkları için amortisman, gerçekleşen ile tahmin edilen üretim miktarları arasındaki sapmadan dolayı etkilenebilmektedir. Söz konusu farklar, aşağıda belirtilen değişkenlerden veya varsayımlardan kaynaklanmaktadır;

- Yapılan çalışmalar neticesinde 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 gerçeğe uygun 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 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.

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (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 (Not 14).

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 (Not 14).

g) Şüpheli alacak karşılığı

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Şirket alacaklarına ilişkin tahsilat performansını ve alacağın tahsil kabiliyetini değerlendirir ve bunun sonucunda şüpheli alacak karşılığını belirler. Şüpheli alacak karşılığı müşterilerin geçmiş ödeme performanslarından ve mali durumlarından yola çıkarak oluşturulmuş bir muhasebe tahminidir (Not 6).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Kasa	148	167
Banka	1.812.594	1.540.431
-Vadesiz Mevduat	6.586	20.159
<i>TL Vadesiz Mevduat</i>	202	19.416
<i>Yabancı Para Vadesiz Mevduat</i>	6.384	743
-Vadeli Mevduat	1.806.008	1.520.272
<i>TL Vadeli Mevduat</i>	895.489	1.480.269
<i>Yabancı Para Vadeli Mevduat</i>	910.519	40.003
Toplam	1.812.742	1.540.598

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları, vadeleri 3 ay içerisinde olan ABD Doları ve TL cinsinden vadeli mevduatları içermekte olup ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık %3,59 ve %14,16'dır (31.12.2016: ABD Doları ve TL cinsinden vadeli mevduatları içermekte olup ortalama faiz oranı yıllık %2,65 ve %11,10). Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup önemli herhangi bir kredi riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, taşınan değerlerine yaklaşmaktadır (Not 26).

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraf açıklamalarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	110.818	62.044
Koza İpek Holding A.Ş.	32.667	11.762
Konaklı Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.094	-
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	419	-
İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.	-	1.306
Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	78
Diğer	322	96
Toplam	145.320	75.286

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Tarafalara Borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Koza İpek Holding A.Ş.	3.239	14.825
ATP Koza Turizm Seyahat ve Ticaret A.Ş.	263	286
İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.	189	-
Koza İpek Sigorta A.Ş.	1	155
Diğer	217	206
Toplam	3.909	15.472

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Faydalar	4.639	2.444
Performans İkramesi	1.045	686
Toplam	5.684	3.130

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01.01.2017-31.12.2017			01.01.2016-31.12.2016		
	Hizmet Alımları	Mal Alımları	Kira Giderleri	Hizmet Alımları	Mal Alımları	Kira Giderleri
Koza İpek Sigorta A.Ş.	1.513	-	-	772	-	-
ATP Koza Turizm Seyahat ve Ticaret A.Ş.	44	-	-	-	-	-
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	90	3	-	-	-
İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.	-	-	3.092	144	-	2.614
Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.805	-	-
Koza İpek Holding A.Ş.	-	105	-	-	-	-
Koza İpek Basın ve Basım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	34	-
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	-	16	-	-	-	35
Diğer	-	8	-	3	32	6
Toplam	1.557	219	3.095	2.724	66	2.655

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
	Hizmet Satışları	Finansal Gelirler	Hizmet Satışları	Finansal Gelirler
Konaklı Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.591	47	144	-
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	365	27	-	-
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	334	-	-
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	-	8.030	-	3.487
Koza İpek Holding A.Ş.	-	1.139	-	688
Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	86	-
Diğer	5	72	29	62
Toplam	2.961	9.649	259	4.237

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

a) Tahvil ve Bonolar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Tahvil ve Bonolar	8.006	7.389
Toplam	8.006	7.389

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile vadeleri 2019 ve 2020 tarihli (31.12.2016: 2019 ve 2020 tarihli), uzun vadeli tahvil ve bonolar ABD Doları cinsinden olup gerçeğe uygun değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen uzun vadeli finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmışlardır. Söz konu tahvil ve bonoların ortalama faiz oranı %4,90'dır (31.12.2016: %6,00).

b) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Hesap Adı	31.12.2017		31.12.2016	
	TL	%	TL	%
Koza Ltd.	218.325	100	218.325	100
Toplam	218.325		218.325	

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarı ile satılmaya hazır varlıklar maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiş ve gerçeğe uygun değer ölçümü, Koza Ltd.'deki yasal süreçlerin devam etmesinden kaynaklı belirsizlikler nedeniyle hesaplanamamıştır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacak ve borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

a) Ticari Alacaklar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Müşteri Cari Hesapları (*)	61.180	58.177
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(59.815)	(57.240)
Toplam	1.365	937

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarı ile müşteri cari hesapları içindeki 57.240 Bin TL, İK Akademi İnşaat Proje ve Taahhüt A.Ş.'den alacakları olup Şirket'in Himmetdede tesis yatırımı için vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır. Bu alacakların 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile tahsilinin şüpheli olduğu öngürülerek başlatılan yasal süreç neticesinde şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Satıcılar Cari Hesapları	22.734	21.464
Toplam	22.734	21.464

7. DİĞER BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Bağlı Ortaklık Alımından Kaynaklanan Borç	20.713	19.328
Toplam	20.713	19.328

Şirket'in bağlı ortaklık alımından kaynaklanan borcu, 2010 yılı içerisinde gerçekleşen Newmont Altın'ın satın alımından kaynaklanmaktadır (Not 12).

8. STOKLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
İşlenmeye Hazır, Çıkartılmış Cevher Kümeleri	123.855	60.221
Kimyasallar ve İşletme Malzemeleri	38.503	25.779
Yedek Parçalar	41.892	36.761
Üretim Sürecindeki Altın ve Gümüş ile Altın ve Gümüşten Oluşan Dore Barlar	5.986	8.375
Toplam	210.236	131.136

Yedek parçalar faaliyetlerine devam eden altın madenlerinin süregelen faaliyetleri için kullanılmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Gelecek Aylara Ait Giderler	25.198	24.770
Verilen Sipariş Avansları	-	934
Toplam	25.198	25.704

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Verilen Avanslar	4.923	4.832
Diğer	5.058	2.956
Toplam	9.981	7.788

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31.12.2017**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	01.01.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Binalar	115.531	-	-	115.531
Toplam	115.531	-	-	115.531

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2017	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2017
Binalar	3.443	2.359	-	5.802
Toplam	3.443	2.359	-	5.802

Net Defter Değeri**112.088****109.729****31.12.2016****Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Binalar	112.040	3.491	-	115.531
Toplam	112.040	3.491	-	115.531

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2016
Binalar	1.306	2.137	-	3.443
Toplam	1.306	2.137	-	3.443

Net Defter Değeri**110.734****112.088**

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Şirket tarafından sermaye kazancı ve kira geliri elde etmek amacıyla tutulan binalardan oluşmaktadır. 2017 yılı içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden kira geliri elde edilmemiştir (2016 yılı: Yoktur). İngiltere'deki bulunan ve net defter değeri 85.000 Bin TL (31.12.2016: 87.000 Bin TL) olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin kira sözleşmesi henüz tamamlanmadığı için ilgili gelir tahakkuku muhasebenin ihtiyatlılık ilkesi gereği yapılmamıştır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Maden Varlıkları	227.891	217.372
Diğer Sabit Kıymetler	295.802	232.566
Toplam	523.693	449.938

a) Maden varlıkları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, maden varlıkları; maden hakları, maden geliştirme, ertelenen maden çıkarma maliyetleri, maden arazileri ile madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu maliyetinden oluşmakta olup söz konusu maden varlıklarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Maden Sahası Geliştirme Maliyeti	144.982	139.115
Araziler	43.415	42.268
Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti	26.780	25.675
Ertelenen Maden Çıkarma Maliyeti	10.536	8.639
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	2.178	1.675
Toplam	227.891	217.372

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maden varlıklarının 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2017

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Araziler	54.036	1.323	-	55.359
Maden Sahası Geliştirme Maliyeti	397.713	9.738	-	407.451
Ertelenen Maden Çıkarma Maliyeti	185.835	4.550	-	190.385
Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti	75.749	1.855	-	77.604
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	13.924	686	-	14.610
Toplam	727.257	18.152	-	745.409

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2017	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2017
Araziler	11.768	176	-	11.944
Maden Sahası Geliştirme Maliyeti	258.598	3.871	-	262.469
Ertelenen Maden Çıkarma Maliyeti	177.196	2.653	-	179.849
Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti	50.074	750	-	50.824
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	12.249	183	-	12.432
Toplam	509.885	7.633	-	517.518
Net Defter Değeri	217.372			227.891

31.12.2016

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Araziler	53.562	474	-	54.036
Maden Sahası Geliştirme Maliyeti	387.437	10.276	-	397.713
Ertelenen Maden Çıkarma Maliyeti	183.881	1.954	-	185.835
Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti	74.953	796	-	75.749
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	13.924	-	-	13.924
Toplam	713.757	13.500	-	727.257

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2016
Araziler	10.492	1.276	-	11.768
Maden Sahası Geliştirme Maliyeti	251.986	6.612	-	258.598
Ertelenen Maden Çıkarma Maliyeti	175.692	1.504	-	177.196
Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti	48.950	1.124	-	50.074
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	12.154	95	-	12.249
Toplam	499.274	10.611	-	509.885
Net Defter Değeri	214.483			217.372

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

b) Diğer sabit kıymetler

Diğer sabit kıymetlerin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2017

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2017	Giriş	Çıkış	Transferler	31.12.2017
Araziler, Yerüstü Düzenleri, Binalar	151.774	7.384	-	-	159.158
Makine, Tesis ve Cihazlar	497.361	25.650	-	-	523.011
Taşıtlar	33.277	7.962	(2.772)	-	38.467
Döşeme ve Demirbaşlar	29.155	6.247	(969)	-	34.433
Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)	8.275	67.165	-	-	75.440
Toplam	719.842	114.408	(3.741)	-	830.509

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2017	Dönem Amortismanı	Çıkış	Transferler	31.12.2017
Yerüstü Düzenleri, Binalar	91.348	5.695	-	-	97.043
Makine, Tesis ve Cihazlar	346.129	39.341	-	-	385.470
Taşıtlar	26.892	3.352	(2.297)	-	27.947
Döşeme ve Demirbaşlar	22.907	2.254	(914)	-	24.247
Toplam	487.276	50.642	(3.211)	-	534.707
Net Defter Değeri	232.566				295.802

(*) Yapılmakta olan yatırımlara ve makine, tesis ve cihazlara ilaveler ağırlıklı olarak Himmetdede-Kayseri ve Ovacık-Bergama-İzmir maden bölgesindeki yatırımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile Şirket'in gayrimenkulleri üzerinde Milli Emlak Genel Müdürlüğü tarafından konulmuş olan şerhler bulunmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

b) Diğer sabit kıymetler (devamı)

31.12.2016

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Araziler, Yerüstü Düzenleri, Binalar	142.618	9.156	-	151.774
Makine, Tesis ve Cihazlar	494.258	3.103	-	497.361
Taşıtlar	37.729	-	(4.452)	33.277
Döşeme ve Demirbaşlar	27.756	1.399	-	29.155
Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)	8.817	-	(542)	8.275
Toplam	711.178	13.658	(4.994)	719.842

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2016
Yerüstü Düzenleri, Binalar	85.755	5.593	-	91.348
Makine, Tesis ve Cihazlar	300.394	45.735	-	346.129
Taşıtlar	23.927	4.532	(1.567)	26.892
Döşeme ve Demirbaşlar	20.437	2.470	-	22.907
Toplam	430.513	58.330	(1.567)	487.276
Net Defter Değeri	280.665			232.566

(*) Yapılmakta olan yatırımlara ve makine, tesis ve cihazlara ilaveler ağırlıklı olarak Himmetdede-Kayseri ve Ovacık-Bergama-İzmir maden bölgesindeki yatırımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Şirket'in gayrimenkulleri üzerinde Milli Emlak Genel Müdürlüğü tarafından konulmuş olan şerhler bulunmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

a) Şerefiye

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Newmont Altın Satın Alımından Kaynaklanan Şerefiye	11.232	11.232
Mastra Satın Alımından Kaynaklanan Şerefiye	2.785	2.785
Toplam	14.017	14.017

Newmont Altın'ın satın alımı:

Şirket, Newmont Altın'ın %99,84 oranındaki hissesini Newmont Overseas ve Canmont ile yapılan "Hisse Satın Alım Sözleşmesi"ne istinaden 28 Haziran 2010 tarihinde Newmont Altın'ın sahip olduğu maden sahalarından faydalanarak rekabet avantajı elde etmek ve sinerji yaratmak için satın almış olup aynı tarih itibarıyla Newmont Altın'ın kontrolü Koza Altın'a transfer olmuştur.

Koza Altın, %99,84 oranındaki Newmont Altın hisselerinin toplam satın alım bedeli olan 8.500 Bin ABD Doları'nın bir kısmını oluşturan 538 Bin ABD Doları ve 2.462 Bin ABD Doları'nı sırasıyla 28 Haziran 2010 ve 2 Temmuz 2010 tarihlerinde ödemiştir. Geri kalan 5.500 Bin ABD Doları tutarındaki satın alım bedelinin, 3.000 Bin ABD Doları tutarındaki kısmı bilanço tarihinden itibaren en az bir yıl sonrası için planlanan Diyadin projesinin başlamasını müteakip ve kalan 2.500 Bin ABD Doları tutarındaki kısmı ise ikinci ödmeden bir yıl sonra ödenecektir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yönetimin yapmış olduğu altın fiyatına dair tahminler ile jeolojik ve jeokimyasal çalışmalar ve uzman raporları sonucunda önümüzdeki yıllarda söz konusu maden sahalarında yeterli miktarda görünür ve mümkün rezerv çıkma ihtimali kuvvetle muhtemeldir. Söz konusu değerlendirmelerin sonucunda, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Newmont Altın'ın iktisabından kaynaklı şerefiyede herhangi bir değer düşüklüğü beklenmemektedir.

Mastra Madencilik'in satın alımı:

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 3.217 Bin ABD Doları karşılığı olarak 4.241 Bin TL'ye satın almış olup satın alım karşılığı ile elde edilen net aktiflerin gerçeğe uygun değeri arasındaki 2.785 Bin TL tutarındaki fark, şerefiye olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Mastra Madencilik 15 Eylül 2005 tarihi itibarıyla Koza Altın bünyesinde Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu paralelinde yasal olarak birleşmiştir.

Satış için gerekli maliyetler sonrası gerçeğe uygun değer üzerinden yapılan değer düşüklüğü testlerinin sonucunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Mastra Madencilik'in satın alınması ile oluşan 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 ilgili yatırımların maliyeti düşüldükten sonraki net değerinin şerefiyenin taşınan değerinden yüksek olmasından ötürü değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Söz konusu değer düşüklüğü testi, görünür ve mümkün işlenebilir rezerv miktarındaki değişikliklere duyarlı olup her raporlama döneminde güncellenmektedir.

b) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31.12.2017

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Haklar	7.500	1.726	-	9.226
Toplam	7.500	1.726	-	9.226

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2017	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2017
Haklar	6.030	1.300	-	7.330
Toplam	6.030	1.300	-	7.330
Net Defter Değeri	1.470			1.896

31.12.2016

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Haklar	6.016	1.484	-	7.500
Toplam	6.016	1.484	-	7.500

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amortismanı	Çıkış	31.12.2016
Haklar	5.288	742	-	6.030
Toplam	5.288	742	-	6.030
Net Defter Değeri	728			1.470

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in Mastra-Gümüşhane'deki maden işleme tesisindeki çalışanları için hesaplanan SSK işveren payının ve ücretler üzerinden hesaplanan gelir vergisinin %80'i, 5084 sayılı "Yatırımların ve İstihdamın Teşviki İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" kapsamında Hazine tarafından karşılanmaktadır. Şirket, ayrıca tüm işyerlerinde 5510 sayılı "Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanun" kapsamında %5'lik sigorta primi işveren hissesi teşvikinden yararlanmaktadır.

Şirket'in Çukuralan – İzmir işletmesinde yatırım teşvikinden yararlanmaktadır. Şirket söz konusu belge kapsamında sırasıyla %80 ve %40 kurumlar vergisi indirim oranından ve yatırıma katkı oranından faydalanmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

i. Borç Karşılıkları

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Çevre Rehabilitasyonu, Maden Sahalarının Islahı ve Maden Kapama Karşılığı	36.436	23.081
Rödevans ve Devlet Maden Hakkı Gider Karşılığı	30.151	31.616
Vergi Ceza Karşılığı (*)	71.284	-
Dava Karşılığı	1.761	1.751
Toplam	139.632	56.448

(*) Şirket'in 2011 – 2016 hesap dönemi ile ilgili olarak vergi inceleme rapor sonuçlarına göre 2018 yılında ödediği vergi ceza karşılıklarıdır.

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Çevre Rehabilitasyonu, Maden Sahalarının Islahı ve Maden Kapama Karşılığı	12.029	6.024
Vergi Ceza Karşılığı (*)	-	101.792
Toplam	12.029	107.816

(*) Şirket'in 2011 – 2016 hesap dönemi ile ilgili olarak vergi inceleme rapor sonuçlarına göre 2017 yılı sonunda ve 2018 yılında ödediği vergi ceza karşılıklarıdır.

ii. Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

a) Verilen Teminatlar

	31.12.2017	31.12.2016
Teminat Mektupları	12.445	4.598
İpotekler	80	157
Toplam	12.525	4.755

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

ii. Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler (devamı)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			12.525	4.755
	-TL	12.465	12.465	4.695
	-ABD Doları	23	60	23
			60	60
Toplam			12.525	4.755
Şirket'in Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına Oranı			-	-

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

ii. Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler (devamı)

b) Alınan Teminatlar

	31.12.2017	31.12.2016
Teminat Çekleri	85.566	85.566
Teminat Mektupları	122.001	69.642
Teminat Senetleri	458	458
Toplam	208.025	155.666

iii. Devam etmekte olan önemli davalar

a) Ovacık madeni ile ilgili davalar:

Şirket aleyhine, Ovacık Madeninin kurulmuş olduğu bölge için verilmiş olan 18 Şubat 2009 tarihli ve 1654 sayılı ÇED olumlu kararının yürürlüğünün durdurulması ve iptali talepli olarak da davalar açılmış olup davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiş, red kararına karşı Bölge İdare Mahkemesi nezdinde yaptıkları itiraz da reddedilmiştir. Bu davalarda Şirket lehine olarak davaların reddine ilişkin İzmir 3. İdare Mahkemesi'nin E.2009/608 ve K.2011/1634 sayılı karar tesis edilmiş, karar karşı tarafça temyiz edilmiş, temyiz aşamasında davacıların yürütmenin durdurulması istemleri reddedilmiştir. Anılan İzmir 3.İdare Mahkemesi kararı, Danıştay 14.Dairesi E.2012/736 ve K.2014/4709 sayılı kararı ile bilirkişi inceleme eksikliği gerekçesi ile bozulmuştur. Davaya konu olan Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen ÇED Olumlu Kararı ve Çevre İzin ve Lisansının geçerliliği ve yasal mevzuata uygun olarak alınmış izinler devam etmekte olup işletme faaliyetlerimizi engelleyecek bir durum bulunmamaktadır. Danıştay 14. Dairesi tarafından verilen bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. 2017 yılı itibarıyla yargılama derdestir.

40 sayılı GSM (İşyeri açma ve işletme ruhsatları) ruhsatının iptaline ilişkin olarak açılmış üç dava bulunmaktadır. Davalardan biri henüz başlangıç aşamasında olup usulü işlemler yapılmaktadır. Diğer iki davada davacıların yürütmenin durdurulması istemi reddedilmiş, red kararına yapılan itirazlar da Bölge İdare Mahkemesince reddedilmiş, nihayetinde davaların reddine karar verilmiştir. Bu kararlardan İzmir 4. İdare Mahkemesi E.2011/2271 - K.2013/1055 no'lu karar karşı tarafça temyiz edilmiş, temyiz aşamasında Danıştay 8. Dairesi tarafından E.2013/11561 sayılı karar ile davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiştir. 2017 yılı itibarıyla yargılama derdestir.

Ovacık Madeninde inşa edilen yeni depolama alanı yatırımına istinaden "Ovacık Atık Depolama Tesisi Kapasite Artışı Projesi" ile ilgili alınan 3 Haziran 2009 tarihli ÇED olumlu işleminin yürütmesinin durdurulması ve iptali talebi ile ilgili de dava açılmıştır. Davada yürütmenin durdurulması isteminin keşif ve bilirkişi incelemesi akabinde görüşülmesine karar verilmiş olup mahallinde keşif ve bilirkişi yapılması yönünde ara karar oluşturulmuş bilirkişi incelemesi 21 Ocak 2013 tarihinde yapılmıştır, bilirkişiler raporlarında ÇED Olumlu Kararının bilimsel gerekçelere, tekniğe ve yasal mevzuata uygun alındığını belirtmişlerdir. Raporu istinaden İzmir 2. İdare Mahkemesi de yürütmenin durdurma isteminin reddine oybirliğiyle karar vermiştir.

Davacıların yürütmenin durdurulması kararına karşı Bölge İdare Mahkemesi nezdinde yaptıkları itirazda yine reddedilmiştir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

a) Ovacık madeni ile ilgili davalar (devamı):

İzmir 2. İdare Mahkemesi 2009/1298 E. - 2013/1540 karar numarası ile davanın reddine karar vermiştir. Temyiz aşamasında Danıştay 14. Dairesi tarafından E. 2014/1576 sayı ile davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiştir. 2017 yılı itibarıyla yargılama derdesttir.

Şirket, Bergama İlçesi, Kapıkaya Köyü sınırları içerisinde bulunan maden sahası ile ilgili, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirilmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nün ve 'Proje İptal Duyurusu' konulu elektronik postası ile müvekkil şirkete bildirilen işlemin, öncelikle 'yürütmenin durdurulmasına' akabinde 'iptaline' karar verilmesi talepli, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na dava açmıştır. İzmir 1. İdare Mah. E. 2015/6 numarası alan dava şirket lehine sonuçlanmış işlemin iptaline karar verilmiştir. İptale ilişkin karar Danıştay tarafından onanmıştır.

Ovacık 3. Atık Depolama Tesisi için düzenlenen ÇED olumlu kararının iptali için Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhinde İzmir 3. İdare Mahkemesinin 2017/1432 E. sayılı davası açılmış olup şirket tarafından davaya müdahil olunmuştur. Yargılama henüz devam etmektedir.

Ovacık Altın Madeni için 2009/7 genelgesi hükümlerine göre verilen ÇED olumlu kararının iptali için Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhinde İzmir 6. İdare Mahkemesinin 2017/1317 E. sayılı davası açılmış olup şirket tarafından davaya müdahil olunmuştur. Yargılama henüz devam etmektedir.

Diğer davaların sonuçları Şirketin faaliyetlerini etkilemeyecek niteliktedir.

b) Havran madeni ile ilgili davalar:

Eylül 2006'da Havran Madeni'nde faaliyet göstermek için alınmış olan maden sondaj ruhsatları ve ilgili işletme ruhsatının iptali için açılmış üç ayrı dava mevcuttur. Yapılan yargılamalarda mahkemeler, Havran madeninde ruhsatların ilgili mevzuata uygun şekilde verildiğini tespit etmişler ve bu tespitlerine kararlarında değinmişlerdir. Söz konusu davalarda, Yerel Mahkemece davanın reddine karar verilmiştir. Karşı taraf tüm kararlar hakkında temyiz yoluna başvurmuştur. Temyiz talebi neticesinde görülmekte olan davalardan ikisinde Danıştay, dava konusu yerin zeytinlik alanlarının yakınlığını mesnet göstererek bozma kararı vermiştir. Şirketin bozma kararlarına karşı karar düzeltme istemi reddedilmiştir. Bu davalar bozma kararı ile Yerel Mahkemeye gelmiş, Yerel Mahkeme tarafından Şirket lehine olan önceki red kararında ısrar edilmiştir. Yerel Mahkeme tarafından verilen ısrar kararlarına karşı, davacılar tarafından temyiz yoluna başvurulmuş olup temyiz istemi Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde karara bağlanacaktır. Davalardan bir diğeri ise hâlihazırda halen temyiz incelemesindedir, bu davada Danıştay 8. Dairesi 2009/9043 E. Sayısı ile davacıların yürütmenin durdurulması taleplerini reddetmiştir. Bu davanın ısrar kararlarına ilişkin verilecek olan Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu kararını beklemesi beklenmektedir. Havran madeninde devam eden üretim faaliyeti bulunmamaktadır, bu nedenle durumun Şirket faaliyetlerine etkisi bulunmamaktadır. 2017 yılı itibarıyla yargılama derdesttir.

Havran 28237 sayılı saha ile ilgili olarak Balıkesir İdare Mahkemesinin 2017/1313 E. sayılı dosyasından verilen 2017/2594 sayılı karar ile ruhsatın iptaline karar verilmiştir.

Diğer davaların sonuçları Şirketin faaliyetlerini etkilemeyecek niteliktedir.

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

c) Kaymaz madeni ile ilgili davalar:

1794 sayılı ÇED Olumlu İzni işleminin yürütmesinin durdurulma ve iptali talepli olarak Çevre ve Orman Bakanlığı'na dava açılmıştır. Bu davada, yerel mahkeme Şirket lehine olarak, ÇED olumlu kararında mevzuata aykırılık mevcut olmaması ve diğer sebeplerle, davacılarından feragat eden kısım için karar verilmesine yer olmadığına, devam eden davacılar yönünden ise davanın reddine kısmen karar vermiştir. Karşı tarafça bu karar temyiz edilmiş, Danıştay 14. Dairesi tarafından verilen bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur.

Davaların sonuçlarının Şirketin faaliyetlerini etkilemeyecek nitelikte olması beklenmektedir.

Kaymaz Altın Madeni İşletmesinin, 43539 ve 82567 ruhsat numaralı sahalar içerisinde yer alan, tarım arazilerinde faaliyetin durdurulmasına ilişkin işlemlere karşı, Koza Altın İşletmeleri tarafından; Eskişehir 1. İdare Mahkemesi. E.2014/1084 ve Eskişehir 1. İdare Mahkemesi. E.2014/760 sayıları ile yürütmenin durdurulması ve iptal talepli davalar açılmıştır. Bu davalardan, İR 43539 ruhsat sayılı sahaya ilişkin olarak açılan Eskişehir 1. İdare Mahkemesi. E.2014/760 sayılı davada mahkeme, 'yürütmenin durdurulması isteminin reddine karar verilmiş' bu karara Bölge İdare Mahkemesi nezdinde itiraz edilmiştir. İR 82567 ruhsat sayılı sahaya ilişkin olarak açılan E.2014/1084 sayılı davada ise, 'yürütmeyi durdurma' isteminin keşif ve bilirkişi incelemesinin yapılmasından ve hazırlanacak bilirkişi raporunun incelenmesinden sonra incelenmesine ve dosyada keşif ve bilirkişi incelenmesi yapılmasına karar vermiştir. Her iki dava da şirket lehine sonuçlanmıştır. Karşı tarafın temyizi üzerine Danıştay'ca mahkeme kararının yürütülmesinin durdurulmasına karar verilmiştir.

d) Diğer madenler ile ilgili davalar:

Bu davalar bir kısım ruhsatlı sahada faaliyetin genişletilmesi ve/veya yeni faaliyete geçilecek sahaların izin ve ruhsatları ile ilgili davalardır.

Gelintepe Madeni ile ilgili davalar:

18 Eylül 2009 tarihli "Gelin Tepe Altın Madeni Açık Ocak İşletmeciliği Projesi" ile ilgili verilen ÇED Olumlu İşleminin Yürürlüğünün Durdurulması ve İptali İstemi ile iki dava açılmıştır. Bu davalarda savunmalar verilmeye başlanmış, Gelintepe Projesi ÇED Olumlu İznin iptali için açılan davalarda davacıların yürütmeyi durdurma talepleri yerel mahkeme tarafından reddedilmiştir. Davalardan biri için keşif ve bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiştir. Keşif 28 Haziran 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş ve bilirkişilere raporu ibraz etmeleri için 90 gün süre verilmiştir. Bilirkişi raporu aleyhe tesis edilmiş olup rapora itiraz edilmiştir. İzmir 3. İdare Mahkemesinde 2010/1310 E. ve 2009/1711 E. sayısı ile görülen davalarda dava konusu işlemin iptaline karar verilmiştir, kararlar temyiz edilmiştir. Söz konusu maden sahası henüz operasyonel olmadığından bu davalar sonucu alınan kararlardan Şirketin faaliyetleri etkilenmeyecektir.

Çukuralan Madeni ile ilgili davalar:

Çukuralan Madeni ile ilgili verilen ÇED olumlu raporlarının iptaline ilişkin üç dava açılmıştır. 2 Eylül 2009 Tarihli "Çukuralan Altın Madeni Açık Ocak İşletmeciliği Projesi" ile ilgili verilen ÇED Olumlu İşleminin Yürürlüğünün Durdurulması ve İptali İstemi ile ilgili bir adet dava açılmıştır. "Çukuralan Altın Madeni Açık ve Kapalı Ocak İşletmesi Kapasite Artırımı Projesi" ile ilgili olarak 3 Kasım 2010 tarihinde verilen ÇED olumlu kararının iptali İstemiyle dava açılmıştır. "Çukuralan Altın Madeni Açık ve Kapalı Ocağı İşletmeleri 2. Kapasite Artırımı Projesi" ile ilgili verilen ÇED olumlu işleminin yürütmesinin durdurulması ve iptali istemi ile dava açılmıştır. Her üç davada da keşif ve bilirkişi incelemesine karar verilmiş olup davalara ilişkin keşifler 28 Şubat 2012 günü yapılmıştır. Bilirkişi raporu tesis edilmiş, Şirket lehine olduğu görülmüştür. Davalarda davacıların yürütmenin durdurulması istemleri reddedilmiş, yürütmenin durdurulması kararına karşı Bölge İdare Mahkemesi nezdinde yapılan itiraz da yine reddedilmiştir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

d) Diğer madenler ile ilgili davalar (devamı):

Bu davalar sonuçlanmış olup davalarda Şirket lehine olarak; 31 Aralık 2012 tarihinde 2 Eylül 2009 Tarihli “Çukuralan Altın Madeni Açık Ocak İşletmeciliği Projesi” ile ilgili verilen ÇED Olumlu İşleminin yürütmesinin durdurulması ve iptali konulu İzmir 4. İdare Mahkemesi 2009/1705 E. Sayılı davada dava konusu işlemde hukuka ve mevzuata aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle 2012/2447 karar sayısı ile davanın reddine karar verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihinde “Çukuralan Altın Madeni Açık ve Kapalı Ocak İşletmesi Kapasite Artırımı Projesi” 3 Kasım 2010 tarihinde verilen ÇED olumlu kararının yürütmesinin durdurulması ve iptali konulu, İzmir 4. İdare Mahkemesi 2011/665 E. sayılı davada dava konusu işlemde hukuka ve mevzuata aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle 2012/2446 Karar sayısı ile davanın reddine karar verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihinde “Çukuralan Altın Madeni Açık ve Kapalı Ocağı İşletmeleri 2. Kapasite Artırımı Projesi” ile ilgili verilen 11 Mart 2011 tarihli ÇED olumlu işleminin yürütmesinin durdurulması ve iptali konulu, İzmir 4. İdare Mahkemesi 2011/1041 E. Sayılı davada dava konusu işlemde hukuka ve mevzuata aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle 2012/2518 karar sayısı ile davanın reddine karar verilmiştir.

Her üç karar da davacılar tarafından yürütmenin durdurulması talepli olarak temyiz edilmiş olup davacıların yürütmenin durdurulması istemleri Danıştay 14. Hukuk Dairesi’nce 26 Haziran 2013 tarihinde reddedilmiştir.

Çukuralan İşletmesi 3. Kapasite Artırımı projesi için verilen ÇED olumlu raporunun iptali amacıyla Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhinde İzmir 6. İdare Mahkemesinde 2017/1656 E. sayılı dava açılmış olup şirket tarafından davaya müdahil olunmuştur. Yargılama henüz devam etmektedir.

Yerlitahtacı Madeni İle ilgili davalar:

18 Kasım 2009 Tarihli “Yerlitahtacı Altın Madeni Açık Ocak İşletmeciliği Projesi” ile ilgili verilen ÇED olumlu işleminin yürürlüğünün durdurulması ve iptali istemi ile ilgili iki dava açılmıştır. Yerlitahtacı Projesi ÇED Olumlu İzninin iptali için açılan davada keşif ve bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiş ve keşif gerçekleştirilmiştir. İzmir 4.İdare Mahkemesi 2010/533 Esas sayılı dosyada 2012/2444 K. sayılı kararı ile dava konusu işlemin iptaline karar verilmiş, karar temyiz edilmiştir. İzmir 4. İdare Mahkemesi 2009/1810 E. Sayılı davada ise davanın konusunu oluşturan işlem İzmir 4. İdare Mahkemesinin 2010/533 E.- 2012/2444 K. Sayılı kararı ile iptal edildiğinden konusu kalmayan davanın esası hakkında karar verilmesine yer olmadığına 2012/2448 K. Numarası ile karar verilmiş, işbu karar da temyiz edilmiştir. Söz konusu maden sahası henüz operasyonel olmadığından ve Şirket’in üretimine ve mevcut rezerv/kaynak toplamına herhangi bir etkisi bulunmadığından bu davalar sonucu alınan kararlardan Şirketin faaliyetleri etkilenmeyecektir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

d) Diğer madenler ile ilgili davalar (devamı):

Kayseri-Himmetdede Madeni İle ilgili davalar:

Şirket aleyhine, Himmetdede Madeninin kurulmuş olduğu bölge için verilmiş olan, 15 Mart 2012 tarihli ve 2456 sayılı ÇED olumlu kararının yürürlüğünün durdurulması ve iptali talepli olarak iki dava açılmıştır. Bu davalarda; Kayseri 2. İdare Mahkemesi E.2014/697 K.2014/808 ve Kayseri 2. İdare Mahkemesi E.2014/804 K.2014/799 sayılı kararlar ile davaların reddine karar verilmiştir. 26.09.2014 tarihinde davanın reddine karar verilmiştir. Karar 27.10.2014 tarihinde davacı tarafından temyiz edilmiş olup tarafımızca 05.12.2014 tarihinde temyize cevap dilekçesi sunulmuştur. Yerel mahkeme kararı, Danıştay 14. Dairesi'nin 30.04.2015 tarih ve 2014/11554 E., 2015/3506 K. sayılı kararıyla bozulmuştur. 27.10.2015 tarihinde verilen kararlar dava dilekçesinin reddine karar verilmiştir. Dava, 24.11.2015 tarihinde davacı tarafından yenilenmiştir. 27.01.2016 tarihinde tarafımızca yeniden müdahillik talebinde bulunulmuştur. 12.04.2016 tarihinde davanın kabulüne

karar verilmiştir. 18.05.2016 tarihinde müdahil olarak tarafımızca temyiz edilmiştir. Danıştay 14. Dairesi'nin 10.08.2016 tarihli kararıyla, davalı idarenin temyiz talebinde bulunmaması sebebiyle, müdahil olarak yürütmenin durdurulması talebimiz reddedilmiştir. Dava halen Danıştay'da temyiz incelemesindedir.

İptal kararı üzerine yeni düzenlenen 14/7/2016 tarihli ÇED olumlu raporunun iptali için 2 adet dava açılmış ve şirket tarafından müdahil olunmuştur. Kayseri 2. İdare Mahkemesi 2016/814 E. ve Kayseri 1. İdare Mahkemesi 2016/756 E. sayılı davalar açılmıştır. Davaların reddine 2017 yılında karar verilmiş olup davacı yanın Temyiz yoluna başvurma hakkı bulunmaktadır.

Gümüşhane-Mastra Madeni İle ilgili davalar:

Mastra Altın Madeni İşletmesinin patlayıcı madde satın alma ve kullanma izin belgesinin yenilenmesi talebine ilişkin, zımni red işlemine karşı 'yürütmenin durdurulması ve iptal talepli' olarak, Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/1621 sayılı dava açılmış olup açılan dava henüz başlangıç aşamasındadır. Bilahare iznin verilmesi nedeniyle davadan feragat edilmiştir.

Şirketin bir kısım ruhsatlı sahalarında, madencilik faaliyetlerinde bulunmak için gerekli orman izni talepleri, ilgili Orman Bölge Müdürlükleri tarafından red edilmiştir. İlgili red kararlarına karşı yürütmenin durdurulması ve akabinde işlemin iptaline karar verilmesi talebi ile Orman Genel Müdürlüğüne İR.5534 ruhsat nolu saha için; Eskişehir 2. İdare Mahkemesi E.2014/609, İR.5534 ruhsat nolu saha için; Eskişehir 2. İdare Mahkemesi E.2014/610, İR.82050 ruhsat nolu saha için; Eskişehir 1. İdare Mahkemesi E.2014/475, İR.82050 ruhsat nolu saha için; Eskişehir 2. İdare Mahkemesi E.2014/1120, İR.72032 ruhsat nolu saha için; Aksaray İdare Mahkemesi E.2014/604, İR.71740 ruhsat nolu saha için; Adana 1. İdare Mahkemesi E.2014/1024, İR.72090 ruhsat nolu saha için; Adana 2. İdare Mahkemesi E.2014/2621, İR.61929 ruhsat nolu saha için; Ordu İdare Mahkemesi E.2014/652, İR.61840 ruhsat nolu saha için; Ordu İdare Mahkemesi E.2014/653, İR.4345 ruhsat nolu saha için; Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/1413, İR.4345 ruhsat nolu saha için; Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/699, İR.201001935 ruhsat nolu saha için; Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/1090 mahkemeleri nezdinde on iki adet dava açılmıştır. Açılmış bulunan davalardan 11 tanesi şirket lehine sonuçlanarak Danıştay'ca onaylanmış ve kesinleşmiş, sadece Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/1090 E sayılı dosya aleyhe sonuçlanmıştır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

d) Diğer madenler ile ilgili davalar (devamı):

Eskişehir ‘Söğüt’te bulunan 82050 ruhsat sayılı saha ile ilgili olarak açılan, Eskişehir 2. İdare Mahkemesi E.2014/1120 nolu davada mahkeme tarafından 31 Aralık 2014 tarihinde Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı vermiştir.

Giresun ilinde bulunan İR.61929 ve İR.61840 sayılı sahalara ile ilgili açılan davalarda Ordu İdare Mahkemesi E.2014/653 ve Ordu İdare Mahkemesi E.2014/652 nolu davalarda Şirket lehine olarak; önce yürütmeyi durdurma kararı vermiş, verilen yürütmeyi durdurma kararlarına karşı, davalı idare tarafında Bölge İdare Mahkemesine yapılan itirazlar Ordu Bölge İdare Mahkemesi E.2014/222 ve Ordu Bölge İdare Mahkemesi E.2014/221 sayılı kararlar ile şirket lehine reddedilmiştir. Anılan yürütmeyi durdurma kararları doğrultusunda, ‘Orman Ve Su İşleri Bakanlığı’ndan İR.61929 ve İR.61840 sayılı ruhsat sahalardaki bulunan ormanlık alanlarda projelendirilen alanlara ilişkin olarak ‘olur’lar alınmıştır. Ardından davaların esasları görülmüş ve Ordu İdare Mahkemesi E.2014/653 K.2014/1854, ve Ordu İdare Mahkemesi E.2014/652 K.2014/1853 nolu kararları ile şirket lehine, Davayı esaslan kabul ederek, red işlemlerini iptal etmiştir.

Adana ilinde bulunan İR.71740 sayılı saha ile ilgili açılan davada, Adana 1. İdare Mahkemesi 2014/1024 E. sayılı ile şirket lehine yürütmenin durdurulması kararı verilmiş, bu karar doğrultusunda, ilgili İR.71740 sayılı ruhsat sahasında bulunan ormanlık alanlarda projelendirilen alanlar için ‘Orman Ve Su İşleri Bakanlığı’ndan ‘olur’ alınmıştır. Davalı idarenin itirazları üzerine, Adana Bölge İdare Mahkemesi’nin 20.11.2014 tarih ve 2014/1844 nolu kararı ile ‘yürütmenin durdurulması kaldırılmıştır. İlgili mahkemenin kararı üzerine, İR.71740 sayılı ruhsat sahasında bulunan ormanlık alanlarda projelendirilen alanlar için ‘Orman Ve Su İşleri Bakanlığı’ndan ‘olur’ için ‘iptal’ verilmiştir.

Gümüşhane ilinde bulunan İR.4345 ruhsat sayılı saha ile ilgili açılan davalardan; Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/1090 sayılı ile görülen dava mahkeme ‘yürütmenin durdurulması isteminin reddine’ karar vermiş, bu karara ilişkin yapılan itiraz da Trabzon Bölge İdare Mahkemesi E.2014/422 sayılı kararı ile ‘red’ edilmiştir. Atık havuzu alt yapı tesisi için orman izni verilmesi istemiyle yapılan başvurunun reddine ilişkin olarak Trabzon İdare Mahkemesi nezdinde E.2014/1413 sayılı ile görülen davada da, mahkeme ‘yürütmenin durdurulması isteminin reddine’ karar vermiştir. Trabzon İdare Mahkemesi E.2014/699 K.2014/1621 nolu davada ise şirket lehine olarak; ‘dava konusu işlemin iptali’ne karar vermiştir.

Şirket tarafından ilişkili içerisinde bir şirkete devredilen, Niğde ili Çiftelhan ilçesi sınırları içinde bulunan arama 75500 ruhsat nolu sahanın, ruhsatının iadesine ilişkin olarak rödevans sahibi tarafından Şirket’e dava açılmıştır. Dava ilk derece mahkemesinde şirket aleyhinde neticelenmiş olup kanun yollarına başvurulmuştur.

e) Şirket’in yurtdışındaki Bağlı Ortaklığı ile ilgili davalar:

Şirketin %100 hissesine sahip olduğu Londra merkezli Koza Ltd.’nin ana sözleşme değişikliği ve imtiyazlı pay tesisi ile yönetim kurulu değişikliği işlemlerine karşı hukuksal süreç başlatılmış olup Londra mahkemelerinde hukuksal süreç devam etmektedir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

iii. Devam etmekte olan önemli davalar (devamı)

f) Söğüt projesi ile ilgili davalar:

Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'ne ait bulunan Söğüt ilçesindeki sahaların rödevans sözleşmesinin iptali için 2015 yılında açılmış bulunan İstanbul 6. Sulh Hukuk Mahkemesinin 2015/1344 E. sayılı davası henüz derdest olup sonuçlanmamıştır.

g) Eski yöneticilere açılan sorumluluk davaları:

Kayım atama kararının ardından SPK tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde Şirket'in önceki yönetim kurulu üyeleri hakkında şirketi çeşitli nedenlerle zarara uğrattıkları için sorumluluk davası açılması talimatı verilmiş olup eski yöneticiler hakkında Ankara Ticaret Mahkemeleri nezdinde muhtelif sorumluluk davaları açılmış olup davalar henüz derdesttir.

Şirket faaliyetlerini etkileyecek nitelikte olan davalar hakkındaki gelişmeler yasal periyotlarla kamuyu aydınlatma platformunda duyurulmaktadır.

h) Toplu ruhsat iptalleri ile ilgili davalar:

20 Temmuz 2016 Tarihli bakanlık oluru ile şirkete ait 162 adet maden arama ve işletme ruhsatının iptaline karar verilmiş, iptal kararlarına karşı muhtelif mahkemelerde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı aleyhine muhtelif davalar açılmıştır. Yargılama süreci devam ederken Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile şirket arasında 659 sayılı KHK hükümleri uyarınca bir sulh protokolü aktedilmiş olup yürürlüğe girmiştir. Buna göre İptal edilen ruhsatlardan 142 tanesi hakkında şirket tarafından işletme projeleri revize edilerek bakanlığa sunulacak ve bakanlık tarafından incelemeler devam ettirilerek evvelce iptaline karar verilen başvurular neticelendirilecektir.

ı) Personel davaları ve sözleşmeden doğan alacak davaları:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine devam eden 76 adet personel davaları ve diğer alacak davalarının toplam tutarı 4.082 Bin TL'dir.

i) Diğer hukuki süreçler:

Ankara 5. Sulh Ceza Hakimliği'nin 26 Ekim 2015 tarihli kararına istinaden Şirket'in yönetimi, Kayyım heyetine, akabinde 22 Eylül 2016 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na ("TMSF") devredilmiş olup bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket nezdinde Savcılık Makamı, Emniyet Mali Suçlar Şubesi ve SPK tarafından çeşitli inceleme ve çalışmalar devam etmektedir.

Ayrıca Kayyım atanmasına neden olan olaylar ile ilgili olarak Şirket'in önceki yöneticileri hakkında Ankara Cumhuriyet Başsavcılığınca düzenlenen iddianame Ankara 24. Ağır Ceza Mahkemesince kabul edilmiş olup 2017/44 E. sayılı dosya ile yargılama başlamış ve halen devam etmektedir.

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar detayı aşağıdaki gibidir:

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek SSK	8.758	5.954
Toplam	8.758	5.954

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Kullanılmayan İzin Karşılığı	4.087	3.111
İşçi Davası Karşılığı	2.321	2.106
Toplam	6.408	5.217

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13.480	6.991
Toplam	13.480	6.991

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır. 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31.12.2017	31.12.2016
Yıllık İskonto Oranı	%2,95	%4,50
Emeklilik Olasılığı	%89,20	%84,89

Kıdem tazminatı karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
1 Ocak	6.991	4.323
Dönem İçindeki Artış	6.510	5.128
Faiz Maliyeti	315	195
Dönem İçinde Ödenen	(1.970)	(2.679)
Aktüeryal Kayıp	1.634	24
31 Aralık itibarıyla	13.480	6.991

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in diğer varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Dönen Varlıklar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Devreden KDV	56.242	31.639
Personel Avansları	895	1.543
Diğer	83	332
Toplam	57.220	33.514

b) Diğer Duran Varlıklar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Verilen Avanslar	3.519	1.520
Toplam	3.519	1.520

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek Vergi ve Fonlar	6.941	4.360
Diğer	897	1.588
Toplam	7.838	5.948

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	Hisse Grubu	31.12.2017		31.12.2016	
		Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	(A,B)	45,01	68.636	45,01	68.636
Koza İpek Holding A.Ş.	(A,B)	24,99	38.114	24,99	38.114
Diğer	(A)	30,00	45.750	30,00	45.750
Melek İpek	(A)	1'den az	-	1'den az	-
Hamdi Akın İpek	(A)	1'den az	-	1'den az	-
Cafer Tekin İpek	(A)	1'den az	-	1'den az	-
Pelin Zenginer	(A)	1'den az	-	1'den az	-
Sermaye		100	152.500	100	152.500
Sermaye Düz.Farkları			3.579		3.579
Toplam Ödenmiş Sermaye			156.079		156.079

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Koza Altın'ın Yönetim Kurulu altı kişiden oluşur ve bu altı kişiden dört tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği adaylar arasından iki bağımsız üye ise Genel Kurul'da gösterilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir. Yönetim Kurulu her Olağan Genel Kurul veya üyelerin seçiminin yapıldığı her Genel Kurul'dan sonraki toplantısında (A) grubu nama yazılı hissedarların temsilen gelen üyeler arasından başkan ve başkan vekili seçer. Bunun dışında, (A) ve (B) grubu hisselerin başkaca bir imtiyazı bulunmamakta olup Ankara Sulh Ceza Hakimliği'nin 26 Ekim 2015 tarihli kararına istinaden Şirket'e Kayyım ataması yapılmış, akabinde 22 Eylül 2016 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na ("TMSF") devredilmiştir. Bu sebeple (A) ve (B) hisse gruplarının imtiyazları kullanılamamaktadır.

3.579 Bin TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 3.579 Bin 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 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 152.500 Bin TL (31 Aralık 2016: 152.500 Bin TL) tutarında ve tamamı ödenmiş olup nominal hisse değeri 1 Kuruş olan 15.250.000.000 adet (31 Aralık 2016: 15.250.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Sermaye düzeltme farkları, Şirket sermayesinin enflasyona (31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde) göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Paylara ilişkin primler hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

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 sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. 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.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II19.1 No'lu "Kar Payı Tebliği"ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebileceği ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabileceği.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

2017 ve 2016 yılları kar dağıtımını için Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a sunmak üzere henüz bir hesaplama yapmamıştır.

Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu kayıtlarında kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin tarihi değerleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	137.390	137.390
Toplam	137.390	137.390

Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Geçmiş Yıllar Karları	2.055.556	1.660.401
Toplam	2.055.556	1.660.401

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler sınıfındaki tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm farkları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler	(1.307)	(19)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Farkları</i>	<i>(1.307)</i>	<i>(19)</i>
Toplam	(1.307)	(19)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in hasılat ve satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Yurtiçi Satışlar	967.560	1.038.817
Net Satışlar	967.560	1.038.817
Satışların Maliyeti (-)	(402.226)	(336.874)
Satışların Maliyeti (-)	(402.226)	(336.874)
Ticari Faaliyet Brüt Kar	565.334	701.943

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(7.361)	(19.130)
Pazarlama Giderleri (-)	(2.175)	(1.572)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(102.988)	(86.632)
Toplam	(112.524)	(107.334)

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in niteliklerine göre giderler detayı aşağıdaki gibidir:

Hesad Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Personel Giderleri	148.153	95.504
Kimyasal ve Diğer Malzeme Giderleri	87.454	52.884
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	81.036	55.859
Amortisman ve İtfa Giderleri	61.934	71.820
Bakım ve Onarım Giderleri	38.717	25.950
Rödevans ve Devlet Maden Hakkı Giderleri	25.659	16.590
Nakliye Giderleri	15.973	15.746
Kira Giderleri	12.305	6.148
Vergi, Resim, Harç ve İlan Giderleri	7.779	27.195
Maden Arama Giderleri	6.850	19.130
Rehabilitasyon Giderleri	5.289	1.509
Sigorta Giderleri	3.636	2.764
Enerji Giderleri	2.851	31.855
Seyahat ve Konaklama Giderleri	1.519	363
Danışmanlık Giderleri	422	689
İşçi Davası Karşılığı	215	1.751
Diğer	14.958	18.451
Toplam	514.750	444.208

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler detayı aşağıdaki gibidir:

a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerin Detayı

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri	21.958	18.180
Hurda Satış Kazancı	765	292
Sigorta Tazmin Gelirleri	23	11
Diğer	7.210	7.542
Toplam	29.956	26.025

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerin Detayı

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri	(23.193)	(7.271)
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(2.350)	(6.629)
Vergi İnceleme Cezaları ve Karşılıkları	-	(166.502)
Diğer	(979)	(5.855)
Toplam	(26.522)	(186.257)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinde gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Faiz ve Diğer Finansal Gelirler	186.728	91.709
Maddi Duran Varlık Satış Karı	3.894	6.349
Toplam	190.622	98.058

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Cari ve önceki dönemler itibarıyla Şirket'in finansman gelirleri ve giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

a) Finansman Gelirlerinin Detayı

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Kambiyo Karları	351.579	255.310
Toplam	351.579	255.310

b) Finansman Giderlerinin Detayı

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Kambiyo Zararları	(312.335)	(188.736)
Faiz ve Diğer Finansal Giderler	(190)	(4.795)
Toplam	(312.525)	(193.531)

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
<i>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü:</i>		
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	134.784	151.328
Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	(111.924)	(109.616)
Toplam	22.860	41.712

Şirket faaliyetleri, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (2016: %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

**24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)**

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10. maddesinde değişiklik yapılarak 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanunu’nun 35. maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirim oranı %40’tan %100’e çıkarılmıştır.

Anılan kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Buna göre kurumlar vergisi mükellefleri, yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde işletme bünyesinde 2008 yılından itibaren yaptıkları harcamaların %100’ü kurumlar kazancı tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilmektedir. 2017 ve 2016 yılına ilişkin olarak yapılan araştırma ve geliştirme harcamalarının toplam üzerinden %100 oranında Ar-Ge indirimi hesaplanması gerekmektedir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır.

Transfer fiyatlandırması

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 fiyatlandırması 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 düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Cari Vergi Gideri	(134.784)	(151.328)
Geçici Farkların Oluşması İle Geçici Farkların Ortadan Kalkmasına İlişkin Ertelemiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.560	(47.731)
Toplam Vergi Gideri	(133.224)	(199.059)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Faaliyetlerden Elde Edilen Vergi Öncesi Kar	685.920	594.214
Gelir Vergisi Oranı %20	(137.184)	(118.843)
Vergi Etkisi:		
- Cari Dönemde Kullanılan Yatırım Teşviği (*)	15.259	3.151
- Üzerinden Ertelemiş Vergi Hesaplanan Yatırım Teşviği	8.498	6.629
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(36.191)	(75.871)
- Diğer	16.394	(14.125)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı	(133.224)	(199.059)

(*) Şirket'in Çukuralan – İzmir işletmesinde yatırım teşvikinden yararlanmaktadır. Şirket söz konusu belge kapsamında sırasıyla %80 ve %40 kurumlar vergisi indirim oranından ve yatırıma katkı oranından faydalanmaktadır.

Ertelemiş 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 (31 Aralık 2016: %20).

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Hesap Adı	Yıllar İtibarıyla Birikmiş Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	
	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.696	1.398
Kullanılmamış İzin Karşılığı	817	622
Stoklar Üzerindeki Geçici Farklar	513	363
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
Amortisman Düzeltmesi	(12.509)	(10.681)
Devlet Maden Hakkı Gider Karşılığı	6.000	6.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	11.448	11.448
İşçi Davası Karşılığı	464	421
Kullanılabilir Yatırım Teşvikinden Doğan Geçici Farklar		
Aktüeryal Fark	322	(1.073)
Diğer	(721)	350
Toplam	17.528	15.646

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisinde net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün/varlığının hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

Dönem Başı	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Başı	15.646	64.450
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.560	(47.731)
Aktüeryal Fark	322	(1.073)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı	17.528	15.646

25. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Pay 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.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25. PAY BAŞINA KAZANÇ (devamı)

Hesap Adı	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı	552.696	395.155
Nominal Değeri 1 Kr Olan Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	15.250.000.000	15.250.000.000
Nominal Değeri 1 Kr Olan 100 Adet Hisse Başına Sürdürülen Faaliyetlerden Kazanç	3,6242	2,5912

26. 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. Risklerin yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmaktadır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve ticari ve mali işler bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmalıdır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamalı, finansal ve operasyonel (özellikle altın fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmelidir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlemesi gereken 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 bir rafineriye yapmaktadır. Yapılan satışların peşin olarak yapılmasından ve müşterinin kurumsal olmasından ötürü, geçmiş tecrübeleri de göz önünde bulundurularak, Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Kredi riski (devamı):

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	1.365	145.320	-	1.812.594
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.365	145.320	-	1.812.594
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	59.815	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(59.815)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	57.240	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektuplarından oluşmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Kredi riski (devamı):

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	937	75.286	-	1.540.431
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	937	75.286	-	1.540.431
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	57.240	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(57.240)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	57.240	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektuplarından oluşmaktadır .

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. 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 yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilir.

Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmalıdır ve bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemelidir. Ek olarak, Şirket likidite yönetimi politikası, maden bölgesi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermelidir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

Likidite riski tablosu

31.12.2017	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay Arası (II)	1 - 5 Yıl Arası (III)
		Nakit Çıkışlar Toplamı (I + II + III)			
Ticari Borçlar	22.734	22.734	22.734	-	-
Diğer Borçlar	24.622	24.622	3.909	-	20.713
Toplam Yükümlülük	47.356	47.356	26.643	-	20.713

31.12.2016	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay Arası (II)	1 - 5 Yıl Arası (III)
		Nakit Çıkışlar Toplamı (I + II + III)			
Ticari Borçlar	21.464	21.464	21.464	-	-
Diğer Borçlar	34.800	34.800	15.472	-	19.328
Toplam Yükümlülük	56.264	56.264	36.936	-	19.328

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski yönetimi:

i) Döviz kuru riski

Şirket, fonksiyonel para birimi dışında gerçekleşen işlemler ve bu işlemler sonucunda oluşan alacak ve/veya borç bakiyelerinden dolayı döviz kuru riskine maruz kalabilir. Uluslararası altın piyasasında altın fiyatlarının ABD Doları cinsinden belirlenmesi, Şirket için döviz kuru riski doğurmaktadır.

Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemelidir. Mevcut riskler Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmeli ve Şirket'in döviz pozisyonu yakından takip edilmelidir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski yönetimi (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu				31 Aralık 2016			
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016	31 Aralık 2016
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	15	-	3	2	184	48	4	1
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	916.903	241.430	813	2.583	40.767	11.526	8	177
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	916.918	241.430	816	2.585	40.951	11.573	12	178
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	8.006	2.123	-	-	7.389	2.100	193	234
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	38.209	9.665	263	566	19.223	5.462	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	46.215	11.788	263	566	26.612	7.562	193	234
9. Toplam Varlıklar (4+8)	963.133	253.218	1.079	3.151	67.563	19.135	205	412
10. Ticari Borçlar	(8.337)	(355)	(1.425)	(562)	(3.245)	(616)	(79)	(782)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(8.337)	(355)	(1.425)	(562)	(3.245)	(616)	(79)	(782)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(20.713)	(5.491)	-	-	(19.328)	(5.492)	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(20.713)	(5.491)	-	-	(19.328)	(5.492)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(29.050)	(5.846)	(1.425)	(562)	(22.573)	(6.116)	(79)	(782)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu								
Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu								
Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	934.083	247.372	(346)	2.589	44.990	13.027	125	(370)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23)								
(=1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	934.083	247.372	(346)	2.589	44.990	13.027	125	(370)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	26.977	671	5.327	606	9.082	480	1.904	443

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski yönetimi (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

31.12.2017	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 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	93.305	(93.305)	93.305	(93.305)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	93.305	(93.305)	93.305	(93.305)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(156)	156	(156)	156
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(156)	156	(156)	156
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer Döviz Net Varlık/Yükümlülüğü	259	(259)	259	(259)
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	259	(259)	259	(259)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	93.408	(93.408)	93.408	(93.408)

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski yönetimi (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

31.12.2016	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 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	4.585	(4.585)	4.585	(4.585)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	4.585	(4.585)	4.585	(4.585)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	46	(46)	46	(46)
5- Avro Riskinden Korunan Kısmı (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	46	(46)	46	(46)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer Döviz Net Varlık/Yükümlülüğü	(132)	132	(132)	132
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısmı (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(132)	132	(132)	132
TOPLAM (3 + 6 + 9)	4.499	(4.499)	4.499	(4.499)

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski yönetimi (devamı):

ii) Faiz riski

Faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı şirketler faiz oranı riskine maruz kalabilir. Şirket'in faiz riski tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	1.814.014	1.527.661
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

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. Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmelidir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken şirketlerin hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla söz konusu şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Şirketler, sektördeki diğer şirketlere paralel olarak sermayeyi net borç/toplam özkaynak 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.

Şirket yönetimi, net borç/toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmeli ve gerekli olduğunda güncellemelidir ancak Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

d) Sermaye riski yönetimi (devamı):

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Borçlar	-	-
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 3)	(1.812.742)	(1.540.598)
Net Borç	(1.812.742)	(1.540.598)
Toplam Özkaynak	2.900.414	2.349.006
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	-	-

27. 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 türev finansal araçlardan borçlar, ticari borçlar 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.

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal araçların sınıflandırılması (devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Aktif piyasada işlem görmeyen türev finansal araçlar dâhil finansal araçların makul değerleri değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir.

Makul değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

- Benzer varlıklar ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).

- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir veriler (Seviye 2).

- Gözlemlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için diğer veriler (gözlemlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31.12.2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:	8.006	-	-	8.006
Gerçeğe Uygun Değeri Kar Veya Zarar Tablosuyla İlişkilendirilen Bono ve Tahviller	8.006	-	-	8.006
Yükümlülükler:	-	-	-	-
31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:	7.389	-	-	7.389
Gerçeğe Uygun Değeri Kar Veya Zarar Tablosuyla İlişkilendirilen Bono ve Tahviller	7.389	-	-	7.389
Yükümlülükler:	-	-	-	-

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.