

SERMayE PİYASASI KURULU

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK

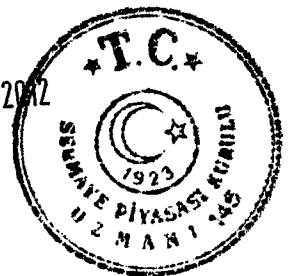
İZAHNAME

2011

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/E Çomutepesi/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 129.892.780,70TL'den 259.785.561,40TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 129.892.780,70 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na/...../..... tarih ve sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

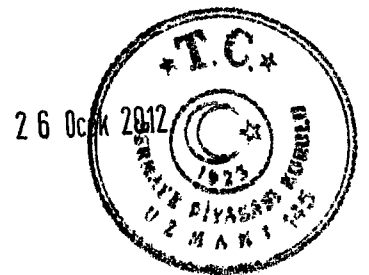
SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

İpek Doğal Enerji Kaynakları A.Ş ve aracı kurum Ak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. izahname ve eklerinin tamamından YKY Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009, 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından; Köker Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş ise 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporundan sorumludur. 30.09.2011 tarihli finansal tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demetçepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 00 19



İÇİNDEKİLER

1.	Özet	4
2.	Risk Faktörleri	18
3.	Ortaklık Hakkında Bilgiler	24
4.	Seçilmiş Finansal Bilgiler	50
5.	Mevcut Sermaye ve Sermaye Piyasası Araçları Hakkında Bilgiler	51
6.	Yönetim ve Organizasyon Yapısına İlişkin Bilgiler	54
7.	Grup Hakkında Bilgiler	63
8.	İlişkili Taraf ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	65
9.	Halka Arza İlişkin Bilgiler	70
10.	Finansal Durum ve Falliyet Sonuçları	79
11.	Ortaklığın Fon Kaynakları	82
12.	Geçmiş Dönem Finansal Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları	83
13.	Ortaklığın Proforma Finans Bilgileri	85
14.	Kâr Payı Dağıtım Esasları	85
15.	Kâr Tahminleri ve Beklentileri	86
16.	Paylarla İlgili Vergilendirme Esasları	86
17.	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	91
18.	İncelemeye Açık Belgeler	91
19.	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	91
20.	Ekler	92



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BOĞALENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/E Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 18

KISALTMA VE TANIMLAR

IMKB : İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP : Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS : Merkezi Kaydi Sistem
SPK : Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn : Sermaye Piyasası Kanunu
TTK : Türk Ticaret Kanunu
UMS : Uluslararası Muhasebe Standardları
UFRS : Uluslararası Finansal Raporlama Standardları

1. ÖZET

Bu bölüm izahname özeti olup, Sermaye Piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararlarının alınmasında izahname bir bütün olarak değerlendirilmelidir.

1.1 Ortaklık hakkında bilgiler

1948 yılında Ali İpek tarafından kurulan Şirket, davetiye, tebrik, duyuru kartları, kartvizit, kartpostal, bloknot, takvim, ajanda, defter, imsakiye vb ürünlerin imalatı ve yurtiçi, yurtdışı satışı konularında faaliyet göstermektedir. 1985 yılında Kollektif Şirket'den Anonim Şirket'e dönüşen İpek Matbaacılık San ve Tic. A.Ş halen Ankara'da İstanbul Yolu 19. Km'de yer alan modern tesislerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

İpek Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., Yönetim Kurulunun 08.05.2008 tarih 2008/8 nolu toplantısında Şirketin Enerji, Petrol, Doğalgaz ve Fosil yakıtlar arama ve işletme faaliyetlerinde bulunması ve bu amaçlarını gerçekleştirmek için Şirketin amaç ve konuları özetle, enerji kaynakları arama işletme, enerji faaliyetleri, madencilik, petrol, doğalgaz üretimi ve bu konularla ilgili teknolojilerin geliştirilmesi konularını da içerecek şekilde değiştirilerek SPK onayına sunulan Ana Sözleşmemizin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Madde değişikliği SPK'nun 10.07.2008 tarih ve 19/769 sayılı kararı ile uygun görülerek şirketin 04.08.2008 tarihinde yapmış olduğu olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilen Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu başlıklı" 3. Maddesinin değişikliği 05.08.2008 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 07.08.2008 tarih 7122 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilanı yapılmıştır.

Şirket, 25.10.2011 tarihinde 2011-15 nolu aldığı Yönetim Kararıyla birlikte; faaliyetlerini uğraşı konusu olan petrol, doğalgaz, enerji ve madencilikte yoğunlaştıracak olması sebebiyle, aktifinde kayıtlı matbaa ile ilgili makine parkı, demirbaş, yardımcı malzeme, yarı mamul ve mamul stoklarını, Bağlı Ortaklık olan ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş'nin sermayesine %99,37 oranında ortak olduğu Koza İpek Basın ve Basım Sanayi Ticaret A.Ş firmasına satılmasına karar vermiştir.-

İlgili satışın ardından, Şirket enerji, petrol, doğalgaz arama faaliyetlerine yoğunlaşmıştır. Bu vesileyle 12 Ocak 2012 tarihinde imzalandığı ve KAP'da yatırımcılarla paylaşıldığı üzere Güney Yıldızı Petrol üretim Sondaj Müt. Ve Tic. A.Ş ile sözleşme yapılmıştır. Sözleşme gereği Nisan 2012 sonundan itibaren Kozluk sahasında sondaj faaliyetlerine başlanacaktır. Sondaj faaliyetleri sonucunda yeterli rezerve ulaşırsa aynı kuyuda üretim faaliyeti başlayacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 66/8 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 00 19 4

26 Ocak 2012



1.2 Risk Faktörleri

Şirketin risk faktörleri üç ana başlıktan oluşmaktadır. Bunlar, ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ihraç edilen paylara ilişkin riskler ve diğer risklerdir.

1.2.1 Ortaklığa ve İçinde bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Enerji Fiyat Riski: Şirketin faaliyet konuları içerisinde bulunan enerji fiyatı serbest piyasada belirlenmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenecek değişmektedir. Bu sebeple enerji, petrol, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında olası düşüşler şirketin faaliyet sonuçlarını ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörde Belirsizlik Riski: Bu sektör doğası itibarıyla belirsizlikten kaynaklanan bir risk içermektedir. Şirketin arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri arama yapılan sahanın koşulları; arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu; ekonomik miktarda petrol, doğalgaz ve benzeri enerji kaynaklarının bulunamaması, bu enerji kaynaklarının fiyatının düşmesi nedeniyle getirilerinin kuyu maliyetlerinin üzerinde kalması gibi sebeplerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşamayabilir.

İzin Riski: Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Aşağıda alınan çeşitli izinlerle ilgili örnekler bulunmaktadır:

Arama döneminde :

Arama Ruhsatı: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Mülkiyet İzni: Arama Faaliyeti yapılacak alan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğünden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğünden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşundan, (Özel çevre koruma bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü havzası Koruma Alanı, Organize sanayi bölgeleri, RES-HES koruma alanları, vb. gibi)

İşletme Ruhsatı Döneminde:

İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Çevresel Etki Değerlendirme İzni: Çevre İl Müdürlükleri ya da Çevre ve Şehircilik Bakanlığı

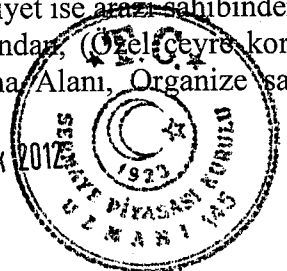
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı: İl Özel İdareleri

Mülkiyet İzinleri: Arama Faaliyeti yapılacak alan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğünden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğünden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşundan, (Özel çevre koruma bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü havzası Koruma Alanı, Organize sanayi bölgeleri, RES-HES koruma alanları, vb. gibi)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İZMİR ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 36/B Demirtaş/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Hukuki Risk: Sektör hukuki ihtilafların bulunduğu bir sektördür. İzin ve onaylar her saha ve faaliyet için ayrı ayrı alındığından araştırma ve geliştirmesini yapacağı sahalar için alacağı izin ve onayların ve gelecekte üretim yapacağı sahalardaki elinde bulundurduğu izin ve onayların dava konusu olması muhtemeldir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski: Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır.

Sigorta Riski: Şirketin tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

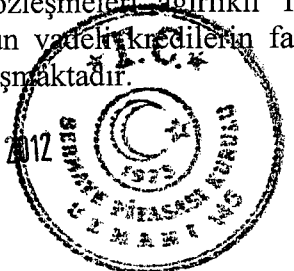
Personel Riski: Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

Rekabet Riski: Enerji sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Türkiye’de petrol arama ve üretim sektöründe faaliyet gösteren içerisinde Stratum, Transatlantic, Innex, Perenco, TPAO gibi yerli ve yabancı toplam 47 şirket bulunmaktadır. Bu şirketler 400 civarı petrol ruhsatında çalışmaktadır. Şirketimizin 19 arama, 2 işletme ruhsatı olmak üzere toplamda 21 ruhsatı bulunmaktadır. Bu rakiplerin bir kısmı finansman, kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde arama sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda şirketin gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Satıcı Taraf Riski: Şirket sondaj ve üretim faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme alacaktır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama veya kalite eksiklikleri şirketin operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Finansal Riskler: Yabancı Para Riski, Likidite Riski, Karşı Taraf Riski, Faiz Riski ana başlıkları altında gruplayabiliriz:

- **Yabancı Para Riski:**Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkları, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarındaki değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir.
- **Likidite Riski:** Şirket, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamının sağlanmaması halinde likidite riskine maruz kalma ihtimali bulunmaktadır.
- **Karşı Taraf Riski:** Şirket ile sözleşme imzalayan kişi veya kuruluşların anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riski bulunmaktadır.
- **Faiz Riski:** Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların, banka kredi sözleşmeleri, ağırlıklı TL kredileri olup, bir kısmında ABD Doları bazındadır. Kısa ve uzun vadeli kredilerin faiz oranları sabittir. Kredilerin tamamı konut ve taşıt kredilerinden oluşmaktadır.



1.2.2 İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında "İMKB"deki işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler "İMKB"de nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılmayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

Şirket kâr payı önemli ölçüde konsolidasyondan kaynaklanmaktadır. Şirket hali hazırda üretim yapmamakta olup Nisan 2012 itibariyle sondaj faaliyetlerine başlayacaktır.

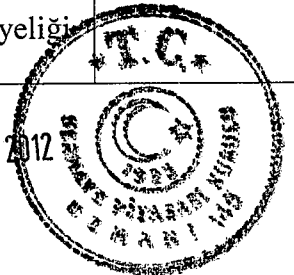
1.2.3 Diğer Riskler

Türkiye bulunduğu coğrafi yer sebebiyle ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasi olarak sorunlar yaşanabilen, savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Bunun yanı sıra tüm global krizlerden etkilenebilmektedir.

1.3 Ortaklığın Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

1.3.1 Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 yılda ortaklıkta üstlendiği görevler	Son durum itibariyle ortaklık dışında aldığı görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı(%)
Hamdi Akın İpek	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetici	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
Cafer Tekin İpek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
Melek İpek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyeliği	-
Şaban Yörüklü	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	-



1.3.2 Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 yılda ortalıkta üstlendiği görevler
Enver İman	Denetçi	YMM	Turan Güneş Bulvarı 708. Sokak Şahin İş Merkezi No:8/6 Yıldız-ANKARA	Denetçi

1.3.3 Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici
Zafer Kara	Genel Müdür	Yönetici

1.3.4 Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgi

2008 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri:XI, No:25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar YKY Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2009 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri:XI, No:25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar YKY Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2010 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri:XI, No:25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Köker Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2012 tarih ve 73/527 sayılı yazısında;

"Şirketinizin 01.01.2009-31.12.2009 ve izleyen hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının incelenmesi neticesinde, Kurulumuzun 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında,

1. *Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (Koza Altın) paylarının halka arzından sonra kamuya açıklanan 31.03.2010, 30.06.2010, 30.09.2010, 31.12.2010, 31.03.2011, 30.06.2011 ve 30.09.2011 tarihli finansal tablolarınızın, halka arz gelirleri ile halka arz sırasında ve sonrasında alınan ve daha sonra satılan Koza Altın paylarının hatalı muhasebeleştirilmesi nedeniyle, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" hükümlerine uygun olarak düzeltilmesi, bağımsız denetime veya sınırlı incelemeye tabi olan dönemlerin bağımsız denetimden veya sınırlı incelemeden geçirilmesi ve düzeltilen tüm finansal tabloların Kurulumuz Kararının tebliğ tarihinden itibaren 1 ay içerisinde yeniden kamuya açıklanması gerektiği hususunda bilgilendirilmenize,*

2. *Birinci paragrafta belirtilen dönemler için karşılaştırmalı olarak yeniden hazırlanarak kamuya açıklanacak finansal tablolarınızda, Ek/1'de belirtilen hata ve eksikliklerin giderilmesi amacıyla gerekli düzeltmelerin yapılması gerektiği hususunda bilgilendirilmenize;*

....
karar verilmiştir"
denilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatbey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 239 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunu 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında alınan kararlar doğrultusunda yeniden düzenlenen 01.01.2010-31.12.2010 ve 01.01.2011-30.09.2011 tarihli finansal tablolar 25.01.2012 tarihinde Kap'da ilan edilmiştir.

1.4 İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Şirketin mali bünyesinin güçlendirilmesi amacıyla, kayıtlı sermaye içerisinde, çıkarılmış sermayenin 129.892.780,70 TL bedelli olarak artırılarak, 129.892.780,70 TL'den 259.785.561,40 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. İhraç edilecek 129.892.780,70 TL nominal değerli paylar A, B ve C grubu paylardır. Halka Arz sürecinin 2012 Ocak ayı içerisinde başlanması planlanmaktadır.

Yeni pay alma hakları şirket ortaklarına nominal değer üzerinden kullanılacak olup 1 TL nominal değerli 1 payın satış fiyatı 1 TL olacaktır. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar tahsisli satış fiyatı en az nominal değer veya yeni pay alma hakkı kullanımının son üç gününde IMKB'de oluşan ağırlıklı fiyat ortalaması üzerinden Koza İpek Holding A.Ş tarafından satın alınacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: 17 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

26 Ocak 2012



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

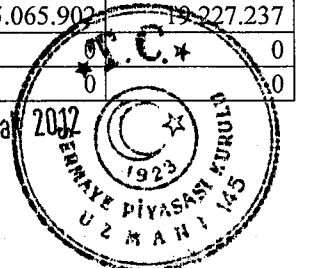
1.5 Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet bilgiler

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetim'den			
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş
(XI-29 KONSOLİDE)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	01.01.2011-30.09.2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	191.775.571	207.036.314	418.014.653	748.758.604
Nakit ve Nakit Benzerleri	88.041.405	74.154.871	296.070.357	566.669.569
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Ticari Alacaklar	12.740.903	20.647.388	23.131.381	19.155.665
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0	0	0
Diğer Alacaklar	25.884.117	32.546.022	10.210.371	11.974.377
Stoklar	32.727.501	65.306.748	58.977.844	96.766.817
Canlı Varlıklar	0	0	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	32.381.645	14.381.285	29.624.700	54.192.176
(Ara Toplam)	191.775.571	207.036.314	418.014.653	748.758.604
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar				
Duran Varlıklar	325.292.409	397.107.034	582.630.631	695.671.739
Ticari Alacaklar	0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0	0	0
Diğer Alacaklar	1.554.390	60.852	172.549	459.010
Finansal Yatırımlar	75.000	0	0	46.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0
Canlı Varlıklar	0	0	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	151.140.886	279.328.626	422.762.230	537.607.863
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	56.162.492	48.761.722	47.807.742	47.119.128
Şerefiye	23.141.809	27.266.756	38.525.715	38.498.940
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12.513.816	35.051.489	45.214.304	40.749.245
Diğer Duran Varlıklar	80.704.016	6.637.589	28.148.091	35.191.553
TOPLAM VARLIKLAR	517.067.980	604.143.348	1.000.645.284	1.448.430.343
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	91.861.406	103.552.757	161.571.598	150.260.008
Finansal Borçlar	13.238.340	14.325.543	17.367.483	15.862.626
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Ticari Borçlar	28.098.868	37.053.558	37.638.935	35.253.316
Diğer Borçlar	18.086.710	13.959.295	48.994.491	19.145.354
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	0	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.376.029	16.634.541	16.288.217	31.845.558
Borç Karşılıkları	7.738.491	12.314.925	20.615.136	22.989.507
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.322.968	9.264.895	20.667.336	25.163.647
(Ara toplam)	91.861.406	103.552.757	161.571.598	150.260.008
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0	0	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	68.345.382	62.820.825	55.714.055	61.282.790
Finansal Borçlar	63.664.514	41.105.961	25.065.902	19.227.237
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Ticari Borçlar	0	0	0	0

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

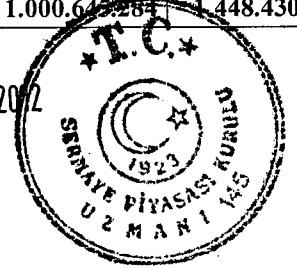
İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/B Depirolu ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Diğer Borçlar	0	0	8.503.000	10.149.150
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0	0	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0	0	0
Borç Karşılıkları	0	18.093.605	16.780.654	25.347.360
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.866.315	3.615.338	5.235.696	6.455.898
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.814.129	0	128.803	103.145
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	424	5.921	0	0
ÖZKAYNAKLAR	356.861.192	437.769.766	783.359.631	1.236.787.545
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	161.459.467	190.806.672	291.894.627	458.073.359
Ödenmiş Sermaye	129.892.781	129.892.781	129.892.781	129.892.781
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.263.451	17.204.117	43.163.409	52.398.472
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	14.955.048	10.396.527	66.789.072	222.491.305
Net Dönem Karı/Zararı	7.358.187	33.313.247	52.049.365	53.290.801
Azınlık Payları	195.391.725	246.963.094	491.465.004	778.814.186
TOPLAM KAYNAKLAR	517.067.980	604.143.348	1.000.645.284	1.448.430.343

26 Ocak 2012



AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

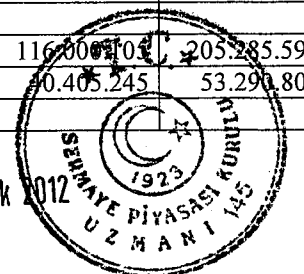
İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
LİMİTED ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtaş/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)		Bağımsız Denetim'den			
(XI-29 KONSOLİDE)	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2011-30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	232.227.159	389.349.959	543.289.454	393.395.963	575.620.886
Satışların Maliyeti (-)	(119.752.894)	(168.486.640)	(202.561.622)	(143.788.934)	(176.396.263)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	112.474.265	220.863.319	340.727.832	249.607.029	399.224.623
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğ. Gelirler	0	0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğ. Gid (-)	0	0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyet. brüt kar (zarar)	0	0	0	0	0
BRÜT KAR/ZARAR	112.474.265	220.863.319	340.727.832	249.607.029	399.224.623
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(12.517.785)	(14.223.863)	(15.075.724)	(11.156.496)	(13.148.818)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(40.089.508)	(56.890.781)	(66.439.551)	(49.850.483)	(62.647.526)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(207.919)	(10.359.531)	(14.812.698)	(10.373.096)	(17.393.859)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.371.065	3.075.836	3.573.322	3.134.515	3.846.618
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(6.123.860)	(7.002.441)	(5.404.835)	(3.325.530)	(19.043.606)
FAALİYET KARI/ZARARI	57.906.258	135.462.539	242.568.346	178.035.939	290.837.432
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	44.841.223	25.532.276	49.219.312	38.431.509	58.045.596
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(44.565.818)	(20.829.890)	(34.228.853)	(24.333.831)	(25.753.202)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	58.181.663	140.164.925	257.558.805	192.133.617	323.129.826
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(15.282.627)	(19.599.752)	(49.132.150)	(35.728.267)	(64.553.435)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(18.376.029)	(40.072.991)	(58.391.490)	(42.081.469)	(62.389.075)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.093.402	20.473.239	9.259.340	6.353.202	(2.164.360)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	42.899.036	120.565.173	208.426.655	156.405.350	258.576.391
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	42.899.036	120.565.173	208.426.655	156.405.350	258.576.391
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu Değişim	0	0	0	0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu Değişim	0	0	0	0	0
Finansal Riskten Korunma Fonunda Değişim	0	0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	0	0	0	0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	0	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	0	0	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	0	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	42.899.036	120.565.173	208.426.655	156.405.350	258.576.391
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	35.540.849	87.251.926	156.377.290	116.000.105	205.285.590
Ana Ortaklık Payları	7.358.187	33.313.247	52.049.365	40.405.245	53.290.801
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları	35.540.849	87.251.926	156.377.290	116.000.105	205.285.590
Ana Ortaklık Payları	7.358.187	33.313.247	52.049.365	40.405.245	53.290.801

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
 ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
 Necatibey Cad. 56/B Demirtape/ANKARA
 Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



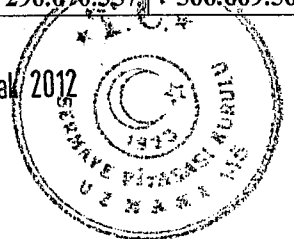
Hisse Başına Kazanç	0,0005	0,0026	0,0040	0,0031	0,0041
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0,0005	0,0026	0,0040	0,0031	0,0041
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0	0

KAPSAMLI NAKİT AKIM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetim'den			
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş
(XI-29 KONSOLİDE)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	01.01.2011-30.09.2011
Net Dönem Karı	7.358.187	33.313.247	52.049.365	53.290.801
Amortisman ve itfa payları	18.223.838	81.612.627	72.546.418	58.721.099
Kıdem tazminatındaki değişim	746.570	749.023	1.620.358	1.220.202
Ertelenmiş vergi varlıklarındaki değişim	(4.120.447)	(22.537.673)	(10.162.815)	4.465.059
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim	1.021.391	(1.814.129)	128.803	(25.658)
Faiz Gideri	9.864.127	5.748.436	9.809.616	7.024.373
Faiz geliri	(7.569.723)	(7.212.211)	(22.880.351)	(29.072.566)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları	910.271	20.928.551	6.640.936	26.498.418
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	82.389.926	51.571.369	244.501.910	287.349.182
İşletme sermayesindeki değişiklikler önceki faaliyet karı	108.824.140	162.359.240	354.254.240	409.470.910
Ticari alacaklardaki artış / azalışlar	1.427.625	(7.736.444)	(2.519.882)	3.890.857
Diğer alacaklardaki artış / azalışlar	(6.770.992)	(5.238.290)	22.293.877	(2.050.467)
Stoklardaki artış / azalış	(13.092.025)	(32.579.247)	6.328.904	(37.788.973)
Diğer dönen varlıklardaki artış / azalış	(8.692.618)	18.000.360	(15.243.415)	(24.567.476)
Finansal Yatırımlardaki artış / azalış	(75.000)	75.000	0	0
Diğer duran varlıklardaki artış / azalış	(39.198.092)	8.909.645	(21.510.502)	(7.043.462)
Ticari borçlardaki artış / azalış	12.748.676	8.844.916	752.601	(2.431.125)
Diğer borçlardaki artış / azalış	6.837.049	(4.183.792)	43.539.181	(28.203.972)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki artış / azalış	6.100.525	2.947.424	11.396.520	4.496.311
Diğer Artış /Azalış	0	0	0	(916.905)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	68.106.289	151.398.812	399.291.524	314.855.698
Maddi varlık satın alımları	(107.582.669)	(136.095.277)	(217.202.800)	(172.809.619)
Maddi olmayan varlık satın alımları	(50.281.925)	(1.688.905)	(861.032)	(617.382)
Maddi varlık satışı	10.313.734	541.366	3.037.790	548.883
Maddi olmayan varlık çıkışları	14.887	0	0	0
Maddi Duran Varlık Alış / Satış	(25.896)	(8.100.989)	37.779.631	113.785.611
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(147.561.869)	(145.343.805)	(177.246.411)	(59.092.507)
Sermaye Arttırımı	78.437.531	0	0	0
Faiz ödemeleri	(9.285.748)	(5.162.269)	(9.444.261)	(6.405.951)
Alınan faizler	6.898.930	6.692.078	22.312.753	28.585.494
Finansal borç ve yükümlülüklerdeki artış / azalış	72.715.425	(21.471.350)	(12.998.119)	(7.343.522)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	148.766.138	(19.941.541)	(129.627)	14.836.021
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	69.313.557	(13.886.534)	221.915.486	270.599.212
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	18.727.848	88.041.405	74.154.871	296.070.357
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	88.041.405	74.154.871	296.070.357	566.669.569

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



1.6 İhracın gerekçesi ve halka arz edilen net nakit girişinin kullanım yerleri

Şirketimiz grubumuzun yapılanma çalışmaları sürecinde başta petrol ve doğal gaz olmak üzere doğal enerji kaynakları arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerine odaklanacaktır.

Faaliyet raporlarımızda da yer verildiği üzere, Şirketimizin üzerinde çalışmalar yapılan petrol arama ruhsatları bulunmaktadır. Bu sahalarda jeolojik ve jeofizik çalışmalar sürdürülmektedir. Sahip olduğumuz Kozluk sahasında sondaj faaliyetlerine başlanması amacıyla tecrübeli bir petrol sondaj şirketi ile sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca, gerekli ön çalışmalar ve izinler tamamlanınca 2012 Nisan ayı sonlarında Kozluk sahasında sondaja başlanacaktır. Şirketimizce 2012 yılı içerisinde 3 ayrı kuyu planlanmış olup, 2012 yılı petrol arama bütçemiz yaklaşık 35 milyon TL'dir.

Diğer taraftan Şirketimiz doğal enerji kaynakları üretimi konusunda yeni projeler ve satın almalar konusunda her türlü girişime de açıktır.

Sermaye artırımında elde edilecek kaynağın 101.385.900 TL'lık kısmı, bağlı ortaklığımız Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'nin yapacağı sermaye artışı sırasında rüçhan haklarının kullanımında, kalan tutar ise Şirketimizin doğal enerji kaynakları konusunda yukarıda açıklanan faaliyetlerinin finanse edilmesinde kullanılacaktır.

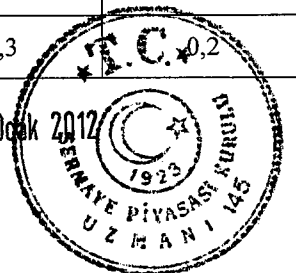
1.7 Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

ORANLAR	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Net Satışlar	393.395.963	575.620.886	543.289.454	389.349.959	232.227.159
Faaliyet Karı	178.035.939	290.837.432	242.568.346	135.462.539	57.906.258
FAVÖK	191.303.745	349.558.531	315.114.764	217.075.166	76.130.096
Net Dönem Karı	156.405.350	258.576.391	208.626.655	120.565.173	42.899.036
FAVÖK Marjı	48,6%	60,7%	58,0%	55,8%	32,8%
Likidite Oranları					
Cari Oran	3,0	5,0	2,6	2,0	2,1
Likidite Oranları	2,5	4,3	2,2	1,4	1,7
Nakit Oran	2,1	3,8	1,8	0,7	1,0
Finansal Yapı Oranları					
Finansal Kaldıraç	0,2	0,1	0,2	0,3	0,3
Toplam Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Oranı	0,3	0,2	0,3	0,4	0,4
Karlılık Oranları					
Net Kar/Özkaynaklar Oranı	0,2	0,2	0,3	0,3	0,1
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,5	0,4	0,3	0,2
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/3 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 49

26 Ocak 2012



1.8 Personel Hakkında Bilgi

30.09.2011 tarihi itibariyle Grubun çalışan sayısı 2.226 kişidir. (31.12.2010:1.737 kişi , 31.12.2009:1.465 kişi, 31.12.2008:1.284 kişi)

1.9 Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı/Ticaret Ünvanı	Son Durum		Son Genel Kurul	
	31.12.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)	30.05.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)
Koza-İpek Holding A.Ş.	80.658.394	62,10	79.858.394	61,48
Diğer (Halka Açık)	49.034.387	37,75	49.034.387	37,75
Diğer	200.000	0,15	1.000.000	0,77
TOPLAM	129.892.781	100,00	129.892.781	100,00

İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgi

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir.

• İlişkili taraflardan alacaklar

(Kısa Vadeli)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Alacak)	11.910	-
ATP Koza Gıda A.Ş. (Ticari Olmayan Alacak)	603.114	-
	615.024	-

İlişkili taraflara borçlar

(Kısa Vadeli)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Borç)	125.045	-
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Olmayan Borç)	-	33.342.870
	125.045	33.342.870

• Mal ve hizmet alımları

30.09.2011

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	ALİŞ		SATIŞ	
		Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	-	-	5.978.701*	26
ATP İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	1.535	1
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	3.917	1
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	159.214	1
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	-	-	15.974.158**	68
Yaşam Tv.Yay.Hizm. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	20.616	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	173.704	1
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	523	1
ATP Koza Gıda A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	13.878	1

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/6 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



* Koza Anadolu A.Ş. ne davetiye, kart, kartvizit vb. satışı tutarı

** Koza-İpek Gazetecilik A.Ş. ye Bugün gazetesinin Grup dışında yapılan basım işlerine aracılık edilmesinden kaynaklanan gazete ve promosyon satışı tutarı

30.09.2010

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	ALİŞ		SATIŞ	
		Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	-	-	6.537.260	32
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	3.811	1
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	89.991	1
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	-	-	11.641.820	58
Yaşam Tv.Yay.Hizm. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	32.405	1
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	120	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	150	1

• İlişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

30.09.2011

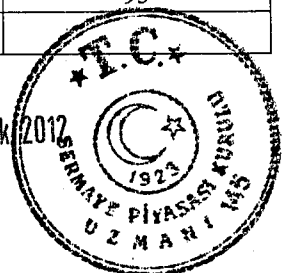
Alınan Faiz, Kira Ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Alınan Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza İpek Holding A.Ş.	Ortak	Kira	21.600	1
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	81.000	6
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	22.500	2
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	1.485.000	87
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	12.600	1
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	18.000	1
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.840	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	9.900	1
			1.653.440	

Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak/İştirak/ Bağlı Ortaklık	Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	177.562	100
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	İlan	1.600	66
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	29.582	5
Koza-İpek Holding A.Ş.	Ortak	Faiz	575.227	95
			783.971	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/E Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0812) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



30.09.2010

Alınan Faiz, Kira Ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Alınan Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Faiz	134.523	11
Koza Anadolu Metal A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	46.872	4
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	Faiz	966.191	81
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	4.922	13
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	9.493	25
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.713	10
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.475	7
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.582	7
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.637	10
			1.174.408	

Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak/İştirak/ Bağlı Ortaklık	Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	161.420	100
Koza-İpek Holding A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	1.837.008	100
			1.998.428	

• **Bağış ve Yardımlar**

Altın Koza Üniversitesi'ne 30.09.2011 Tarihi itibariyle 16.500.000 TL tutarında bağışda bulunulmuş olup, söz konusu tutarın tamamı 30.09.2011 dönemi itibariyle sona eren gelir tablosunda diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

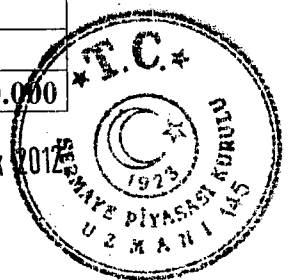
Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından Altın Koza Üniversitesine yapılan bağışlara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Bağış Yapan Grup Şirketi	Tarih	Bağış Tutarı	Toplam
ATP İnşaat			11.000.000
	19.08.2011	8.000.000	
	19.12.2011	3.000.000	
Koza Altın			17.500.000
	28.09.2011	7.500.000	
	19.12.2011	10.000.000	
Koza Metal			1.500.000
	19.12.2011	1.500.000	
İpek Enerji			2.000.000
	19.12.2011	2.000.000	
Özdemir Antimuan			4.000.000
	29.09.2011	1.000.000	
	23.12.2011	3.000.000	
Genel Toplam			36.000.000

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İREK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/5 Beştepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Şirket'in 30.09.2011 tarihli finansal tablolarında yer alan ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolarında gözükülecek olan bağış tutarlarına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir;

	Bağış Tutarları	
İpek Enerji	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	-	2.000.000
Konsolide Bağış Tutarı	16.500.000	36.000.000
Koza Metal	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	-	1.500.000
Konsolide Bağış Tutarı	16.500.000	34.000.000
Koza Altın	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	7.500.000	17.500.000

Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemelerine göre, "Ortaklıkça, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara veya diğer kişi ve kuruluşlara yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az % 1 ve üzerinde olması veya % 1 in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az % 1 ine ulaşması" özel durum açıklaması yapılması gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2012 tarih ve 1/1 sayılı kararı ile Şirket'in, kendisi ve konsolidasyon kapsamındaki finansal duran varlıkları tarafından 30.09.2011 döneminde Altın Koza Üniversitesine yapılan bağışların Şirket tarafından Kurulumuzun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemelerine aykırı olarak kamuya açıklanmaması nedeniyle uyarılmasına karar verilmiştir.

• **Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan konsolide ücret tutarı 6.644.171.- TL'dir. (31.12.2010 : 7.278.506.-TL)

1.10 Sermaye artışına ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

İhraççı Şirket	İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş
Türü	Pay (Bedelli)
İhraç Miktarı	129.892.780,70 TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	İMKB
Yeni Pay Alma Tarihi	Yeni pay alma sirkülerinde ilan edilecektir. SPK'nın Seri:I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilan KAP(www.kap.gov.tr) ve ortaklığın web sitesinde (www.ipekenerji.com.tr) yayınlanacaktır.
Satış Fiyatı	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 Kr nominal değerli bir pay için 1 Kr'dur.
Satış Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 17 gündür.
Aracı Kurum	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş
Tahsisatlar	Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar en az nominal değer veya İMKB'de oluşacak fiyattan büyük olan üzerinden Koza İpek Holding A.Ş'ye satılacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Enerji Fiyat Riski: Şirketin faaliyet konuları içerisinde bulunan enerji fiyatı serbest piyasada belirlenmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenecek değişmektedir. Bu sebeple enerji, petrol, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında olası düşüşler şirketin faaliyet sonuçlarını ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörde Belirsizlik Riski: Bu sektör doğası itibariyle belirsizlikten kaynaklanan bir risk içermektedir. Şirketin arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri arama yapılan sahanın koşulları; arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek oluşu; ekonomik miktarda petrol, doğalgaz ve benzeri enerji kaynaklarının bulunamaması gibi sebeplerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşamayabilir.

İzin Riski: Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Orman Bakanlığı da bulunan çeşitli yetkili organlardan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni, Çevresel Etki Değerlendirme İzni, İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı v.s izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Aşağıda alınan çeşitli izinlerle ilgili örnekler bulunmaktadır:

Arama döneminde :

Arama Ruhsatı: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Mülkiyet İzni: Arama Faaliyeti yapılacak alan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğünden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğünden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşundan, (Özel çevre koruma bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü havzası Koruma Alanı, Organize sanayi bölgeleri, RES-HES koruma alanları, vb. gibi)

İşletme Ruhsatı Döneminde:

İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Çevresel Etki Değerlendirme İzni: Çevre İl Müdürlükleri ya da Çevre ve Şehircilik Bakanlığı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı: İl Özel İdareleri

Mülkiyet İzinleri: Arama Faaliyeti yapılacak alan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğünden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğünden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşundan, (Özel çevre koruma bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü havzası Koruma Alanı, Organize sanayi bölgeleri, RES-HES koruma alanları, vb. gibi)

Hukuki Risk: Sektör hukuki ihtilafların bulunduğu bir sektördür. İzin ve onaylar her saha ve faaliyet için ayrı ayrı alındığından araştırma ve geliştirmesini yapacağı sahalar için alacağı izin ve onayların ve gelecekte üretim yapacağı sahalardaki elinde bulundurduğu izin ve onayların dava konusu olması muhtemeldir.

Kaza ve Öngörülemez Olay Riski: Sektörü pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemez olay riski taşımaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Sigorta Riski: Şirketin tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

Personel Riski: Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

Rekabet Riski: Enerji sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Türkiye’de petrol arama ve üretim sektöründe faaliyet gösteren içerisinde Stratum, Transatlantic, Innex, Perenco, TPAO gibi yerli ve yabancı toplam 47 şirket bulunmaktadır. Bu şirketler 400 civarı petrol ruhsatında çalışmaktadır. Bu rakiplerin bir kısmı finansman, kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde arama sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda şirketin gelirlerindeki büyüme düşebilecektir.

Satıcı Taraf Riski: Şirket sondaj faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme alacaktır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama veya kalite eksiklikleri şirketin operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ortaklık Bağımsız denetim raporu Dipnot 38’de yazıldığı üzere finansal araçlardan kaynaklı risklerin niteliği ve düzeyi aşağıda belirtilmiştir:

- Yabancı Para Riski**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler (ithal edilen hizmet mal ve malzeme gibi), kur riskini oluşmasına neden olmaktadır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası’na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkları, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının kur riski duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tüm yabancı paralar, TL karşısında % 10 değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net parasal pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar/zarar 3.800.520 TL (31 Aralık 2010 – 3.059.850 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL);

- Toplam Bazında (TL) ;**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A.Döviz Cinsinden Varlıklar	104.541.921	37.590.060
B.Döviz Cinsinden Yükümlülükler	(66.339.329)	(68.190.519)
Net Döviz Pozisyonu (A-B)	38.202.592	(30.600.459)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 429 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



• Döviz Bazında Ayrıntılı;

30.09.2011

	ABD DOLARI		AVRO		GBP		DİĞER	TOPLAM
	DÖVİZ	TL	DÖVİZ	TL	DÖVİZ	TL	TL	TL
VARLIKLAR								
Dönen Varlıklar	38.920.147	71.819.348	1.142.395	2.873.922	15.175	43.833	107.672	74.844.775
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.011.267	70.142.191	47.733	120.081	198	572	107.672	70.370.516
Ticari Alacaklar	819.762	1.512.707	766.066	1.927.192	14.153	40.881	0	3.480.780
Diğer Alacaklar	500	923	1.300	3.270	0	0	0	4.193
Diğer Dönen Varlıklar	88.618	163.527	327.296	823.379	824	2.380	0	989.286
Duran Varlıklar	9.158.810	16.900.753	5.038.372	12.675.032	0	0	121.361	29.697.146
Diğer Duran Varlıklar	9.158.810	16.900.753	5.038.372	12.675.032	0	0	121.361	29.697.146
TOPLAM VARLIKLAR	48.078.957	88.720.101	6.180.767	15.548.954	15.175	43.833	229.033	104.541.921
YÜKÜMLÜLÜKLER								
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19.045.733	35.145.089	710.015	1.786.185	0	0	31.668	36.962.942
Finansal Boçlar	8.520.823	15.723.474	55.313	139.152	0	0	0	15.862.626
Ticari Borçlar	3.833.337	7.073.656	630.748	1.586.772	0	0	31.668	8.692.096
Diğer Borçlar	5.002.000	9.230.191	0	0	0	0	0	9.230.191
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.689.573	3.117.768	23.954	60.261	0	0	0	3.178.029
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.919.572	29.376.387	0	0	0	0	0	29.376.387
Finansal Borçlar	10.419.572	19.227.237	0	0	0	0	0	19.227.237
Diğer Borçlar	5.500.000	10.149.150	0	0	0	0	0	10.149.150
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	34.965.305	64.521.476	710.015	1.786.185	0	0	31.668	66.339.329
NET YABANCI PARA POZİSYONU	13.113.652	24.198.625	5.470.752	13.762.769	15.175	43.833	197.365	38.202.592

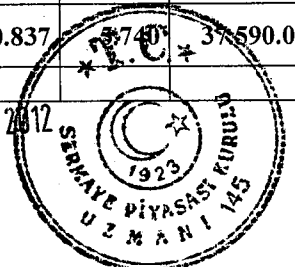
31.12.2010

	ABD DOLARI		AVRO		GBP		DİĞER	TOPLAM
	DÖVİZ	TL	DÖVİZ	TL	DÖVİZ	TL	TL	TL
VARLIKLAR								
Dönen Varlıklar	9.887.963	15.286.792	1.051.261	2.154.142	25.469	60.837	5.740	17.507.511
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.118.849	14.097.742	13.543	27.753	129	307	5.740	14.131.542
Ticari Alacaklar	509.055	786.999	691.490	1.416.933	21.525	51.416	0	2.255.348
Diğer Alacaklar	500	773	1.300	2.664	0	0	0	3.437
Diğer Dönen Varlıklar	259.559	401.278	344.928	706.792	3.815	9.114	0	1.117.184
Duran Varlıklar	5.743.095	8.878.824	5.467.632	11.203.725	0	0	0	20.082.549
Diğer Duran Varlıklar	5.743.095	8.878.824	5.467.632	11.203.725	0	0	0	20.082.549
TOPLAM VARLIKLAR	15.631.058	24.165.616	6.518.893	13.357.867	25.469	60.837	5.740	37.590.060

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPAK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/3 Beşiktaş/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



YÜKÜMLÜLÜKLER								
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.506.827	31.703.551	1.419.111	2.907.902	1.000	2.389	7.774	34.621.616
Finansal Boçlar	10.887.578	16.832.196	259.919	532.601	0	0	0	17.364.797
Ticari Borçlar	4.205.011	6.500.947	1.159.192	2.375.301	1.000	2.389	7.774	8.886.411
Diğer Borçlar	5.002.250	7.733.474	0	0	0	0	0	7.733.474
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	411.988	636.934	0	0	0	0	0	636.934
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.713.391	33.568.903	0	0	0	0	0	33.568.903
Finansal Borçlar	16.213.391	25.065.903	0	0	0	0	0	25.065.903
Diğer Borçlar	5.500.000	8.503.000	0	0	0	0	0	8.503.000
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	42.220.218	65.272.454	1.419.111	2.907.902	1.000	2.389	7.774	68.190.519
NET YABANCI PARA POZİSYONU	(26.589.160)	(41.106.838)	5.099.782	10.449.965	24.469	58.448	(2.034)	(30.600.459)

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle toplam ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir;

• **30.09.2011**

	USD	TL	EUR	TL	GBP	TL	DİĞER TL	TOPLAM TL
İhracat	15.667.018	24.838.038	9.485.769	21.530.761	8.530	24.637	0	46.393.436*
İthalat	1.103.605	1.740.244	6.735.082	15.482.463	1.017.390	2.622.986	1.265.826	21.111.519

*Koza Altın A.Ş. altın ve gümüş satışlarının büyük bir kısmı yurtiçine yapılmakta olup, yukarıda belirtilen toplam Tutarın 15.197.153 USD Dore altın, 9.485.769 EUR Antimuan Konsantre, kalan tutar davetiye ihracatından oluşmaktadır.

• **31.12.2010**

	USD	TL	EUR	TL	GBP	TL	DİĞER TL	TOPLAM TL
İhracat	55.039.275	82.597.398	8.695.889	17.335.409	27.960	65.558	0	99.998.365
İthalat	2.827.504	4.414.874	7.456.196	15.372.090	470.704	1.203.231	3.526.417	24.516.612

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı aşağıdaki gibidir (TL);

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge edilme oranı %	% 0,00	% 0,00

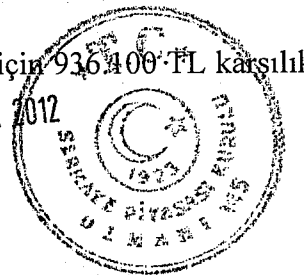
• **Şüpheli Alacaklar Riski**

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için 936.400 TL karşılık ayırmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Caddesi 56/B Beştepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



- **Likidite Riski**

Şirket, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamının sağlanmaması halinde likidite riskine maruz kalma ihtimali bulunmaktadır.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir (TL);

	30.09.2011			31.12.2010		
	1 - 12 aya Kadar	1 yıl üzeri	Toplam	1 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Toplam
Varlıklar	597.799.620	505.010	598.304.630	329.412.109	172.549	567.117.358
Nakit ve Nakit Benzerleri	566.669.569	0	566.669.569	296.070.357	0	296.070.357
Finansal Yatırımlar	0	46.000	46.009	0	0	0
Ticari Alacaklar	19.155.665	0	19.155.665	23.131.381	0	23.131.381
Diğer Alacaklar	11.974.377	459.010	12.433.387	10.210.371	172.549	10.382.920
Yükümlülükler	70.261.296	29.376.387	99.637.683	104.000.909	33.568.902	137.569.811
Finansal Borçlar	15.862.626	19.227.237	35.089.863	17.367.483	25.065.902	42.433.385
Ticari Borçlar	35.253.316	0	35.253.316	37.638.935	0	37.638.935
Diğer Borçlar	19.145.354	10.149.150	29.294.504	48.994.491	8.503.000	57.497.491

- **Karşı Taraf Riski**

Şirket ile sözleşme imzalayan tedarikçi kişi veya kuruluşların anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riski de bulunmaktadır.

- **Faiz Riski**

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların, banka kredi sözleşmeleri ağırlıklı TL kredileri olup, bir kısımda ABD Doları bazındadır. Şirketin kullandığı sabit faizli krediler, fazilerin düşmesi, değişen faizli krediler ise yükselmesi kapsamında risk taşımaktadır. Kısa ve uzun vadeli kredilerin faiz oranları sabittir. Kredilerin tamamı konut ve taşıt kredilerinden oluşmaktadır.

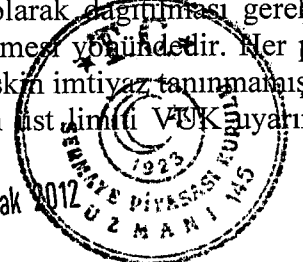
2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisselerin "İMKB"deki işlem fiyatı nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Şirketimizin Kâr dağıtımı; T.T.K. Hükümleri ve Mevcut SPK Kurallarına uygun olarak yapılması gereken zorunlu temettünün nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde verilmesi şeklindedir. Her pay sahibi dağıtılan kâr payı oranında kâr hakkına haizdir. Kâr dağıtımına ilişkin imtiyaz tanınmamıştır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca dağıtılacak karın üst limiti VUK uyarınca

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK KİMYA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtape/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



hazırlanan finansal tablolarda yer alan dönem karıdır. Dolayısıyla dağıtılacak kâr; Şirketin likidite durumu, yapacağı yatırımlar ve finansal duran varlıklarının karlılık ve kar dağıtımlarından kaynaklanacak olası nakit akımları göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurul'da belirlenmektedir. Bağlı ortaklıkların kendi yatırım faaliyetleri sonucunda kar dağıtımına karar verilmemesi ve konsolide karın Şirket kayıtlarına yansımaması mümkündür. Ayrıca Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

2.3. Diğer Riskler

Türkiye bulunduğu coğrafi yer sebebiyle ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasal olarak sorunlar yaşanabilen, savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Bunun yanı sıra tüm global krizlerden etkilenebilmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

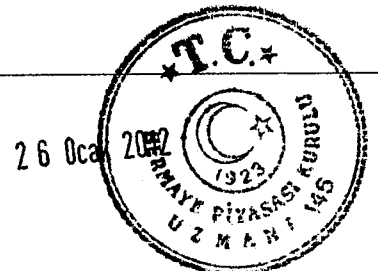
3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Şirket enerji, petrol, doğalgaz arama faaliyetleri üzerine yoğunlaşmıştır. 12 Ocak 2012 tarihinde imzalanan ve KAP'da yatırımcılarla paylaşıldığı üzere Güney Yıldızı Petrol üretim Sondaj Müt. Ve Tic. A.Ş ile sözleşme yapılmıştır. Sözleşme gereği Nisan 2012 sonundan itibaren Kozluk sahasında sondaj faaliyetlerine başlanacaktır. Sondaj faaliyeti sonucunda ulaşılan rezerv yeterli görülürse üretim faaliyetlerine başlanacaktır.

Ticaret Unvanı	:	İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş
Merkez Adresi	:	Necatibey Caddesi No:56/B Demirtepe/Çankaya/Ankara
Fiili Yönetim Adresi	:	İstanbul Yolu 10.km No:310 06370 Güvercinlik/Ankara
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	:	Ankara Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	:	55759
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	15/01/1968
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Esas Sözleşme "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



1. Davetiye, tebrik kart adres, kartvizit, kartpostal, her türlü baskı ve cilt işleriyle kâğıt, karton, kutu ve ambalaj malzemesi imali, Matbaa makineleri ve matbaa malzemeleri, Kırtasiye ölçü, hesap ve yazı makineleri, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak,

2. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak suretiyle Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde ve 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak 4628 sayılı kanun, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik,- buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak, inşa etmek, Petrol ve petrol türevleri, Gaz ve gaz türevleri, kömür, Hidro (su), Jeotermal (yeraltı termal kaynaklar), rüzgâr, güneş, nükleer ve tüm yöntemlerle elektrik enerjisi üretmek. Her türlü enerji üretim tesisini satın almak, devralmak, İşletmeciliğini ve bakımını yapmak ve bu tesislerde elektrik – buhar üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen ya da TEİAŞ- TEDAŞ veya görev şirketinin nakil hatları vasıtasıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmek ve satmak, Enerji üretimi konusunda açılacak resmi ve özel yurtiçi ve yurtdışı ihalelere iştirak etmek, ihaleler açmak,

3. Biokütle enerji teknolojisi kapsamında; odun (enerji ormanları, ağaç artıkları), yağlı tohum bitkileri (ayçiçeği, kolza, soya v.b), karbo-hidrat bitkileri (patates, buğday, mısır, kanola, pancar, v.b), elyaf bitkileri (keten, kenaf, kenevir, sorgum, vb.), bitkisel artıklar (dal, sap, saman, kök, kabuk v.b), hayvansal atıklar ile şehirsal ve endüstriyel atıklar kullanılmak suretiyle rafineri ve fabrikalar kurmak kurulan bu tesislerde başta etanol (Etil Alkol) olmak üzere Biodizel, biogaz vb ürünleri üretmek üretilen bu ürünleri sanayi girdisi, genel, evsel, tıbbi, analiz ve yakıt amaçlı pazarlamak. Bu kapsamda üretim tesisleri kurmak işletmek, kiralamak, kiraya vermek bu ürünlerin üretim ihracat, ithalat ve dâhili ticaretini yapmak, yukarıdaki maddede sayılan hammaddelerin üretimini kendisine ait arazilerde gerçekleştirmek bu amaçla başkalarının arazilerini kiralamak, bu hammaddeleri üretecek çiftçilerle sözleşmeler imzalamak ve bu kapsamda üretilen hammaddeleri satın almak, bu hammaddelerin tohumlarının ithalini yapmak, yurt içinde üretimini yapmak çiftçilere satışını yapmak, bu ürünlerin elde edilmesi ile ilgili her türlü gübre satışı yapmak, kentsel atıkların toplanması ve toplayanlardan alımını yapmak, bu amaçla şirketler kurmak, kurulmuş şirketlere iştirak etmek,

4. Uluslar arası ve yer üstü Maden ve Tabii kaynakları mevcut Kanunlara uygun olarak çıkartmak. Kömür başta olmak üzere Mermer, granit vb. madenleri, Maden Kanunu ve Taş Ocakları Nizamnamesi-ne göre her türlü maden, maden cevheri ve diğer sanayi hammaddeleri aramak bulmak işletmeleri işletmek işletletmek, kömür ve diğer maden sahaları aramak işletme ruhsatnameleri ve işletme imtiyazları iktisap etmek, devir almak, devir etmek, Kiralamak, Kiraya vermek, Şirket her türlü maden aranması, ocaklarının işletilmesi, istihraç edilmiş maden cevherlerinin zenginleştirilmesi ve işlenmesi ile ilgili madenlerin ithali, ihracı ve pazarlamasını yapmak.

5. Her Türlü Demir, Bakır, Krom, Çelik, Bor, Çinko, Altın, Gümüş, Antimuan gibi madenleri çıkarmak, İşletmek, bu madenlerin ham alınarak mamul şekle getirmek, Maden arama ruhsatnamesi almak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi ve işletme imtiyazı almak, devri kabil maden haklarını devir almak ve sair şekillerde maden haklarında tasarruf etmek,

6. Uluslar arası ve yer üstü maden ve tabii kaynakların mevcut kanunlara uygun olarak çıkartmak, her türlü madenin tenor zenginleştirme tesisleri kurmak, maden arama ocaklarının işletilmesi, cevherlerinin zenginleştirilmesi için etüt araştırma proje fizibilite, mühendislik müşavirlik, müteahhütlik hizmetleri vermek.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
RASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 429 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



7. Gerek kendi ürettiği ve gerekse temin ettiği her türlü madeni, saflaştırmak, arıtmak, Ham ve mamul hale getirmek ve bunların ithalini, ihracını, yurt içinde pazarlama ve ticaretini yapmak, Maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak bu konu ile ilgili her türlü enerji ve iş üretmeye yarayan makine araç ve ekipmanları ile bunlara ait yedek parçaların üretimini, ithalini, ihracını yapmak, (bunların montajını ve bakımını üstlenmek,

8. Petrol ve Petrol-Doğalgaz araması ile ilgili verilerin toplanması, değerlendirilmesi ve gerekli raporların hazırlanması işlerinin yapılması,

9. Yurt içinde ve gerektiğinde yurt dışında Ham petrol, Doğalgaz ve petrol ürünleri arama, sondaj, üretim, taşıma, depolama ve rafinaj gibi tüm petrol ameliyelerini yapmak bunlardan her çeşit petrol ürünü, ara ürün ve yan ürünleri elde etmek,

10. Ham petrolün ve diğer ürünlerin işlenmesiyle elde edilen ürünleri depolamak, paçallamak, ihraç etmek, bunun için ve yukarıdaki belirtilen faaliyetlerin yürütülmesi amacı ile gerekli her türlü araç, gereç, malzeme, madde ve tesisleri yapmak, kurmak, Kiralamak veya tedarik etmek, Yurt içindeki ve/veya yurt dışındaki rafinerilerde, ham petrol işlemek ve/veya işletilmesini sağlamak, elde ettiği ürünlerin Yurtiçinde ve Yurtdışında Satışını yapmak.

11. Petrol ve Doğalgaz ile ilgili enerji üretimi, Petrol ve Maden arama ve bunların üretimi ile ilgili teknolojilerin geliştirilmesini sağlamak

Telefon ve Faks Numaraları	:	Tel:0312 587 10 00 Fax: 0 312 587 11 00
İnternet Adresi	:	www.ipekenerji.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	:	Şirket payları İMKB’de işlem gördüğünden ortak sayısı değişmektedir. 20.1.2012 tarihi itibari ile Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) kayıtlarında 6,268 adet ortağımız olduğu görülmektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

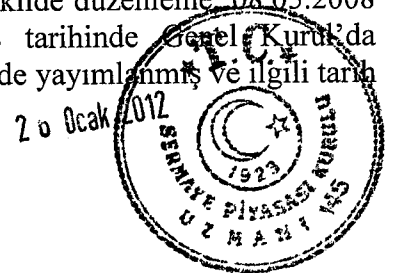
1948 yılında Ali İPEK tarafından kurulan şirket, davetiye, tebrik, kartvizit, kartpostal, ajanda, defter vb. ürünlerin imalatı ve yurtiçi yurtdışı satışı konularında faaliyet göstermektedir. 1985 yılında Kolektif Şirket 'den Anonim Şirket'e dönüşen İpek Matbaacılık San. veTic. A.Ş.'nin merkezi Ankara'dır.

Ortaklık 27.06.2000 tarihi itibariyle halka açılmış ve hisseleri Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve düzenlemelerine tabi olarak İMKB 'de işlem görmeye başlamıştır.

Mevcut kaynaklarını genişletmek ve genişleyen kaynaklarını daha iyi yönlendirebilmek amacıyla yeni sektör arayışları kapsamında 2001 yılında iştirak ve bağlı ortaklık münasebetiyle madencilik sektörüne giriş yapan şirket, geçen süre zarfında ülkenin artan enerji ihtiyacının karşılanabilmesi çerçevesinde şirket bünyesinde gerekli bilgi birikimi ve gerekli sermayeyi sağlayarak enerji yatırımlarına girebilecek seviyeye gelmiştir. Bu amaçla Ortaklık Esas Sözleşmesi'nin "amaç ve konu" başlıklı 3 üncü Maddesi, kısaca Enerji ve Enerji Kaynaklarının arama ve üretimini kapsayacak şekilde düzenleme. 08.05.2008 tarih 2008/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapıp 04.08.2008 tarihinde Genel Kurul'da onaylanarak 07.08.2008 tarih 7122 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde yayımlanmış ve ilgili tarih itibariyle şirket enerji sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Aynı zamanda 03.05.2011 tarih ve 2011/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile İpek Matbaacılık San. ve Tic.A.Ş. olan Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Şirket Ünvanlı" başlıklı 2 nci Maddesi'nin, yeni ünvanlı İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu değişiklik 30.05.2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda ortakların onayı ile 15.06.2011 tarih 7837 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde ilan edilerek yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı çerçevesinde; "MKK" kayıtlarına göre, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Ortaklık hisselerinin %37,75 'inin dolaşımda olduğu kabul edilmektedir.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte veya www.kap.gov.tr 'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Ortaklık esas sözleşmesinin 7. Maddesine göre:

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından en çok üç yıl için seçilecek beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeniden seçilebilir. Bu beş kişiden üç tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların, iki tanesi (B) grubu hamiline yazılı hissedarların göstereceği 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 hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde, Yönetim Kurulu'nca boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul'un tasdiklerine sunulur. Bu suretle seçilen üyeler ilk Genel Kurul'a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurul'ca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket payları sahiplerince Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devir olunur.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

YOKTUR

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

GENEL KURUL

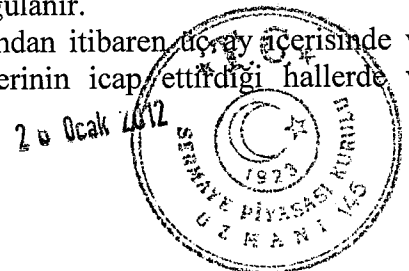
MADDE 11.

a. Davet Şekli: Genel Kurullar Olağan ve Olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davet de Türk Ticaret Kanunu'nun 355, 365, 366 ve 368 nci maddeleri hükümleri uygulanır.

b. Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/R Demetöpe/ANKARA
Tic. (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



c. Rey Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerin bir hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil edebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler. Selahiyetnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde idare meclisi tayin ve ilan eder. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d. Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 369 ncu maddesinde ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun yazılı hususları müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.

e. Toplantı Yeri: Genel Kurul şirketin yönetim merkezi binasında veya şirketin yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI

MADDE 12. Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin bulunması ve toplantı zabıtlarının ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınan kararlar ve komiserin imzasını taşımayan toplantı zabıtları geçerli değildir.

İLAN

MADDE 13. Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37 nci maddesinin 4 ncü fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde ilan en yakın yerdeki gazete ile yapılır. Ancak Genel Kurul toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 368 nci maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlarda kanunun 397 nci 438 nci maddeleri hükümleri uygulanır., İlanlara ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen usul ve esaslar dâhilinde kurula gönderilir ve kamuya duyurulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

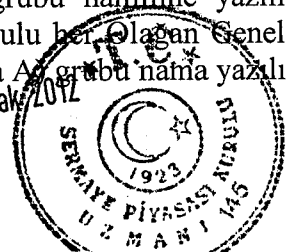
YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE 7. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından en çok üç yıl için seçilecek beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeniden seçilebilir. Bu beş kişiden üç tanesi (A) grubu nama yazılı hissedarların, iki tanesi (B) grubu hamiline yazılı hissedarların göstereceği 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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



hissedarları temsilen gelen üyeler arasından Başkan ve Başkan Vekili seçer. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı boşalması halinde, Yönetim Kurulu'na boşalan üyenin seçildiği grup hissedarlar arasından yeni Yönetim Kurulu üyesi seçilerek keyfiyet ilk toplanacak Genel Kurul'un tasdiklerine sunulur. Bu suretle seçilen üyeler ilk Genel Kurul'a kadar vazife görürler ve seçimleri Genel Kurul'ca tasdik olunca yerine seçildikleri üyelerin bakiye kalan sürelerine ikmal ederler.

ŞİRKETİ TEMSİL VE İLZAM

MADDE 8. Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kılındıkları yönetim kurulu tarafından çıkartılacak imza sirküleri ile tespit tescil ve ilan edilecek kişi veya kişilerin imzalarını taşıması gereklidir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

MADDE 9. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri Genel Kurul tarafından kararlaştırılarak aylık, yıllık bir ödenek veya her toplantı için belirli bir huzur hakkı alırlar.

MURAKIPLAR VE GÖREVLERİ

MADDE 10. Genel Kurul azami 3 sene müddetle bir adet denetçi seçer. Denetçi (A) grubu nama yazılı hissedarların göstereceği gerek hissedarlar, gerekse hariçten göstereceği adaylar arasından seçilir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'ye ait geçmiş dönem Finansal Raporlarına www.kap.gov.tr ve İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'nin www.ipekenerji.com.tr adreslerindeki web Sitelerinden ulaşılabilir.

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

a) Ortaklık Faaliyetleri

İpek Doğal Enerji kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. Koza markalı Davetiye, Kart, Kartvizit, Ajanda, Defter, Bloknot vb. ürünlerin üretim ve satışı ile beraber Yapılan ana sözleşme değişiklikleri sonrası Doğal enerji kaynakları (Doğalgaz, Petrol) arama ve üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır..

i) Davetiye ve diğer basım faaliyetleri

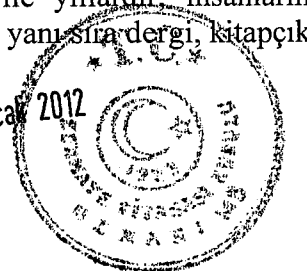
Şirket'in **bugüne kadar imalatını** gerçekleştirdiği Koza markalı ürün gamı, geleneksel matbaacılık ürünlerinin çok dışında yer almakta ve yılların oluşturduğu bilgi, imalat ve 50(elli) yıl aşkın baskı tecrübesi ile ürünlerini Bağlı Ortaklığı Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'nin yurt içinde ve yurt dışında oluşturduğu bayilik zinciri ve Koza Mağazaları aracılığı ile yıllardır insanların belleğinde haklı bir yer edinmiştir. Şirket, 'Koza' ticari markası altında satışının yanı sıra dergi, kitapçık ve benzeri ürünlerinde Fason üretimini gerçekleştirmiştir.

ii) Doğal Enerji Kaynakları arama ve üretim faaliyetleri:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/B Demirtaş Mah. KARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 237 09 19

26 Ocak 2012



2009 yılında Batman-Bitlis il sınırında yer alan bir (AR/İPK/X/4555) ve Ankara-Afyon il sınırında birbirine bitişik olarak yer alan altı adet petrol arama ruhsatının (AR/İPK/III/4556-4557-4558-4559-4560-4561) alınması ile birlikte arama faaliyetlerimiz başlamış, 2010 yılında Bitlis-Siirt sınırında bir ruhsat daha (AR/İPK/X/4762) eklenerek toplamda yedi adet arama ruhsatı olmuştur.

Petrol potansiyeli malum Güneydoğu Anadolu bölgesinde yer alan AR/İPK/X/4555 numaralı ruhsatımızda titizlikle yürüttüğümüz çalışmalarımız sırasında yeraltı ve yüzey jeolojisi incelenmiş, jeofizik verilerin de katkısı ile arama kuyusu lokasyonu belirleme aşamasına gelinmiştir. Yaklaşık 3800 metre derinliğe inmesi planlanan kuyu için gerekli teknik ve lojistik hazırlıklar yapılmakta olup, tamamlanmasının akabinde derhal sondaja başlanacaktır. Arama kuyusu üretim kuyusu olmayıp, ekonomik olarak petrol keşfedilmesinden sonra üretim kuyusu haline gelecektir.

Benzer şekilde, AR/İPK/X/4762 numaralı ruhsatımızda da değerlendirme yapılmaktadır. Yeterli miktarda verinin doğru bir şekilde değerlendirilmesi için güncel yazılımlardan yararlanılmakta olup, AR/İPK/X/4555 numaralı ruhsatımıza benzer şekilde bu ruhsatın da önem arz ettiği görüşündeyiz. Yeraltı jeolojisi yorum çalışmalarımızın neticelenmesi ile birlikte beklentilerimizin desteklenmesi durumunda, burada da bir arama kuyusu açılması için hazırlık yapılacaktır. Değerlendirmelerimiz devam etmektedir. Arama kuyusu kazıldıktan sonra petrol keşfi yapılır ise kuyuda test çalışmalarına başlanır ve bu arada Petrol İşleri Genel Müdürlüğüne başvuru yapılarak arama ruhsatı üretim ruhsatına çevrilir.

Yürüttüğümüz saha çalışmaları, numune analizleri ve jeolojik değerlendirmelerimiz neticesinde, potansiyel teşkil etmediğine karar verilmesi sebebi ile, Ankara ruhsatlarından batıda kalan üç tanesi terk edilmiştir. Doğudaki diğer üç ruhsatta jeokimya çalışmaları programlanmış ve uygulamaya alınmıştır. Jeokimya çalışması arama faaliyetleri sırasında bölgenin hidrokarbon içeriğini araştırmak için alınan örneklerde yapılan kimyasal analizlerdir. Değerlendirmemiz devam etmektedir.

b) İpek Doğal Enerji Kaynakları Arama ve Üretim A.Ş. İştirak, Bağlı Ortaklık ve Dolaylı bağlı ortaklıkları faaliyetleri

i) Davetiyeçilik ve Basım faaliyetleri

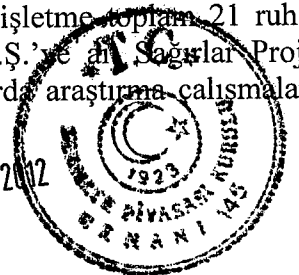
Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.

Şirket İpek A.Ş. nin üretimini yapmış olduğu Koza Markalı Davetiye, Tebrik, Takvim, Ajanda, Şekerlik, İmsakiye, Tekkart, ve benzeri ürünlerin yanısıra Piyasadan temin ettiği Kırtasiye ve Hediyeçilik eşya ürünlerini yurt içinde ve yurt dışında oluşturduğu bayilik zinciri, matbaacılar ve Büyük Süpermarketler aracılığı ile 'Koza' ticari markası altında satışını gerçekleştirmiştir.

ii) Madencilik Faaliyetleri

Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.

2008 yılında Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'den devir alınan 6 arama ruhsatı, şahıstan alınan 1 işletme ruhsatı toplam 7 maden ruhsatı ile Türkiye'de baz metal (altın ve gümüş dışında daha yoğun bulunan ve kimyasal olarak daha aktif diğer metaller) araştırma çalışmalarına başlamış olan Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. 2011 yılı Eylül ayı itibariyle 19 arama ve 2 işletme toplam 21 ruhsata sahiptir. 2011 yılı içinde Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'ye ait Sağsılar Projesi, Çiftehan Projesi ve Sason Projesi çalışmaları ile diğer şahıslara ait sahalarda araştırma çalışmalarına devam edilmiştir.



ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.

Çeşitli alanlarda faaliyet gösteren şirketin hakim ana ortağı % 99.04 hisse ile Koza Anadolu Metal Madencilik San.Tic.A.Ş. ve dolaylı olarak İpek Doğal Enerji Kaynakları Arama ve Üretim A.Ş. dir. Ortaklık hâkim ortaklar tarafından kendi iştiğal konuları dışında kârlı, verimli ve stratejik yatırımların gerçekleştirilmesi ve bu konularda faaliyet gösteren şirketlere ortak olunması, yeni şirket kurulması suretiyle Madencilik, Medya, Gıda, Turizm, Hava Taşımacılığı ve Pazarlama konularında kendi faaliyet ve ortaklıkları ile Koza Grubunun büyüme ve gelişme sürecine önemli katkıları olduğu gibi olmaya da devam etmiştir.

Ortaklığın esas sözleşme faaliyet konuları içerisinde faaliyette bulunduğu, Pazarlama ve Gıda faaliyetlerine ilişkin olarak, Bağlı Ortaklığı Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ve Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş. nin üretmiş olduğu mamullerin ihracatını ve gıda faaliyetlerine ilişkin olarak da gıda ürünlerinin yurtiçi ve yurtdışı satışlarını gerçekleştirmiştir.

Altın, Gümüş ve Antimuan Konsantre ihracatı olarak 2008 yılında 190.033.126,17 TL, 2009 yılında 347.563.941,72 TL, 2010 yılında 96.641.129,72 TL ve 2011 yılı 9 aylık dönemde ise 33.749.291,54 TL İhracat yapılmıştır. Gıda ürünleri olarak; 2008 yılında 161.149,71 TL, 2009 yılında 249.687,72 TL, 2010 yılında 652.089,87 TL ve 2011 yılı 9 aylık dönemde ise 2.043.265,99 TL ağırlıklı olarak Ege Bölgesine satış gerçekleştirilmiştir.

2005 yılında KOZA Grubu tarafından % 100 hissesi alınan ve ülke ekonomisine büyük katkıları olan Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (Normandy Madencilik A.Ş.) nin % 60 lık hissesinin sahibi olmuştur. 2010 yılında sahibi olduğu hissenin % 15 ine tekabül eden paylarını halka arz eden şirketin son durum itibariyle Koza Altın İşletmeleri A.Ş. sermayesindeki payı % 45 dir. Koza Altın A.Ş'nin sermayesinde yönetim imtiyazına haiz A grubu paylara sahip olunması dolayısıyla yönetim hakimiyeti Şirketimiz ve Grubumuzda olduğundan Koza Altın A.Ş Şirketimiz finansal tablolarında konsolidasyon içerisinde yer almaktadır. Dolayısıyla Koza Altın A.Ş'nin yönetim hakimiyeti A Grubu payların sahipliğine dayanmakta olup, bu payların elden çıkarılması durumunda hakimiyetin kaybedilmesi ve konsolidasyondan çıkması söz konusu olabilir.

05/2008 tarihinde Kanal Türk Televizyon, Kanaltürk Radyo ve İnternet sitesini bünyesinde bulunduran yayın grubuna ait Yaşam Televizyon Yayın Hizmetleri A.Ş. nin % 99.99 hisselerine tekabül eden payların tamamı ile bağlı ortaklık ve iştiraklerinin tüm mal varlıkları Televizyon ve yayın lisansları ve marka lisans haklarıdadahil satın alarak ana ortağı olmuştur.

Muğla Marmaris Turgutköy Burunucu Mevkii'nde toplam 65.000 m2 arsa içerisinde Otel ve Turizm İşletmeciliği kapsamında Otel inşaatı bulunan Keyland Turizm Seyahat ve Ticaret AŞ. nin 30.04.2009 tarihinde % 99,99 hisselerin alımını gerçekleştirmiş ve 1985 yılından itibaren inşası devam eden 5 yıldızlı Angel's Peninsula Hotel'i 01.07.2011 tarihinde deneme amaçlı hizmete açmış olup, Şirket tam olarak hizmet vermeye 2012 yılında başlayacaktır.

Gıda sektöründe de faaliyet kararı alan şirket 2008 yılı başında Çam fıstığı üretimi alımı satımı ve ticareti için İzmir ili Bergama ilçesi Yukarıbey Köyü mevkiinde bulunan arazi üzerinde Çamfıstığı işleme tesisi yatırımı ile beraber aynı zamanda Süt ve süt ürünleri, özellikle Bergama Tulum peyniri, İnek peyniri, Koyun peyniri, Keçi peyniri ve lor üretimi için 2010 yılında İzmir ili Bergama ilçesi Kozak mevki Çamavlu köyünde Mandra tesisini bünyesine katarak bugüne kadar toplam 8.944 Bin TL'lik arsa, arazi, makine teçhizatın oluşan tesis yatırımı gerçekleştirmiştir. Bu alanda yatırımlarını devam ettirmektedir.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ülkemizdeki altın madenlerini aramak ve işletmek üzere %100 Türk sermayesinden oluşan bir Türk şirkettir. ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. ve Koza-İpek Holding A.Ş. firması 3 Mart 2005 de Normandy Madencilik A.Ş. nin bütün hisselerini Newmont Mining Corporation şirketinden satın almıştır. Böylece bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti tarihinde ilk kez bir Türk Şirketi altın üretimini gerçekleştirmiştir. Bugün itibariyle, dört adet üretim yapan madeni bulunmaktadır. Ovacık'ta yeraltı işletmeciliği, Çukuralan'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Mastra'da açık ocak ve yeraltı işletmeciliği, Kaymaz'da da açık ocak işletmeciliği devam etmektedir. 30Eylül 2011 itibariyle, Türkiye genelinde Ege, Marmara, Karadeniz, Orta ve Doğu Anadolu Bölgelerinde 38 işletme ve 465 civarında arama ruhsatına sahip olan şirket, 2011 yılında dokuz aylık dönemde 209.836 ons altın üretimi gerçekleştirerek 496,8 milyon TL gelir elde etmiştir.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş halka açık bir şirket olup Şirketle ilgili bilgilere www.kap.gov.tr erişilebilmektedir.

Koza Altın'ın finansal tablolarımızda konsolide edilerek yer alması, ATP İnşaat'ın elindeki A grubu paylarının çoğunluğuna bağlıdır. ATP İnşaat'ın bu payları elinden çıkarması durumunda Koza Altın konsolidasyon kapsamından çıkar.

Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.

Yurt çapında Antimuan madeni arama, tüvenan cevher üretimi, flotasyon tesisinde zenginleştirilerek Antimuan konsantresi üretimi, İzabe tesislerinde Antimuan konsantresi işleyerek Antimuantrioksit ve Regülüs Antimuan metali üretimi faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

iii) Basın ve Medya Faaliyetleri

Koza-İpek Gazetecilik Yayıncılık A.Ş.

15.11.2005 ve 27.10.2011 tarihleri arasında imtiyaz hakkına sahip olduğu Bugün Gazetesi'nin çıkarılması ve tüm Türkiye genelinde 25,000 son noktada satışa sunulması ana faaliyetidir.

Bugün Televizyon Radyo ve Prodüksiyon A.Ş.

Bugün TV adıyla yayın yapan televizyon kanalının yayıncı kuruluşudur. Uydu ve dijital platformlar vasıtasıyla tüm Türkiye geneline 24 saat haber yayıncılığı yapmaktadır.

Yaşam Televizyon Yayın Hizmetleri A.Ş.

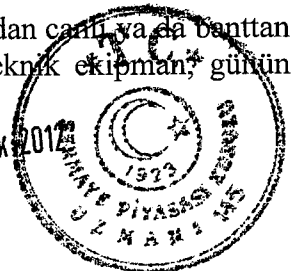
Eylül 2004'den beri Uydu, Karasal, Kablo Tv ve Digital Platform üzerinden KANALTÜRK logosuyla yayınlarını 24 saat kesintisiz gerçekleştirmekte olup yayınlarını Batı Avrupadan Türki Cumhuriyetlere kadar ulaştırmaktadır. Temmuz 2008'de KANALTÜRK RADYO logosuyla radyo yayınları başlarken 2009 yılında radyo ve TV yayın mecralarına internet de eklenmiştir.

Şirket yayınlarını İstanbul – Mecidiyeköy'deki Merkez, Ankara Şube stüdyolarından canlı ya da banttan gerçekleştirmektedir. Aralarında 3 adet canlı yayın arabasının da yer aldığı teknik ekipman, günün gereklerine uygun olarak sürekli yenilenmektedir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARABASIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 66/B Demirel/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Koza Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.

2008 yılı Mayıs ayından bu yana Koza İpek Grubu içinde yer alan Koza Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş. 28/05/2004 tarihinde İlgili Mevzuata uygun olarak sinema, radyo, televizyon, kitap, gazete, dergi yazılı, sesli ve görsel medya ile ilgili olarak her türlü ses, görüntü, mesaj, teleteks, animasyon, ile haber film, reklam, eğlence, sanat, yayın ve programlarının yurt içinde ve yurtdışında prodüksiyonunu organizasyonunu tanıtım ve pazarlamasını yapmak, yaptırmak, içerik hazırlamak, yayına hazır hale getirmek, ajans, multimedya, ve danışmanlık hizmetleri sunmak üzere İstanbul 'da kurulmuştur.

Şirketimiz; Eylül 2004 de yayına başlayan KANALTÜRK TV için 2008 yılı sonuna kadar prodüksiyonlar gerçekleştirmiştir. 2009 da gayri faal durumdadır, 2010 yılından bu yana çekimi planlanan bir filmin prodüksiyonu için hazırlıklarını sürdürmektedir.

Rek-Tur Reklam Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.

Yazılı, sesli ve görsel medya için reklam ve medya kampanyaları hazırlamak organize etmek, içerik hazırlamak, pazarlama faaliyetlerinde bulunmak amacıyla İstanbul 'da kurulmuştur.

Şirketimiz; Eylül 2004 den bu yana KANALTÜRK logosuyla yayın yapan Yaşam Televizyon Yayın Hizmetleri nin TV reklam pazarlama faaliyetlerini yürütmektedir. 2008 yılı Mayıs ayında Koza İpek Grubu'na katılan Şirketimiz, pazarlaması yapılan yayın kuruluşlarına KANALTÜRK RADYO'yu da eklemiştir. Reklam satışları Şirketin en önemli gelir kalemidir

İpek Online Bilişim hizmetleri Ltd. Şti.

2008 yılı Mayıs ayından bu yana Koza İpek Grubu içinde yer alan Yaşam Haber Ajansı Ticaret Ltd.Şti. adıyla kurulan Şirketimiz; 08.07.2004 İlgili Mevzuata uygun olarak yazılı sesli ve görsel medya ile ilgili olarak ajans hizmetleri sunmak, her türlü haber nitelikli araştırmalar yapmak, iletişim kurmak, bilgi, belge, görüntü toplamak, ses almak, kayıt yapmak, bunların basın ilke ve kurallarına uygun olarak iletim dağıtım ve pazarlamasını yapmak amacıyla İstanbul' da kurulmuştur.

Eylül 2004 de yayına başlayan KANALTÜRK TV için 2008 yılı sonuna kadar haber ve haber programları gerçekleştirmiştir. 2009 da gayri faal durumdadır.

01.Mart 2011 tarihinde şirket ünvanlı İpek Online Bilişim Hizmetleri Ltd. Şti. olarak değiştirilmiş olup bilişim, telekomünikasyon konularında hizmet verilmesi, alt yapı kurulması ve işletilmesi konuları da faaliyet alanına eklenmiştir.

iv) Taşımacılık (Hava Taşımacılığı)

ATP Havacılık Ticaret A.Ş.

Hava taşımacılığı alanında faaliyet gösteren ATP Havacılık, 11.02.2008 tarihinde % 99 hissesi ATP İnşaat Ticaret A.Ş. ne ait olarak kurulmuştur. Bu süre zarfında dünyaya; yurtiçi, yurtdışı tarifersiz yolcu hava taşımacılığı faaliyeti gerçekleştirmektedir. Başta Ortadoğu, Rusya, Türki Cumhuriyetleri, Avrupa ve Yurt içi olmak üzere birçok noktaya uçuş gerçekleştirmiş ve gerçekleştirmektedir. Firmanın yıllar itibariyle ciroları şöyledir:

2008	: 538.285,67 TL
2009	: 2.199.830,46 TL
2010	: 2.108.334,65 TL
2011/09	: 2.171.954,65 TL

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE İPEK A.Ş.
Necatibey Cad. 56/E/1 Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



v) Turizm

Keyland Turizm Seyahat ve Ticaret A.Ş.

Keyland Turizm Seyahat ve Ticaret A.Ş. Muğla ili Marmaris İlçesinde 2009 yılından itibaren inşası devam eden 5 yıldızlı Angel's Peninsula Hotel'i 01.07.2011 tarihinde deneme mahiyetinde hizmete açılmış olup 2012 yılında tam olarak faaliyete geçecektir. Otel toplam 182 odadan oluşmaktadır 162 oda Ana otel bloğunda, 20 adet villa da otelimizin yarımada bölümünde bulunmaktadır. Tesisimizin toplam yatak kapasitesi ise 396'dır.

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

a) Davetiyeçilik ve Basım faaliyetleri

Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.

Koza Türkiye nin Migros, Carrefour gibi önde gelen hipermarketlerine ve saygın kırtasiyelerine defter, bloknot ve diğer kırtasiye ürünlerini satan bir firmadır..

Kırtasiye ve Davetiye sektörü sürekli gelişen ve değişen bir sektör olması sebebiyle Bu gelişim ve değişime ayak uydurabilmek için gerekli olan çalışmalara daha fazla önem verilmesi ve Sektör içinde faaliyet gösteren davetiye firmalarının her geçen gün artması ürünlerimizin diğer firmaların modellerinden daha farklı modeller, daha farklı tasarımlar ve daha farklı malzemelerin kullanımı ile çeşitliliğini artırmak kaliteli ürünleri daha ucuz fiyatlarla nihai tüketiciye ulaştırma, Pazar payını muhafaza etmek ve artırmak için sürekli dinamik yapıya sahip olmayı gerektirmektedir.

Rekabetin yüksek olduğu bir sektör olan davetiye sektöründe tanınırlığı yüksek olan Koza Markası'nın avantajı ile ciro ve pazar payını koruma ve artırmaya yönelik çalışmalar yapılmaktadır.

b) Madencilik Faaliyetleri

Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.

Sektörde tecrübeli, arama ve geliştirme konusunda uzman teknik ekibi ile altın ve gümüş haricindeki baz metal madenciliğinde arama alanları ve projelerinin geliştirilmesini alanında faaliyet göstermektedir. Henüz üretim yapılmamakta olup arama ve rezerv geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Şirketimizde tecrübeli arama ve madencilik ekibi mevcuttur. Sahip olduğumuz ruhsatlı alanlarda yoğun olarak arama faaliyetleri yürütülmektedir.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.

Türkiye'deki altın potansiyeli madencilik yasasındaki değişiklikler, altın fiyatlardaki yükseliş trendi ve teknolojiye gelişmeler neticesinde yapılan incelemeler sonucunda yükseliş göstermektedir. Yapılan çalışmalar (Kaynak: Ayhan Erler, 1997, Türkiye Altın Potansiyeli ve Maden Kaynakları Kestirme Yöntemleri, ODTÜ, Jeoloji Mühendisliği Bölümü) ülkemizde yaklaşık olarak 6.500 ton altın olabileceğine işaret etmektedir. Bu potansiyelin de sadece %10'u olan 650 tonluk kısmı rezerv olarak nitelendirilmiştir. Bu nedenle de pazarın mevcut durumu incelendiğinde önceliğin altın arama faaliyetine verildiği görülmektedir. Önceki mevzuat nedeniyle arama lisansı 3 yıllığına alınmakta ve iki yıl uzatılabilmekteydi. Daha sonra bu lisansın işletme lisansına çevrilmesi gerekmekteydi. Ancak

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
YATIRIM VE ÜRETİM A.Ş.
Necatbey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
D 2 M A H I 145

yapılan yeni kanuni düzenleme ile toplam arama ruhsat süresi 7 yıla çıkartılmıştır. Bu 7 yıl sırasıyla 1 yıl ön arama, 2 yıl genel arama ve 4 yıl detay arama sürelerinden oluşmaktadır. Yukarıda bahsedilen nedenlerle mevcut durumda sektörde rekabet arama faaliyetlerinde yoğunlaşmış bulunmaktadır. Koza Altın ise bu iki faaliyeti paralel olarak sürdürmektedir. Önümüzdeki 3 yıllık dönemde arama alanında rekabetin yerli ve yabancı şirketlerden geleceği ve Batı Anadolu'da yoğunlaşacağı düşünülmektedir. Arama faaliyetini sürdüren yerli şirketlerin daha sonraki dönemde üretim faaliyetlerine başlayabilecekleri düşünülmektedir. Türkiye 6.500 ton altın potansiyeline ve 650 ton civarında altın rezervine rağmen yılda 10-20 ton arası altın üretmekte ve talebin karşılanabilmesi için 250-300 ton arası altın ithal etmektedir.

Şirket bölgesel yatlardan çıkan cevherleri işlemek için proses tesisleri merkezi olarak kullanma stratejisi izlemektedir. Merkezileştirilmiş proses işlemlerinin yatırım gerekliliklerini en aza indireceğini, yüksek tenörlü olmasına rağmen proses tesisi yapımına gerekçe oluşturmayacak derecede olan küçük yatakların geliştirileceği hedeflenmektedir. Bu üretim modelinin ilk uygulaması, karayoluyla 80 km mesafede bulunan Küçükdere yatağındaki cevherin Ovacık'a getirilmesiyle gerçekleşmiştir. Bu modelin bir benzerini Ovacık civarında bulunan Çukuralan'da uygulanmaktadır. Buna ilaveten şirket, ikinci proses üretim merkezini 2009 yılında Mastra'da ve üçüncü proses tesisini de Kaymaz'da 2011 Eylül ayında faaliyete geçirmiştir.

Şirket, 2005 yılı Mart ayından bu yana, iktisaplar, arama faaliyetleri ve altın fiyatlarındaki artışlardan dolayı hem rezerv hem de kaynak miktarlarını başarılı bir şekilde artırmış bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 itibariyle şirketin toplam görünür, muhtemel ve mümkün kaynak bazı 1,8 milyon ons'dan 10.0milyon ons'a; kanıtlanmış rezerv ve muhtemel rezerv ise 0,4 milyon ons'dan 2.1milyon ons'a yükselmiştir. 31 Aralık 2007, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle rezerv ve kaynaklar bağımsız bir şirket olan SRK firması tarafından denetlenmiştir.

Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.

Firmamız antimuan cevher ve konsantre üretmektedir. Konsantre tenörünün yüksekliği ve içindeki empirüteler açısından kaliteli konsantre olması, firmamızın avantajıdır.

c) Basın ve Medya Faaliyetleri

Koza-İpek Gazetecilik Yayıncılık A.Ş.

Bugün Gazetesi'nin satış faaliyeti ile iştigal edildiğinden basın yayın sektöründe faaliyet göstermektedir. Bugün Gazetesi'nin aylık ortalama net tiraj rakamları dikkate alındığında Türkiye'de ulusal olarak dağıtımı yapılan 35 günlük gazete arasında 70,000 adetlik satış rakamıyla 17. Sırada yer almaktadır. Sözkonusu sıralama 15/01/2012 tarihi itibarı ile olup Yaysat ve Turkuvaz Dağıtım verilerine göre çıkarılmıştır. Sıralama medyatava.com adlı medya haber sitesinden de düzenli olarak kamuya duyurulmaktadır.

Bugün Televizyon Radyo ve Prodüksiyon A.Ş.

Bugün TV logosuyla yayın yapan haber kanalı olması nedeniyle Radyo TV yayıncılığı sektöründe faaliyet göstermektedir. Bugün Tv 24 saat yayın yapan 5-6 haber kanalından biridir. Çok kısa süredir faaliyette olmasına karşın elde ettiği başarı ile Kasım 2011 AGB Nielsen verilerine göre ölçülen haber kanalları arasında tüm günde üçüncü sırada yer almaktadır. Tv yayıncılığındaki teknolojik gelişmelere paralel olarak yenileme yatırımları (HD yayına geçilmesi) planlanmaktadır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
KÖMÜR ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtöpe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Yaşam Televizyon Yayın Hizmetleri A.Ş.

Kanaltürk TV ve Kanaltürk Radyo logolarıyla yayın yapan radyo ve televizyon kuruluşu olması nedeniyle Radyo TV yayıncılığı sektöründe faaliyet göstermektedir. Kanaltürk Tv 24 saat yayın yapmakta olup yayınlarını tüm Türkiye, Doğu Avrupa, Türki Cumhuriyetler, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve internet üzerinden tüm dünyaya ulaştırmaktadır. Kasım ayı AGB Nielsen tarafından raporlanan rating ölçümlerinden Kasım 2011 verilerine göre tüm günde ölçümlenen tüm kanallar arasında sekizinci, prime time'da dokuzuncu sırada yer almaktadır. İçerik yatırımlarının artırılarak sıralamadaki yerinin yükseltilmesi Şirketin öncelikli hedefidir. Tv yayıncılığındaki teknolojik gelişmelere paralel olarak yenileme yatırımları (HD yayına geçilmesi) planlanmaktadır.

Koza Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.

İpek Medya Grubu'nun film, dizi ve tv programları prodüksiyon işleri ile iştigal eden prodüksiyon şirkettir. Yeni film ve dizi projeleri konusunda çalışmaları devam etmektedir. Yerli film sektöründeki gelişmelere paralel olarak ileriki yıllarda bu sektörde büyüme Grubun genel hedeflerinden biridir.

Rek-Tur Reklam Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.

İpek Medya Grubu'nun televizyon ve radyo kanallarının reklam pazarlama faaliyetlerini gerçekleştiren reklam pazarlama şirketi olarak reklamcılık sektöründe faaliyet göstermektedir. Kanalların izlenme oranlarındaki artışa paralel olarak pazar payı ve net satış rakamları yıldan yıla sürekli bir artış göstermektedir.

Yıllar İtibariyle Satış Tutarları

Yılı	Net Satışlar TL
2008	6.348.447
2009	13.447.593
2010	21.303.635
2011/9.Ay	24.467.898

İpek Online Bilişim hizmetleri Ltd. Şti.

Bilişim, telekomünikasyon konularında hizmet verilmesi, alt yapı kurulması ve işletilmesi konularında faaliyet göstermektedir. İnternet sektöründeki gelişmelere paralel olarak mevcut web sitelerinin (kanalturk.com.tr, bugun.com.tr, herseyspor.com) teknik ve içerik alt yapılarının geliştirilerek tıklanma sayısı ve bağlı olarak reklam pazar payının artırılması ana hedefi olup ayrıca yeni sitelerin faaliyete geçirilmesi öncelikli hedeflerdendir.

d) Taşımacılık (Hava Taşımacılığı)

ATP Havacılık Ticaret A.Ş.

Taşıma Faaliyetinde bulunduğumuz uçağımız (CESSNA CITATION SOVEREIGN C680) 10 yolcu kapasiteli olup 6-8 yolcu üzeri uçuşlar için talep avantajına sahip olmaktadır. Bununla birlikte uçağın full yolcu ile uzak mesafe uçuşlarına uygun olması müşterilerce tercih edilmesini sağlamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Son zamanlarda, artan yakıt fiyatları, ilgili havacılık mevzuatı, kanun ve yönergeler gereği ruhsatların idamesi ile ilgili maliyetlerin artışları gibi nedenlerle potansiyel müşteri olan büyük işletmeler uçak sahibi olmaktadır. Bu nedenle sektörde talep düzeyi istenilen/beklenen düzeylerde gerçekleşmemektedir.

Ancak gelişen ülke ekonomisine bağlı olarak Havacılık sektöründe bu paralelde gelişmesinin kaçınılmaz olacağı bilinci ve halen faaliyette bulunduğumuz sektördeki taleplerin değerlendirmeleri sonucu mevcut hava aracının yanı sıra Daha uzak noktalara daha çok yolcu taşıyabilen ikinci bir hava aracının alımını zorunlu kılmıştır. Şirketin bu alandaki Uzman kadrosu ve yatırımları sayesinde faaliyette bulunduğu süre içinde elde ettiği ve edecek olduğu tecrübeleri ile şirketin karlılık ve verimliliğini ileri noktalara taşımayı hedeflemektedir.

e) Turizm

Keyland Turizm Seyahat ve Ticaret A.Ş.

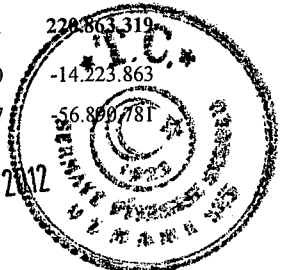
Angel's Peninsula Otel Muğla ili Marmaris ilçesi Turgut Köyünde bulunmaktadır. Tesisimiz bulunduğu bu bölgede tek 5 yıldızlı tesistir ve kendisine ait koyları bulunmaktadır. Özel konsepti ile tüm bölgede ayrıcalıklıdır. Temmuz 2011'de deneme maksadıyla hizmete açılmış olan tesisimiz tam faaliyete 2012 senesi içerisinde geçecektir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına göre dağılımı hakkında bilgi:

01 Ocak - 31 Aralık 2008 Dönemi	Basın	Maden	Davetiye	Taşımacılık	Grup İçi Eliminasyon	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Satış Gelirleri	36.508.879	397.093.178	32.462.520	538.286	-234.375.704	232.227.159
Satışların Maliyeti (-)	-47.303.603	-268.797.222	-28.363.067	-1.032.454	225.743.452	-119.752.894
BRÜT KAR/ZARAR	-10.794.724	128.295.956	4.099.453	-494.168	-8.632.252	112.474.265
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-9.093.469	-4.118.176	-2.732.872	0	3.426.732	-12.517.785
Genel Yönetim Giderleri (-)	-17.297.886	-30.003.589	-3.526.818	-113.257	10.852.042	-40.089.508
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	-8.567	-199.352	0	0	-207.919
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.008.698	3.880.689	391.399	6	-3.909.727	4.371.065
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-2.741.097	-4.798.371	-197.522	-291.219	1.904.349	-6.123.860
FAALİYET KARI/ZARARI	-35.918.478	93.247.942	-2.165.712	-898.638	3.641.144	57.906.258
TOPLAM VARLIKLAR	56.396.724	468.013.265	367.992.044	24.003.487	-399.337.540	517.067.980
TOPLAM KAYNAKLAR	56.396.724	468.013.264	367.992.043	24.003.487	-399.337.540	517.067.980

01 Ocak - 31 Aralık 2009 Dönemi	Basın	Maden	Davetiye	Taşımacılık	Turizm	Grup İçi Eliminasyon	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Satış Gelirleri	36.919.013	702.720.752	32.878.631	2.199.830	0	-385.368.267	389.349.959
Satışların Maliyeti (-)	-48.165.348	-473.860.527	-28.010.069	-3.774.242	0	385.323.546	-168.486.640
BRÜT KAR/ZARAR	-11.246.335	228.860.225	4.868.562	-1.574.412	0	-44.721	228.860.319
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7.799.544	-8.858.880	-2.698.809	0	0	5.133.370	-14.223.863
Genel Yönetim Giderleri (-)	-17.807.402	-27.588.200	-3.074.628	-211.274	-164.364	2.955.087	-56.899.781
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.							
İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI							
İNVESTİMAN VE ÜRETİM A.Ş.							
Necatiye Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA							
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19							

26 Ocak 2012



Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	-9.975.717	-383814	0	0	0	-10.359.531
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.040.223	5.679.228	413.867	1269	7140	-8.065.891	3.075.836
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-2.900.974	-4.041.938	-113.546	-196	-92	54.305	-7.002.441
FAALİYET KARI/ZARARI	-45.714.032	184.074.718	-988.368	-1.784.613	-157.316	32.150	135.462.539
						-562.762.199	604.143.348
TOPLAM VARLIKLAR	81.121.952	658.247.836	378.578.953	21.266.835	27.689.971		
TOPLAM KAYNAKLAR	81.121.952	658.247.836	378.578.953	21.266.835	27.689.971	562.762.199	604.143.348

01 Ocak - 31 Aralık 2010 Dönemi

Basın	Maden	Davetiye	Taşımacılık	Turizm	Grup İçi Eliminasyon	Toplam
-------	-------	----------	-------------	--------	----------------------	--------

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Satış Gelirleri	55.988.661	587.919.660	35.165.627	2.108.335	1.499.403	-139.392.232	543.289.454
Satışların Maliyeti (-)	-60.026.799	-246.943.908	-29.648.969	-4.000.942	-1.343.777	139.402.773	-202.561.622
BRÜT KAR/ZARAR	-4.038.138	340.975.752	5.516.658	-1.892.607	155.626	10.541	340.727.832
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-13.608.034	-3.947.600	-2.323.537	0	0	4.803.447	-15.075.724
Genel Yönetim Giderleri (-)	-28.317.884	-34.979.214	-4.611.172	-221.196	-1.039.963	2.729.878	-66.439.551
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	-14.624.569	-204.405	0	0	162.76	-14.812.698
		2.533.306	1.099.365				3.573.322
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.613.371			22	7288	-7.680.030	
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-3.159.291	-2.076.600	-105.293	0	-58.671	-4.980	-5.404.835
			-628.384				
FAALİYET KARI/ZARARI	-41.509.976	287.881.075	-2.113.781	-935.720	-124.868	-838.953.617	242.568.346
TOPLAM VARLIKLAR	104.999.079	1.175.292.219	412.940.601	27.127.023	119.239.979	-838.953.617	1.000.645.284
TOPLAM KAYNAKLAR	104.999.079	1.175.292.219	412.940.601	27.127.023	119.239.979		1.000.645.284

01 Ocak - 30 Eylül 2011 Dönemi

Basın	Maden	Davetiye	Taşımacılık	Turizm	Grup İçi Eliminasyon	Toplam
-------	-------	----------	-------------	--------	----------------------	--------

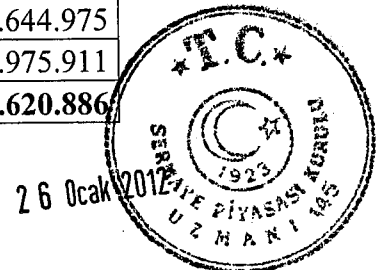
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Satış Gelirleri	65.309.314	552.444.878	31.781.331	2.171.955	5.247.916*	-81.334.508	575.620.886
Satışların Maliyeti (-)	-59.906.379	-157.661.723	-26.257.325	-3.324.335	-9.169.444	79.922.943	-176.396.263
BRÜT KAR/ZARAR	5.402.935	394.783.155	5.524.006	-1.152.380	-3.921.528	-1.411.565	399.224.623
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-11.042.731	-1.416.510	-2.248.141	0	-345.140	1.903.704	-13.148.818
Genel Yönetim Giderleri (-)	-23.959.017	-32.433.780	-3.886.246	-208.720	-4.373.410	2.213.647	-62.647.526
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	-17.023.746	-387.438	0	0	17325	-17.393.859
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.240.022	1.953.884	2.959.226	0	197158	-2.503.672	3.846.618
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1.683.016	-16.766.438	-336.158	0	-207.250	-50.746	-19.043.608
FAALİYET KARI/ZARARI	-30.041.807	329.096.565	1.625.249	-1.361.100	-8.650.170	168.693	290.837.430
						-785.790.272	
TOPLAM VARLIKLAR	99.369.592	1.523.555.610	405.592.148	33.124.586	172.578.686	-785.790.272	1.448.430.343
TOPLAM KAYNAKLAR	99.369.592	1.523.555.610	405.592.148	33.124.586	172.578.686		1.448.430.343

	2008	2009	2010	2011/09
Yurtiçi Satışlar	33.657.344	34.826.677	443.291.089	540.644.975
Yurtdışı Satışlar	198.569.815	354.523.282	99.998.365	34.975.911
Toplam	232.227.159	389.349.959	543.289.454	575.620.886

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 36-B Demirel/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.

TL	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Araziler & Maden sahası geliştirme maliyeti	27.249.298	62.013.402	34.573.470	32.703.298
Satın alınan maden hakları	102.853	461.612	220.375	676.604
Maden tesisinin rehabilitasyon maliyeti	11.817.341	6.540.954	1.347.201	11.473.315
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	25.041.495	10.456.782	25.744.074	23.030.292
Araziler ve binalar&Makine, tesis ve cihazlar&Taşıt araçları&Döşeme ve demirbaşlar	18.785.942	22.811.930	15.305.192	19.872.726
TOPLAM	82.996.929	102.284.680	77.190.312	87.756.235

2008 yılında başlayıp 2009 yılında inşaatı tamamlanmış olan Mastra Altın İşletmesi yatırımı; alındığı tarih itibariyle ana parası 25.000.000 ABD Doları , vadesi 13 Mayıs 2013 olarak kullanılan banka kredisi ile finanse edilmiştir.

2010 yılında başlayıp 2011 yılında inşaatı tamamlanmış olan Kaymaz Altın İşletmesi yatırımı özkaynaklardan karşılanmıştır.

Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.

Turhal bölgesinde yapılan Maden arama ve hazırlık işleri şirketin maden arama yatırımları, Yeraltı maden üretim yatırımları, Yeraltı maden hazırlık yatırımları, flotasyon ve Atık Depolama Tesisi gibi önemli yatırımları olup, kendi mali kaynakları ile finanse edilmektedir.

Yaşam Televizyon Yayın Hizmetleri A.Ş.

Şirketin tamamlanmış yatırımları TV yayıncılığı ile ilgili olarak teknolojik gelişmelere paralel yapılan yatırımlardır. Bunlar yayın otomasyon sistemleri, tv ve radyo vericileri, ışık ve ses sistemleri, uplink, grafik tasarım sistemi, stüdyo teçhizatları gibi ana kalemlerdir. Şirketin devam eden yatırımı bulunmamakla birlikte HD yayına geçilmesine yönelik yatırım çalışmasına başlanmış olup projelendirme aşamasındadır.

YIL	ÖZKAYNAK	KREDİ	BARTER	TOPLAM
2008	589.073	3.843.997	0	4.433.071
2009	2.320.098	0	185.529	2.505.628
2010	1.042.653	0	33.591	1.076.245
2011	412.512	0	8.735	421.247
TOPLAM	4.364.338	3.843.997	227.856	8.436.192

ATP Havacılık Ticaret A.Ş.

Havacılık alanında (Pilot, Yardımcı Pilot, Uçak mühendisi, Uçak Teknisyeni, Kabin Görevlileri, Kalite güvence sorumlusu) Görev yapan personel odaklı eğitim faaliyetlerine önem verilmekte, gerekli finansman ve sertifikasyon eğitimleri eksiksiz sürdürülmektedir. Yüksek standartların devamlılığı sağlanmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK
DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibeyi Cad. 56/2 Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
UZMANI

Hizmette olan mevcut uçak (CESSNA CITATION SOVEREIGN C680) 18.08.2008 tarihinde 16.732.160,00 USD bedelle satın almış, bugüne kadar 11.822.404,62 USD'lik kısmı ödenmiş, 4.909.755,38 USD' lik kısmının ödemesine devam edilmektedir.

Ancak gelişen ülke ekonomisine bağlı olarak Havacılık sektöründe bu paralelde gelişmesinin kaçınılmaz olacağı bilinci ve halen faaliyette bulunduğumuz sektördeki taleplerin değerlendirmeleri sonucu mevcut hava aracının yanı sıra daha uzak noktalara daha çok yolcu taşıyabilen ikinci bir hava aracının alımını zorunlu kılmıştır. Şirketin bu alandaki Uzman kadrosu ve yatırımları sayesinde faaliyette bulunduğu süre içinde elde ettiği ve edecek olduğu tecrübeleri ile şirketin karlılık ve verimliliğini ileri noktalara taşımayı hedeflemektedir. 18.01.2011' de alınan ikinci uçak (GULFSTREAM G450) 33.152.688,00 USD bedelle alınmış ve 9.475.847 USD'lik kısmı ödenmiştir.

Faaliyeti gereği alımı yapılan uçaklara ait alım bedelleri taşımacılık satış gelirleri vede ortaklardan sağlanan sermaye niteliğindeki kaynaklardan elde edilen şirketin Öz kaynaklarından karşılanmaktadır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

30 Eylül 2011 tarihli konsolide mali tablolarda bulunan 132.962.377 TL tutarında Yapılmakta olan Yatırımlar kaleminin dağılımı şu şekildedir:

Hesap Adı	İnşaat/Gıda	Maden	Turizm	Diğer	Şirket Toplamı
YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR	5.881.243,76	14.128.600,16	112.905.163,04	47.370,36	132.962.377,32

Maden sektöründe bulunan yapılmakta olan yatırımların büyük bir bölümü Bağlı Ortaklık Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin Eskişehir Kaymaz'da inşa etmiş olduğu Kaymaz İşletmesine aittir. Yatırımın büyük bir kısmı tamamlanıp üretim başlamıştır. Özkaynaklardan karşılanmıştır.

Turizm sektöründeki yapılmakta olan yatırımlar Marmaris'de inşaatı gerçekleşmiş otele aittir. Otel inşaatı tamamlanmıştır. Özkaynaklardan karşılanmıştır.

İnşaat/Gıda sektöründe bulunan yapılmakta olan yatırımlar gıda sektörü çerçevesinde İzmir/Kozak yöresinde inşa edilmiş Mandra ve Fıstık İşletmelerine ait yatırımlardır. Yatırımların büyük bir kısmı tamamlanıp üretim başlamıştır. Özkaynaklardan karşılanmıştır.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

5084 sayılı kanunla getirilen vergi ve sigorta primi teşvikleri ile enerji desteği açısından Devlet İstatistik Enstitüsü Başkanlığınca 2001 yılı için belirlenen fert başına gayri safi yurt içi hâsıla tutarı, 1.500 ABD Doları veya daha az olan iller ile bu iller dışında kalan ve Devlet Planlama Teşkilatı Müsteşarlığınca 2003 yılı için belirlenen sosyo-ekonomik gelişmişlik sıralamasına göre endeks değeri eksi olan iller kapsamında yeralan Dolaylı Bağlı Ortaklık Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.'nin faaliyet gösterdiği Tokat-Turhal'da ve Bağlı Ortaklık Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin faaliyet gösterdiği Gümüşhane'de vergi ve sigorta primi teşvikleri ile enerji desteğinden yararlanmaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Üçmürlü Çarşı
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012

Tüm dünyada olduğu gibi ülkemizde de giderek artan enerji talebi ve bu ürünlerde meydana gelen fiyat artışları dikkate alındığında stratejik öneme sahip birincil enerji kaynakları kömür, doğalgaz, petrol vb.dir. Yerli kaynaklara olan talebin artacak olması sebebiyle Şirket olarak, ülkemizde başta Güneydoğu Anadolu olmak üzere, Trakya ve daha düşük yoğunlukta diğer bölgelerde enerji hammaddeleri rezervlerinin aranması, işletilmesi ve tüketimlerine yönelik enerji sektörüne yatırım yapması, ruhsatı alınacak sahalarda jeolojik ve jeokimya çalışmaları, jeofizik çalışmalar (Elektrik, manyetik, gravite ve sismik yansıma etütleri), potansiyel görülen yerlere sondajlar yapılarak petrol ve doğalgaz arama faaliyetlerinde bulunulması planlanmaktadır.

Şirket, 25.10.2011 tarihinde 2011-15 nolu aldığı Yönetim Kararıyla birlikte; faaliyetlerini uğraşı konusu olan petrol, doğalgaz, enerji ve madencilikte yoğunlaştıracak olması sebebiyle, aktifinde kayıtlı matbaa ile ilgili makine parkı, demirbaş, yardımcı malzeme, yarı mamul ve mamul stoklarını, Bağlı Ortaklık olan ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş'nin sermayesine %99,37 oranında ortak olduğu Koza İpek basın ve Basım Sanayi Ticaret A.Ş firmasına satılmasına karar vermiştir.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Enerji sektöründe arama ve geliştirme giderleri yeni rezerv bulunmasına ve mevcut rezervlerin geliştirilmesine yöneliktir. Mali tablomuzun Araştırma ve Geliştirme Giderleri Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri Dipnotunda bulunmakta olup özet tablo aşağıda yer almaktadır:

	31.Ara.10	31.Ara.09	31.Ara.08
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	14,812,698	10,359,531	207,919

Maden sahası araştırma giderleri gerçekleştikleri dönem içerisinde konsolide kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilerek muhasebeleştirilmektedir. Maden sahalarının ayrı ayrı değerlendirilmesi sonucunda, Şirket yönetimi tarafından belirli bir maden sahasından çıkarılacak cevherin işlenmesi ve satılması sonucunda elde edilecek gelecekteki ekonomik faydanın kuvvetle muhtemel olmasına karar verildiğinde (örnek olarak görünür ve mümkün işlenebilir altın rezervi tespit edildiğinde) ve gerekli olan yasal izinler elde edildiğinde; maden sahasına istinaden elde edilen haklar, 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.

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 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 sonuçlandığında gider olarak konsolide 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 konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılarak, taşınan değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yaptığımız araştırma ve geliştirme çalışmalarına ilişkin önemli sonuçlar ve veriler; özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde kamuoyu ile paylaşılmaktadır. Yürütülmekte olan projelerin mevcut durumlarıyla ilgili ise 3'er aylık dönemlerde hazırladığımız faaliyet raporlarında gerekli bilgiler yer almaktadır.

Şirketimizim en son ilan edilen 30.09.2011 tarihli faaliyet raporunda Petrol Arama Faaliyetleri'ne ilişkin ayrıntılı bilgilere yer verilmiştir:

"Şirketimizin üzerinde petrol arama faaliyetinde bulunduğu 5 (beş) adet arama ruhsatı mevcut olup, söz konusu ruhsatlarımız ile ilgili arama ve araştırma faaliyetlerimiz, titizlikle ve süratle sürdürülmektedir.

Ankara Ruhsatları

Üzerinde hak sahibi olduğumuz üç adet arama ruhsatı (AR/İPK/III/4559-4560-4561) üzerinde saha çalışması planlanmış olup; yeniden harita alımı, numune alımı ve analizi ile önceki değerlendirmelerimiz güncellenecek ve geliştirilecektir.

Kozluk Ruhsatı

Ruhsat alanı için jeolojik, sismik ve ekonomik değerlendirmeler yapılmış, hedef bölge tanımlanmış ve bunun neticesinde açılması planlanan arama kuyusu programlanmaya başlanmıştır. Bu doğrultuda hizmet alımı için sondaj servis şirketleri ile görüşmeler yapılmaktadır.

Sismik kesitler, zaman ve derinlik verileri ile tecrübelerimiz ışığında Koza-1 kuyusu planlanmıştır. Bu kuyuda petrol ve doğalgaz beklentimiz mevcuttur. Derinliği yaklaşık 3800 metre olacak olan kuyu için yapılan teknik çalışmalara dayanarak, iki farklı hedef seviye belirlenmiştir; ilk seviyede petrol keşfinin yapılmasının ardından, doğalgaz potansiyeli sunan ikinci seviyeye inilmesi planlanmaktadır.

Ruhsatta yapılacak sondaj faaliyetleri ve diğer teknik çalışmalar için gerekli resmi kurumlardan izinler alınmaktadır.

Şirvan Ruhsatı

Ruhsat sahasında teknik ve jeolojik değerlendirme çalışmalarına başlanmış olup, iki farklı hedef bölge belirlenmiştir. Batıdaki hedefimize komşu ve faaliyette olan petrol üretim sahası ile güneydoğudaki hedefimize komşu ve halihazırda ruhsatın sınırları içinde kalan CO2 üretim sahası potansiyel olarak belirlediğimiz alanlara referans teşkil etmektedirler.

Jeolojik, sismik ve kuyu verileri temin edilmiş, mevcut veriler güncellenmiş ve modellenmesi yapılmıştır. Bu doğrultuda yapılan ve devam etmekte olan yorum çalışmalarımızla birlikte, potansiyel alan olarak belirlediğimiz kısımlarda görüşlerimizi desteklemek amacı ile detaylı jeolojik ve jeofizik faaliyetler programlanmıştır."

Şirketimizin KAP platformuna gönderilerek kamuya duyurulan 12.01.2012 tarihli özel durum açıklaması aşağıdaki gibidir:

Şirketimizin sahip olduğu Kozluk ruhsat alanında sondaj faaliyetlerine başlanması amacıyla tecrübeli bir petrol sondaj şirketi ile sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca, gerekli ön çalışmalar ve izinler tamamlanınca 2012 Nisan ayı sonlarında sondaja başlanacaktır.

Şirketimiz 2012 yılı içerisinde 3 ayrı kuyu planlamış olup, 2012 yılı petrol arama bütçemiz yaklaşık 35 milyon TL'dir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 223 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

YOKTUR

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

ATP Havacılık Ticaret A.Ş.

Ticari hava taksi taşımacılığı faaliyetlerinde kullanılmak üzere 2011 yılında anlaşması yapılarak 33.152.688,00 USD ye alınan GULFSTREAM G450 marka hava taşıtı Mart 2012' de teslim alınacaktır, söz konusu uçak 14+3 yolcu kapasiteli ve 8100 km. menzile sahiptir.

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Dolaylı Bağlı Ortaklık Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin aktif değerler üzerindeki ipotek tutarları 900.- TL.'dir.

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

YOKTUR

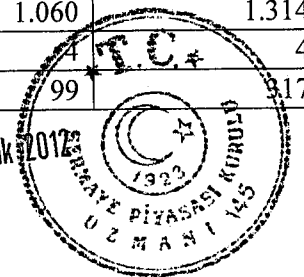
3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Faaliyet Alanı	2008	2009	2010	2011/09
Kırtasiye ve Davetiye	163	163	160	152
Basın Faaliyetleri	320	383	414	439
Madencilik Faaliyetleri	797	883	1.060	1.314
Taşımacılık Faaliyetleri	4	4		4
Turizm Faaliyetleri		32		17

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
A.Ş. ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 36/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Toplam	1.284	1.465	1.737	2.226
--------	-------	-------	-------	-------

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

YOKTUR

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

YOKTUR

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla,

İpek Enerji A.Ş. nin Doğrudan taraf olduğu dava bulunmamaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş. aleyhine açılmış 12 adet toplam 435.906 TL. iş davası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'de de şirket avukatları tarafından takip edilen 12 adet iş dava dosyası , 4 adet basın kuruluşları ile ilgili dava dosyası, 50 adet idari dava dosyası ve 6 adet de diğer dava dosyası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Koza İpek Gazetecilik ve Yayıncılık A.Ş. adına toplam 3.320.316 TL. tutarında devam eden 250 adet Basın, İdare ve İş davası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Yaşam Televizyon Yayın Hizm. A.Ş. adına toplam 3.817.642 TL. tutarında devam eden açılmış 170 adet Basın, İdare ve İş davası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Koza Prodüksüyon ve Tic. A.Ş. adına toplam 17.550 TL tutarında açılmış 4 adet iş davası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık Rek-Tur Reklam Pazarlama ve Ticaret Ltd.Şti. adına toplam 20.300 TL tutarında açılmış 7 adet iş davası bulunmaktadır.

Dolaylı Bağlı Ortaklık İpek Online Bilişim Hizm. Ltd.Şti. adına açılmış toplam 71.352 TL tutarında 6 adet iş davası bulunmaktadır.

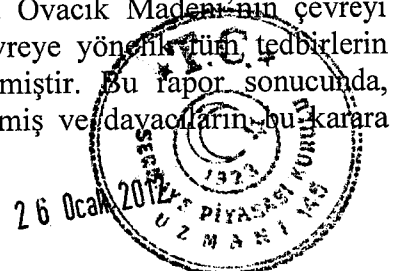
Dolaylı bağlı ortaklığımız Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihi itibarıyla davalarla ilgili durum aşağıda özetlenmiştir:

a) Ovacık Madeni ile ilgili davalar:

Şirket aleyhine, Ovacık Madeni'nin kurulmuş olduğu bölge için verilmiş olan 27 Ağustos 2004 tarihli Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu'nun iptali için dava açılmıştır. Dava sırasında, mahkemece atanan uzman bilirkişi heyeti tarafından hazırlanan bilirkişi raporunda Ovacık Madeni'nin çevreyi olumsuz bir şekilde etkilemediği, maden sahasında bulunan tesiste çevreye yönelik tüm tedbirlerin uluslararası standartlara uygun olarak alındığı yönünde görüş bildirilmiştir. Bu rapor sonucunda, mahkeme tarafından davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiş ve davacıların bu karara

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK ENERJİ ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibeyi Cad. No: 6/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



karşı yaptığı itiraz üst mahkeme olan Bölge İdare Mahkemesi tarafından da reddedilmiştir. 2007 yılı sonunda yapılan duruşmanın akabinde de, İzmir 3.İdare Mahkemesi'nce davacıların açtığı her iki davanın da reddine karar verilmiş olup, kararlar temyiz aşamasında ÇED Yönetmeliğinin Geçici 6. Maddesinin İptal edilmesi mesnet gösterilerek, işlemin dayanağı kalmadığı gerekçesiyle bozulmuştur. Öte yandan, bu aşamadan önce Şirket tarafından ÇED Yönetmeliği Geçici 6. Maddesinin iptali üzerine yeni bir ÇED süreci başlatılmış ve yürürlükteki mevzuata uygun olarak 18 Şubat 2009 tarih, 1654 sayısı ile yeni bir ÇED olumlu belgesi alınmıştır. Şirket'in Ovacık'taki faaliyetlerini söz konusu yeni ÇED olumlu izni ile sürdürmesi sebebiyle, bu davalar neticesinde çıkacak olumsuz bir karar madenin hukuki durumuna ve operasyonlarına hiçbir etki etmeyecektir. 18 Şubat 2009 tarihli ve 1654 sayılı ÇED olumlu kararının yürürlüğünün durdurulması ve iptali talepli olarak da davalar açılmış olup, davacıların yürütmeyi durdurma talepleri reddedilmiş, red kararına karşı Bölge İdare Mahkemesi nezdinde yaptıkları itirazda reddedilmiştir. Bu davalarda şirket lehine olarak red kararı tesis edilmiştir.

İzmir Valiliği tarafından verilmiş bulunan 2, 10 ve 19 sayılı İşyeri Açma ve İşletme Ruhsatları'nın ("GSM") iptali için açılan davalar bulunmaktadır. Şirket, faaliyetlerini 21 sayılı GSM ruhsatı ile yürütmekte olduğundan, söz konusu davalar Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir. Yeni alınan 21 sayılı GSM ruhsatının iptaline ilişkin olarak ise açılmış 2 dava bulunmaktadır. Bu davalar başlangıç aşamasında ve usulü işlemler yapılmaktadır. Davalarda davacıların yürütmeyi durdurma talepleri Yerel Mahkeme tarafından reddedilmiştir. Ayrıca 40 sayılı GSM Ruhsatı alındığından bu davanın da konusuz kalması talebinde de bulunulmuştur. 40 sayılı ruhsatın iptali ve yürütmesinin durdurulması istemli 2 adet dava açılmıştır.

Şubat 2007'de ormanlık arazide kalan bir kısım bölgelerin kullanımı için 6 Aralık 2011 tarihine kadar geçerli olacak şekilde verilmiş bulunan 132 sayılı ve 10 Mayıs 2005 tarihli kamu ormanlarının "Sağlık Bölgesi, Yol, Atık Seti, Açık Maden ve Kazı" ile ilgili kullanım izninin iptali için açılan davalar bulunmaktadır. ÇED raporuyla ilgili olarak yukarıda bahsedilen davadaki faaliyetler hakkında Şirket lehine olan bilirkişi raporunun ardından, bu davadaki mahkeme davacıların yürütmeyi durdurma taleplerini reddetmiştir. Bu davada, Yerel Mahkeme tarafından davanın reddine karar verilmiş, bu karar davacılar tarafından temyiz edilmiştir. Dava halen Danıştay'da olup, kararın temyizen incelenmesi devam etmektedir.

Çevre ve Orman Bakanlığı'nın Bergama-Ovacık Madeni'nde yer alan atık su barajının boyunun yükseltilmesi amacıyla yapılan "Atık Deposu Yükseltilmesi" projesi için, 22 Ağustos 2008 tarihli ÇED olumlu kararının iptaline yönelik açılan davalar bulunmaktadır. Şirket, faaliyetlerinde yeni atık su barajını kullanmakta ve dava konusu eski atık su barajı kullanılmamaktadır. Bu nedenle davanın olumlu veya olumsuz sonuçlanması Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir.

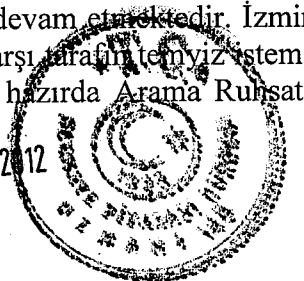
Ovacık Madeni'nde inşa edilen yeni atık su barajı yatırımına istinaden "Ovacık Atık Depolama Tesisi Kapasite Artışı Projesi" ile ilgili alınan 3 Haziran 2009 tarihli ÇED olumlu işleminin yürütmesinin durdurulması ve iptali talebi ile ilgili de dava açılmış olup, dava henüz başlangıç aşamasındadır.

Şirket'in haiz olduğu İzmir İli, Güzelbahçe İlçesi, Payamlı Ve Küçükkaya Köyleri Sınırları İçindeki 4.Grup Maden Arama Ruhsatının Yürürlüğünün Durdurulması ve İptali istemli olarak açılmıştır. İzsu Genel Müdürlüğü tarafından açılan dava henüz başlangıç aşamasındadır. Davalarda keşif ve inceleme işlemleri yapılmamıştır. Bu dava henüz başlangıç aşamasında olup Çevre ve Orman Bakanlığı'nın 19 Aralık 2007 tarih ve b-18.0.ÇED 0.02-02-238-02-01-03-13965 sayılı Çamlı Barajı ve Malzeme Ocakları Projesinin uygun görülmediğine ilişkin kararın iptali istemli davanın sonuçlanmasını bekleyecektir. Bu davada yürütmeyi durdurma kararı verilmiş olup yargılama devam etmektedir. İzmir Barosu tarafından açılan diğer dava ise husumet yönünden reddedilmiş olup, karşı tarafın temyiz istemi Danıştay nezdinde incelenmiş ve kararın bozulmasına karar verilmiştir. Hali hazırda Arama Ruhsatı

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtaş/ANKARA
Tel: (0312) 220 80 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



konusu sahada Şirket faaliyet göstermediğinden davaların olumlu veya olumsuz sonuçlanmasının Şirket'in mevcut faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Ovacık Madeni'nin de içinde bulunduğu sahayı kapsayan imar planlarının iptaline ilişkin davalar bulunmaktadır. Bu nedenle üç adet dava açılmıştır: Davalardan birinde üst ölçekli makro bir plana dayanmadığı, çevresel etkilerin fiziki olarak işletme alanı ve mülkiyet ile sınırlı tutularak yapılan bir planda düzenlenmeyeceği bu yönüyle nazım imar planı ve mevzi imar planında planlama ilkeleri şehircilik esasları ve kamu yararına uyarlık bulunmadığı gerekçesiyle mahkeme tarafından imar planlarının iptaline karar verilmiştir. Bu karar temyiz edilmiş, Danıştay tarafından Yerel Mahkeme kararı onanmış ve karar bu haliyle kesinleşmiştir. Devam eden davalardan diğerinde ise yargı kararıyla dava konusu işlemin iptal edilmesi gerekçesiyle konusuz kalma kararı verilmiştir. Diğer Davaların sonuçları faaliyetleri etkilemeyecek niteliktedir. Şirket'in Ovacıkta faaliyetlerini sürdürdüğü GSM'nin dayanağı olan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına ilişkin yönetmeliğin imar planı bir şartı değildir ayrıca yeni maden yasasında da bu imar planı zorunluluğu ortadan kalkmıştır.

b) Havran Madeni ile ilgili davalar:

İlk grup davalar, davacı grup tarafından Eylül 2006'da Havran Madeni'nde faaliyet göstermek için alınmış olan maden sondaj ruhsatları ve ilgili işletme ruhsatının iptali için açılmış üç ayrı davadan oluşmaktadır. Mahkemeler, Havran madeninde ruhsatların ilgili mevzuata uygun şekilde verildiğini tespit etmişler ve bu tespitlerine kararlarında değinmişlerdir. Söz konusu davalarda, 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. Bozma kararlarına karşı karar düzeltme istemimiz 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 Yargıtay Hukuk Genel Kurulu nezdinde karara bağlanacaktır. Davalardan bir diğeri ise halihazırda halen temyiz incelemesindedir, bu dava ısrar kararlarına ilişkin verilecek olan Yargıtay Hukuk Genel Kurulu kararını bekleyecektir.

İkinci grup davalar, İşletme'nin ÇED izinlerine ilişkin olarak açılan davalardır. Bu davalardan maden sahasında yürütülen faaliyetlerin ÇED Yönetmeliği'nin Geçici 3. Maddesi uyarınca ÇED'den muaf olması işleminin iptali istemi ile açılan davalarda, muafiyet şartlarının gerçekleşmediği gerekçesiyle Yerel Mahkeme tarafından davanın kabulüne karar verilmiş ve Yerel Mahkeme tarafından verilen kabule ilişkin karar temyiz aşamasında Danıştay tarafından onanmıştır. Bu defa verilen kararlar hakkında karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Bu davalardan "ÇED Gerekli Değildir Kararı"nın iptali istemine ilişkin açılan davalarda, yapılan yargılama sonucu ve alınan olumlu bilirkişi raporları doğrultusunda Yerel Mahkemece davanın reddi kararı verilmiştir. Bu kararlar davacı tarafça yürütmenin durdurulması talepli olarak temyiz edilmiştir. Temyiz aşamasında Danıştay ilgili dairesi kararların bozulmasına karar vermiş olup, bozma kararlarına karşı karar düzeltme isteminde bulunulmuştur. Şirket Havran maden faaliyetlerini ÇED Olumlu izni ile sürdürmesi sebebiyle; söz konusu davaların sonuçları Şirket faaliyetlerini etkilemeyecektir. Yeni alınan ÇED Olumlu iznin iptaline ilişkin olarak açılmış bilinen bir dava mevcut değildir.

Üçüncü grup davalar ise 2006/1 ve 2007/1 sayılı GSM ruhsatlarına ilişkin olarak açılan davalardan oluşmaktadır. Şirket'in sahibi olduğu 2006/1 sayılı GSM ruhsatının iptali istemi ile açılan davalarda sonucunda söz konusu ruhsatın iptaline karar verilmiştir. Bu karar Danıştay tarafından devir işlemi ve

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İŞLETİM VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 36/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 223 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2007



GSM ruhsatı yönünden eksik inceleme gerekçesiyle bozulmuş, bozma kararına karşı karar düzeltme isteminde bulunulmuş, karar düzeltme istemi reddedilmiştir. Dava Yerel Mahkemede görülmeye devam etmektedir. Nihayetinde davanın kabulü ile 2006/1 sayılı ruhsatın iptaline karar verilse dahi, maden yeni GSM ruhsatı ile faaliyetlerine devam ettiğinden Şirket'in faaliyetlerini etkilemeyecektir. Şirket'in 2007/1 sayılı GSM ruhsatına ilişkin olarak da davalar açılmış olup, İdare Mahkemesi alınan bilirkişi raporu doğrultusunda davaların reddine karar vermiştir. Kararlar davacılar tarafından temyiz edilmiştir. Danıştay ilgili dairesince söz konusu kararların bozulmasına karar verilmiş olup, bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş, karar düzeltme istemi davalı Belediyenin bu yola başvurmaması nedeniyle usulden reddedilmiştir. Dava Yerel Mahkemeden yeniden görülerek bozmaya uyma kararı verilmiş, bu kararlar hakkında da temyiz yoluna başvurulmuştur. Şirket faaliyetlerine yeni ÇED iznine dayalı olarak aldığı yeni GSM ruhsatı ile devam etmesi sebebiyle, işbu davalar sonucu alınan kararlardan Şirket'in faaliyetleri etkilenmeyecektir. Yeni GSM ruhsatının iptaline ilişkin açılmış bilinen bir dava mevcut değildir.

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

c) Kaymaz Madeni ile ilgili davalar:

Eskişehir-Sivrihisar-Kaymaz Bölgesi'nde, Şirket'in arama, işletme ruhsatları ve aldığı idari izinler mevcuttur. Bu bölge ile ilgili olarak arama ve işletme izin ve ruhsatların iptali istemiyle Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na açılan davada iddia edildiği üzere çevre ve insan sağlığına zarar olmadığı ve işlemde hukuka aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle davanın reddine karar verilmiştir. Karar karşı tarafça temyiz edilmiştir.

Yine bu bölge ile ilgili olarak alınan ÇED Gerekli Değildir işleminin iptali istemiyle açılan davada Çevre ve Orman Bakanlığı 'na açılan davada yapılan yargılama sonucu bilirkişi incelemesi yapılmış olup, bilirkişinin tespitleri dikkate alınarak, söz konusu alanda altın madeni ocağı işletmeciliği faaliyetinde bulunulacağı, ancak cevherli madenin çıkarılmasında herhangi bir kimyasal madde kullanılmayacağı, yapılacak faaliyetlerin, doğanın ekolojik dengesine zarar vermeyeceği gerekçesiyle davanın reddine karar verilmiştir. Karar karşı tarafça temyiz edilmiştir. ÇED Gerekli Değildir Kararı halihazırda Şirket'in faaliyetlerine temel oluşturmamaktadır. Şirket bölgede faaliyetlerine 2 Kasım 2009 tarih ve 1794 sayılı ÇED Olumlu İzni ile sürdürmekte olduğundan bu davanın sonucu Şirket'in faaliyetlerini etkilemeyecektir.

1794 sayılı ÇED Olumlu İzni işleminin yürütmesinin durdurulma ve iptali talepli olarak Çevre ve Orman Bakanlığına dava açılmıştır. Bu davada, yerel mahkeme Şirket lehine olarak kısmen red kısmen karar verilmesine yer olmadığına karar vermiş, Karşı tarafça bu karar temyiz edilmiş olup, temyize cevap dilekçesi sunulmuştur.

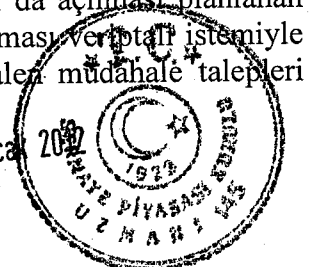
d) Diğer Madenler ile ilgili davalar:

İzmir ili dahilinde Gelintepe, Uyuzkaya, Uzunkaya, Çukuralan ve Yerlitahtacı da açılması planlanan açık ocak İşletmeleri için verilen ÇED olumlu izninin yürütülmesinin durdurulması ve iptali istemiyle açılan davalardır. Bu davalar henüz başlangıç aşamasında olup davalarda halen müdahale talepleri

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



görülmektedir. Gelintepi dosyasında savunmalar verilmeye başlanmış, Uyuzkaya dosyasında ise keşfe kara verilmiştir.

Davalardan Gelintepi Projesi ÇED Olumlu İzninin iptali için açılan davada davacıların yürütmeyi durdurma talepleri yerel mahkeme tarafından reddedilmiştir. Bu davalardan, Yerlitahtacı ve Çukuralan Projesi ÇED Olumlu İzninin iptali için açılan davalarda keşif ve bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiştir.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Grup şirketlerinden olan Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin İMKB'de koteli 08.02.2010 tarihinde 1.193.467 lot hisse senetleri, 1 lot için 36,80 TL olmak üzere (1.193.467X36,80) 43.919.585,60 TL tutarında Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. tarafından İMKB'de satın alınmıştır. Dönem için de söz konusu hisse senetleri bölünmüş ve 3.033.395,212 lota ulaşmıştır. Hisse senedinin bilanço dönemindeki son beş günlük ağırlıklı fiyatı 20,86 TL/lot olarak gerçekleşmiş ve mali tablolara (20,86X3.033.395,212) 63.276.624,12 TL değerlendirilmiş haliye yansıtılmış bulunmaktadır. Söz konusu hisse senetlerinin 365 gün süreyle satılmayacağı Şirket tarafından beyan edilmiştir. Yapılan işlem sonucunda Şirketin, Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'deki doğrudan sermaye payı % 1,91 oranında olmuştur. Şirketin bağlı ortaklığı olan ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. aynı şekilde Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla (20,86X5.441.337,898) 113.510.480,55 TL tutarında sermaye hisselerine sahip bulunmuştur.

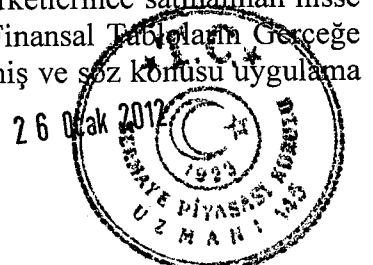
Şirketin 24.03.2011 tarihli KAP'a yaptığı özel durum açıklamasında, Grup Şirketlerinden, İpek Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş., Koza İpek Holding A.Ş. ve ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'deki hisselerin ilk halka arzı sırasında ve daha sonra stabilizasyon işlemleri kapsamında satın aldıkları hisselerin kurumsal yatırımcılara İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda satışına ilişkin Yönetim Kurulu kararları almış bulunduğu, satışa konu hisselerin toplam nominal tutarı 16.828.532 lot olup, satış fiyatı belirlendikten sonra ayrıca özel durum açıklaması ile kamuya duyurulacağı belirtilmiştir.

Satış işlemlerin başlatılmasına dair karar alan ortaklara ait hisselerin nominal tutarlarının şirketler arasında dağılımı şu şekildedir; Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. 3.033.395 lot, İpek Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2.912.061 lot, Koza İpek Holding A.Ş. 5.441.538 lot ve ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. 5.441.538 lottur. Planlanan satışın gerçekleşmesi durumunda Koza Altın İşletmeleri A.Ş. hisselerinin %70'inin kontrolü Koza-İpek Holding ve iştiraklerinin elinde bulunmaya devam edecektir. Grubun 25.03.2011 tarihli özel durum açıklamasında "Satışa konu hisselerin toplam nominal tutarı 16.828.532 lot olup, satış 1. Seans kapanış fiyatına göre %3,7 iskonto ile hisse başına 19.50 TL üzerinden gerçekleştiği belirtilmiş, satış tutarı ise 328.156.374 TL olmuştur.

T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunu 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında "Şirketin 01.01.2009-31.12.2009 ve izleyen hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının incelenmesi neticesinde; 31.03.2010, 30.06.2010, 30.09.2010, 31.12.2010, 31.03.2011, 30.06.2011 ve 30.09.2011 tarihli finansal tabloların, halka arz gelirleri ile halka arz sırasında ve sonrasında alınan ve daha sonra satılan Koza paylarının hatalı muhasebeleştirilmesi nedeniyle UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" hükmlerine uygun olarak düzeltilmesi, bağımsız denetime veya sınırlı incelemeye tabi olan dönemlerin bağımsız denetimden geçirilmesi ve düzeltilen tüm finansal tabloların bir ay içinde kamuya açıklanması gerektiği hususu" Şirkete bildirilmiştir.

Söz konusu Grup Şirketlerinden Koza Altının stabilizasyon amaçlı Grup şirketlerince satın alınan hisse senetleri, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu hükümleri doğrultusunda Finansal Tabloların Gerçeğe Uygun Sunulması ilkesi gereğince "Finansal Yatırım" olarak değerlendirilmiş ve söz konusu uygulama

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Necatibey Cad. 56/6 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



bağımsız denetimden de geçmiştir. Ancak SPK, Koza Altının hisse senetlerinin Grup Şirketlerince alım ve satım işlemlerini UMS_27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar hükümleri doğrultusunda değerlendirmiş ve söz konusu işlemin özkaynak yöntemine göre raporlanması gerektiği hususunu Şirkete bildirmiştir.

T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunu 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında alınan kararlar doğrultusunda Şirketin, 31.03.2010, 30.06.2010, 30.09.2010, 31.12.2010, 31.03.2011, 30.06.2011 ve 30.09.2011 tarihli finansal tabloları düzeltilmiştir.

FİNANSAL YATIRIMLAR (Uzun Vadeli)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San.Tic. A.Ş.	46.000	-	-	-
Diğer	0	-	-	75.000

ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San.ve Tic. A.Ş. 22.04.2011 tarihinde Ticaret Sicil de tescil ve 27.04.2011 tarihli T.Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanarak kurulmuştur. Dolaylı Bağlı Ortaklık ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş. yeni kurulan şirketin % 92 hissesini sahiptir. Gayri faal olduğu için konsolidasyon kapsamına dahil edilmediğinden uzun vadeli finansal yatırımlarda sınıflandırılmıştır.

3.5. Eğilim Bilgileri

Ortaklık konsolide finansal raporlarına göre Satışlar ve Satışların maliyetine ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

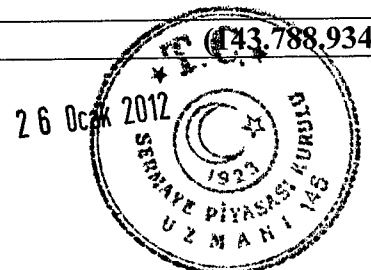
3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yurtiçi Satışlar	544.683.857	300.763.005
Yurtdışı Satışlar	34.975.911	95.443.256
Diğer Gelirler	2.038.625	2.239.227
Satıştan İadeler (-)	(4.650.943)	(3.838.051)
Satış İskontoları (-)	(137.361)	(38)
Diğer İndirimler (-)	(1.289.203)	(1.211.436)
Satış Gelirleri (net)	575.620.886	393.395.963
Satılan Mamüller Maliyeti (-)	(142.068.129)	(115.172.155)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(12.739.243)	(22.248.943)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(21.588.891)	(6.367.836)
Satışların Maliyeti (-)	(176.396.263)	(143.788.934)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Ortaklık konsolide finansal raporlarına göre Stoklar'a ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:
STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	31.681.610	21.138.060
Yarı mamüller	44.589.805	27.242.195
Mamüller	13.981.071	6.060.274
Ticari mallar	6.251.885	4.215.292
Diğer stoklar	262.446	322.023
	96.766.817	58.977.844

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

YOKTUR

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'ye ait geçmiş dönem Finansal Raporlarına ve dipnotlara www.kap.gov.tr adresindeki web sitesinden ulaşılabilir.

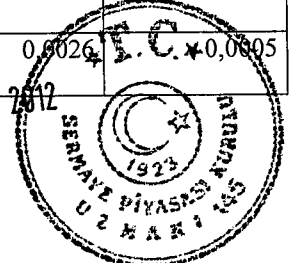
Ortaklığın 2010, 2009 ve 2008 yılları ve 2010/9 ile 2011/9 dönemleri itibariyle özet konsolide bilanço ve gelir tabloları aşağıda gösterilmiştir:

(TL)	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	432.428.798	748.758.604	418.014.653	207.036.314	191.775.571
Duran Varlıklar	500.299.697	699.671.739	582.630.631	397.107.034	325.292.409
Aktif Toplamı	932.728.495	1.448.430.343	1.000.645.284	604.143.348	517.067.980
Kısa Vadeli Yükümlülükler	144.518.864	150.260.008	161.571.598	103.552.757	91.861.406
Uzun Vadeli Yükümlükler	58.272.638	61.282.790	55.714.055	62.820.825	68.345.382
Özkaynaklar	729.936.993	1.236.887.545	783.359.631	437.769.766	356.861.192
-Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	280.259.800	458.073.359	291.894.627	190.806.672	161.469.467
-Azınlık Payları	449.677.193	778.814.186	491.465.004	246.963.094	195.391.725
Pasif Toplamı	932.728.495	1.448.430.343	1.000.645.284	604.143.348	517.067.980
Satış Gelirleri	393.395.963	575.620.886	543.289.454	389.349.959	232.227.159
Satışların Maliyeti(-)	-143.788.934	-176.396.263	-202.561.622	-168.486.640	-119.752.894
Brüt Kar/Zarar	249.607.029	399.224.623	340.727.832	220.863.319	112.474.265
Faaliyet Karı/Zararı	178.035.939	290.837.432	242.568.346	135.462.539	57.906.258
Dönem Karı/Zararı	156.405.350	258.576.391	208.426.655	120.565.173	42.899.036
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	156.405.350	258.576.391	208.426.655	120.565.173	42.899.036
-Azınlık Payları	116.000.105	205.285.590	156.377.290	87.251.926	35.540.849
-Ana Ortaklık Payları	40.405.245	53.290.801	52.049.365	33.313.247	7.358.187
Pay Başına Kazanç/Kayıp (-)	0,003	0,004	0,004	0,002	0,0005

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Değirmentepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 80 12 Fax: (0312) 231 89 19

26 Ocak 2012



Ortaklığın 2010, 2009 ve 2008 yılları ve 2010/9 ile 2011/9 dönemleri itibariyle özet nakit akım tablosu aşağıda verilmiştir:

TL	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	319.596.002	314.855.698	399.291.524	151.398.812	68.109.288
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-94.257.323	-59.092.507	-177.246.411	-145.343.805	-147.561.869
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-2.149.531	14.836.021	-129.627	-19.941.541	148.766.138
Nakit ve benzeri değerlerdeki net azalış	223.189.148	270.599.212	221.915.486	-13.886.534	69.313.557
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	74.154.871	296.070.357	74.154.871	88.041.405	18.727.848
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	297.344.019	566.669.569	296.070.357	74.154.871	88.041.405

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 400.000.000,00 TL

Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 129.892.780,70 TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortak Adı/Ticaret Ünvanı	Son Durum		Son Genel Kurul	
	31.12.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)	30.05.2011 Sermaye	Pay Oranı (%)
Koza-İpek Holding A.Ş.	80.658.394	62,10	79.858.394	61,48
Diğer (Halka Açık)	49.034.387	37,75	49.034.387	37,75
Diğer *	200.000	0,15	1.000.000	0,77
TOPLAM	129.892.781	100,00	129.892.781	100,00

* Sermayedeki payı %5'in altında olan ortakların payını göstermektedir.

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayedeki payı doğrudan %5 ve fazlasına sahip gerçek kişi bulunmamaktadır.

Oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortaklar Hamdi Akın İpek, Cevat Tekin İpek kardeş; Melek İpek adı geçen ortakların annesidir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirelpaşa/ANKARA
Tel: (0312) 231 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Kontrol Oranları (İpek A.Ş.)

Ünvanı	30.09.2011		Faaliyet Konusu
	Doğrudan	Dolaylı	
Koza Anadolu Metal Madencilik İşl. A.Ş.	% 52,25		Davetiye, Tebrik vb. Kağıt-Karton Ürünleri Alım-Satım-İhracat ve Maden İşletmeciliği
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.		% 99,04	İnşaat, Turizm, Gıda, Madencilik, Ticaret, İthalat ve İhracat
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		% 45,01	Madencilik
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.		% 99,95	Madencilik
Koza İpek Gazetecilik ve Yayıncılık A.Ş.		% 83,76	Basın, Yayın
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.		% 99,00	Hava Taşımacılığı
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.		% 99,20	Radyo ve Televizyon Yayıncılığı
Yaşam Televizyon Yayın Hizm. A.Ş.		% 100,00	Radyo ve Televizyon Yayıncılığı ve Produksiyon
Koza Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.		% 99,58	Basın, Yayın, Produksiyon ve Danışmanlık
Rek-Tur Reklam Paz. Ve Tic.Ltd.Şti.		% 100,00	Medya ve Reklam İçerik Hazırlamak, Sunmak ve Pazarlamak
İpek Online Bilişim Hizm. Ltd.Şti.		% 99,99	Medya İçin Araştırmalar ve Ajans Hizmetleri Sunmak
Keyland Turzim Seyh. ve Tic. A.Ş.		% 99,99	Turizm, Seyahat ve Otel İşletmeciliği
Koza İpek Madencilik San.ve Tic. A.Ş.		-	Madencilik
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San.ve Tic. A.Ş.		% 92,00	Gıda, Tarım ve Hayvancılık
Konaklı Metal Madencilik San. Tic. A.Ş.		% 58,00	Madencilik

TTKn ve SPK mevzuatı hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

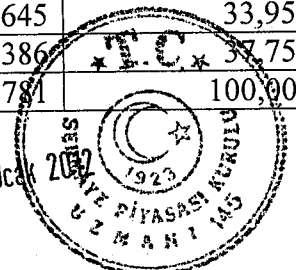
5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/Hamiline olduğu	Pay Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermaye Oranı%
A	Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz	Nama	0,01	11.026.125	8,49
B	Yönetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz	Hamiline	0,01	25.727.625	19,81
C		Hamiline	0,01	44.104.645	33,95
C		Hamiline	0,01	49.034.386	37,75
		Toplam		129.892.781	100,00

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Çankaya/ANKARA
Tel: (0312) 229 09 42 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Pay Grubuna göre ortakların sahip olduğu hisseler

Ortak Adı Soyadı / Unvanı	A Grubu	B Grubu	C Grubu	Toplam
Koza-İpek Holding A.Ş.	10.826.125	25.727.625	44.104.645	80.658.395
Hamdi Akin İPEK	50.000	0	0	50.000
Cafer Tekin İPEK	50.000	0	0	50.000
Melek İPEK	50.000	0	0	50.000
Pelin ZENGİNER	50.000	0	0	50.000
Halka Arz	0	0	49.034.386	49.034.386
Genel Toplam	11.026.125	25.727.625	93.139.031	129.892.781

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

YOKTUR

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Tarihi	Artırım Öncesi	Artırım Sonrası	Kaynakları
13.02.2009	51.455.250	129.892.780,70	Nakit

5.9 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

YOKTUR

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

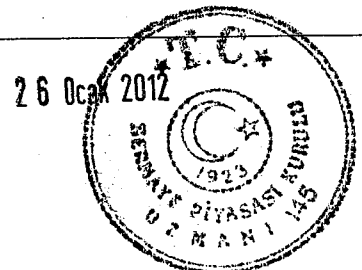
YOKTUR

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

YOKTUR

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 356/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

YOKTUR

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

YOKTUR

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın hisse senetleri İMKB'ye kotedir ve sadece bu borsada işlem görmektedir.

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,

- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;

- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,

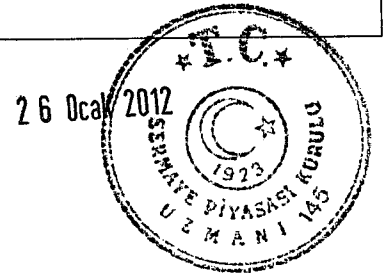
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları

hakkında bilgi:

YOKTUR

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

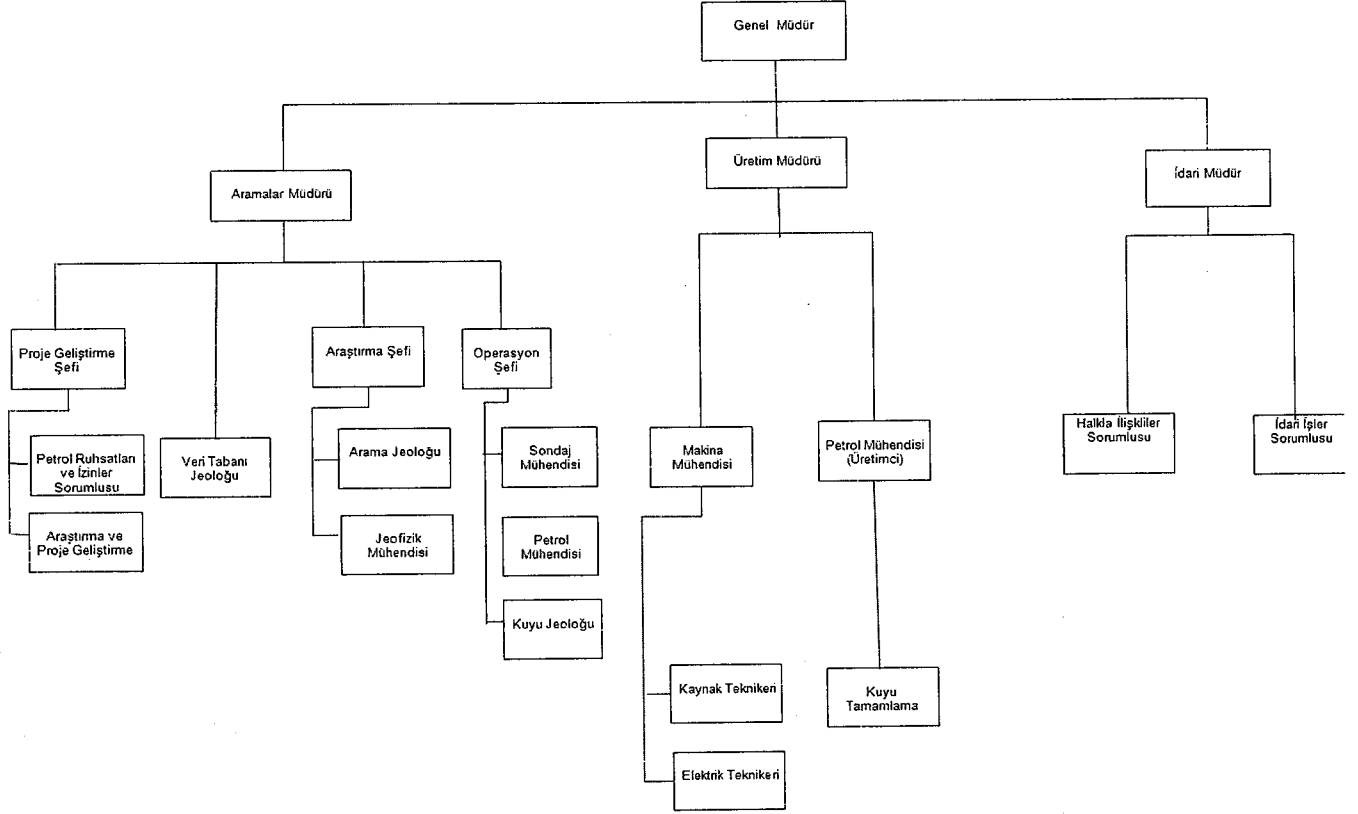
6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/8 D.12
Tel: (0312) 229 09 12 Fax: (0312) 231 09 19

İPEK DOĞAL ENERJİ ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

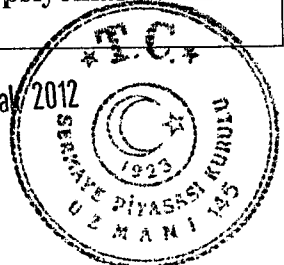
Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 yılda ortaklıkta üstlendiği görevler	Son durum itibariyle ortaklık dışında aldığı görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı(%)
Hamdi Akın İpek	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetici	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
Cafer Tekin İpek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
Melek İpek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	0,04
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	-
Şaban Yörüklü	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	-

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

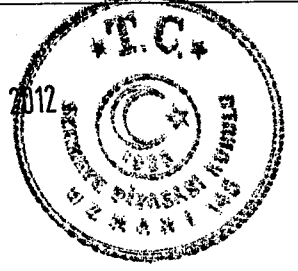
26 Ocak 2012



YOKTUR

6.4 Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

26 Ocak 2012

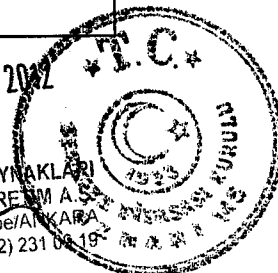


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Beşiktaş/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

ŞİRKET İSİMLERİ	YÖNETİM KURULU ÜYELERİ
KOZA İPEK HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Pelin Zenginer
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Melek İpek Yönetim Kurulu Üyesi Pelin Zenginer Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Kasağolu (Bağımsız Üye)
KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK İŞLETMELERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Melek İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Erdem
KOZA İPEK MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu
KONAKLI METAL MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu
ATP İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Melek İpek
ÖZDEMİR ANTİMUAN MADENLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu Yönetim Kurulu Üyesi Şaban Yörükü
KOZA İPEK SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Erdem
ATP KOZA GIDA TARIM HAYVANCILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu (ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.'yi temsilen)
İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Melek İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu Yönetim Kurulu Üyesi Şaban Yörükü
KOZA İPEK BASIN VE BASIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Melek İpek Yönetim Kurulu Üyesi Pelin Zenginer
ATP HAVACILIK TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi Pelin Zenginer
KOZA İPEK TEDARİK DANIŞMANLIK VE ARAÇ KİRALAMA TİC.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu (Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'yi temsilen)
DOĞU ANADOLU MADEN ARAMA VE SONDAJ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cafer Tekin İpek Yönetim Kurulu Üyesi İsmet Sivrioğlu

26 Ocak 2012



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 00 19

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 yılda ortalıkta üstlendiği görevler
Enver İman	Denetçi	YMM	Turan Güneş Bulvarı 708. Sokak Şahin iş merkezi No:8/6 Yıldız-ANKARA	Denetçi

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR

6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 yılda ortalıkta üstlendiği görevler
Enver İman	Denetçi	YMM	Turan Güneş Bulvarı 708. Sokak Şahin iş merkezi No:8/6 Yıldız-ANKARA	İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş firmasında denetçi-Halen devam ediyor.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici
Zafer Kara	Genel Müdür	Yönetici

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

26 Ocak 2012



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/6 Beşiktaş/ANKARA
Tel: (0312) 428 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 yılda ortaklıkta üstlendiği görevler	Son durum itibariyle ortaklık dışında aldığı görevler	Ortaklıkta ki Sermaye Payı(%)
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	-Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Koza İpek Madencilik San ve Tic A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi -Koza Altın İşletmeleri A.Ş.-Genel Müdür	-	-
Zafer Kara	Genel Müdür	Yönetici	Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş.-Genel Müdür -Koza İpek Madencilik San ve Tic A.Ş.-Genel Müdür Vekili -Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.-Genel Müdür -Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.-Genel Müdür -Koza Altın İşletmeleri A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı-Maden ve Jeoloji	-	-

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Hamdi Akın İpek
Yönetim Kurulu Başkanı

1990 yılında Ankara Hacettepe Üniversitesi'nde İşletme mastırı diplomasına hak kazanmıştır. İktisat diploması sahibidir. Yönetim kurulu başkanlık görevini sürdürmekte olduğu Koza Dayetije'nin pazarlama müdürü olarak 1992 yılında çalışma hayatına başlamıştır. İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin yönetim kurulu başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Cafer Tekin İpek
Başkan Yardımcısı

İktisat diploması sahibidir.1992 ve 1997 yılları arasında İpek Matbaacılık finans müdürlüğü görevini üstlenmiştir. 1995 yılında Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Melek İpek
Üye

Hastane Gönüllüleri Derneği ve Çocuk Sevenler Derneği gibi pek çok yardım kuruluşunda görev almıştır. Türkiye Yardım Kuruluşları Birliği, YOYAV'ın Yönetim Kurulu Başkanlık görevini sürdürmektedir. İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş, Koza Davetiye ve ATP şirketlerinin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İsmet Sivrioğlu
Üye

Mart 2005 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1970-1983 yılları arasında Etibank sülfürik asit, asitborik ve perporat tesislerinde vardiya mühendisi, başmühendis, teknik-genel müdür yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 1984 yılında genel müdür olarak atandığı Kütahya Gümüş Madeni'nde 1994 yılına kadar tesisin inşaat, devreye alma işletme safhalarında görev yapan İsmet Sivrioğlu, 1994-1998 yılları arasında Etibank Kurumu'da Genel Müdür Yardımcısı görevinde bulundu. Bu süre zarfında Çayeli Bakır İşletmeleri A.Ş.yönetim kurulu başkanlığını sürdürdü.1997-1998 yıllarında Devlet Bakanı danışmanlık görevini yerine getirdi. 1999-2005 tarihleri arasında Eurogold, Normandy, Newmont şirketlerinde toplum ve kamu ilişkilerinden sorumlu Genel Müdür olarak çalıştı. İsmet Sivrioğlu, 1968'de İstanbul Robert Koleji Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. İsmet Sivrioğlu, Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş, İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş, Koza İpek Madencilik San ve Tic A.Ş, Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş, Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş, ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San. Ve Tic. A.Ş, Koza İpek Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama A.Ş ve Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Şaban Yörüklü
Üye

1980 yılından bu yana Koza gurubunda görev alan ,İpek Matbaacılık A.Ş de Mali İşler Müdürlüğünde işe başlayan Şaban Yörüklü, 1984 yılında Koza Ltd Şti. de Şube müdürü,1996 yılında Koza Anadolu Metal Madencilik A.Ş. de satış pazarlama müdürü, 1997 den 2011 yılına kadar Genel müdür olarak görev yaptı,halen Koza İpek Basın Basım A.Ş. de Genel Müdür görevi devam etmekte olan Şaban Yörüklü İşletme Fakültesi mezunudur.

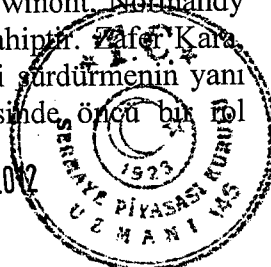
Zafer Kara
Genel Müdür

1988 yılından bu yana Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin daha önceki sahipleri olan şirketlerin bünyesinde çalışan Zafer Kara, Mart 2007 yılından bu yana ilgili şirkette madencilik ve jeolojiden sorumlu genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir. Madencilik sektöründe, başta Ovacık Altın Madeni'nde altın ve baz metal testleri ve Türkiye'deki altın arama faaliyetleri olmak üzere Newmont, Normandy Madencilik'in de dahil olduğu şirketlerde edindiği yirmi yılı aşkın bir tecrübeye sahiptir. Zafer Kara, İran, Kazakistan, Kırgızistan ve Avusturya gibi ülkelerde altın arama faaliyetlerini sürdürmenin yanı sıra Ovacık ve Mastha rezervlerine ilişkin fizibilite çalışmalarının yürütülmesinde öncü bir rol

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
A.Ş. YATIRIM ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/8 Demirkapı YANKARA
Tic (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



oynamıştır. 9 Eylül Üniversitesi Jeoloji Mühendisliği Bölümü'nden 1988 yılında mezun olan Zafer Kara, halen Avustralya Jeoloji Enstitüsü üyesidir. Zafer Kara, Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş., İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş ve Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş şirketlerinde Genel Müdür lük görevini sürdürmektedir.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

Ortaklığın kuruluşu 5 yıldan eskidir.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Ortaklık 5 yıldan eskidir. Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın İpek Yönetim Kurulu Üyesi Cafer Tekin İpek ile kardeşidir. Melek İpek, Hamdi Akın İpek ve Cafer Tekin İpek'in anneleridir.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi

YOKTUR

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

- Şirket Yönetim Kurulu Başkanı **Hamdi Akın İPEK** hakkında (özel durum açıklaması yapılmaması / kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) Kurul Karar Organı'nın 20.10.2006 tarih ve 46/1318 sayılı kararı ile idari para cezası tesis edilmiştir.

- Şirket Yönetim Kurulu Başkanı **Hamdi Akın İPEK** hakkında (özel durum açıklaması yapılmaması / kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) Kurul Karar Organı'nın 20.10.2006 tarih ve 46/1318 sayılı kararı ile idari para cezası tesis edilmiştir.

- Kurul Karar Organı'nın 5.6.2007 tarih ve 22/615 sayılı kararıyla (özel durum açıklaması yapılmaması / kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) **Hamdi Akın İPEK** hakkında SPKn'nun 47/A maddesi uyarınca idari para cezası tesis edilmiştir.

- Şirket Yönetim Kurulu Üyesi **Cafer Tekin İPEK** hakkında (özel durum açıklaması yapılmaması / kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) Kurul Karar Organı'nın 20.10.2006 tarih ve 46/1318 sayılı kararı ile idari para cezası tesis edilmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



- Kurul Karar Organı'nın (özel durum açıklaması yapılmaması nedeniyle) 12.2.2004 tarih ve 6/121 sayılı ve (yapılan özel durum açıklamasının kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) 5.6.2007 tarih ve 22/615 sayılı kararlarıyla **Cafer Tekin İPEK** hakkında SPKn'nun 47/A maddesi uyarınca idari para cezası tesis edilmiştir.

- Şirket Yönetim Kurulu Üyesi **Şaban YÖRÜKLÜ** hakkında (özel durum açıklaması yapılmaması ya da kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) Kurul Karar Organı'nın 20.10.2006 tarih ve 46/1318 sayılı kararı ile idari para cezası tesis edilmiştir.

- Kurul Karar Organı'nın 5.6.2007 tarih ve 22/615 sayılı kararıyla (yapılan özel durum açıklamasının kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) **Şaban YÖRÜKLÜ** hakkında SPKn'nun 47/A maddesi uyarınca idari para cezası tesis edilmiştir.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi: YOKTUR

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi: YOKTUR

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi: YOKTUR

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirketimiz denetim komitesinde Yönetim Kurulu üyelerimiz İsmet Sivrioğlu ve Şaban Yörüklü yer almaktadır.

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı ilişkileri birimi Selim Elmasoğlu ve Naci BOLAT'dan oluşmaktadır.

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

YOKTUR

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



6.22 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

	2008	2009	2010	2011/09
Ücret ve Faydaların Tutarı	3.371.228	2.932.650	7.278.506	6.444.171

6.23 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

İş Kanunun'dan doğan yükümlülükler haricinde herhangi bir ek ödeme yapılmasına ve fayda sağlanmasına dair sözleşme yoktur.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. kurumsal yönetim uygulamalarında, SPK tarafından Temmuz 2003'de yayınlanan ve Şubat 2005'de dar kapsamlı bir gözden geçirmeye tabi tutulan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyuma azami özen göstermektedir.

Şirket hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.10.2006 tarih ve 46/1318 sayılı kararı ile (yapılan özel durum açıklamasının kapsam ve niteliğinin yeterli olmaması nedeniyle) idari para cezası tesis edilmiştir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., Koza-İpek Grubu'nun bir şirkettir. Şirketin başlıca faaliyet konusu enerjidir.

Koza-İpek Grubu basın-yayın, madencilik, inşaat, enerji, gıda ve sigorta aracılığı konularında faaliyet göstermektedir. Koza Grubu şirketlerinin faaliyet konularına göre dağılımı aşağıda gösterilmektedir:

Holding Şirketi

Koza-İpek Holding A.Ş.

Basın-Yayın

Koza İpek Basın ve Basım San. Ve Tic. A.Ş.
Bugün TV ve Radyo Prodüksiyon A.Ş.
Yaşam TV Yayın Hizmetleri A.Ş.

Rek-Tur Reklam Pazarlama ve Tic. Ltd. Şti.

Koza Prodüksiyon A.Ş.
İpek Online Ltd. Şti.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Madencilik

Koza Altın İşletmeleri A.Ş.*

Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.

Koza Anadolu Metal Madencilik İşl. A.Ş.*

Koza İpek Madencilik San. Ve Tic. A.Ş

Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.**

Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtape/ANKARA
Tel: (0312) 231 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Altınçam Prodüksiyon A.Ş

Enerji	Sigorta Aracılık
İpek Doğal Enerji Kaynakları A.Ş.*	Koza-İpek Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
İnşaat	Havacılık
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.	ATP Havacılık Ticaret A.Ş.
Satın Alma	Turizm
Koza İpek Tedarik ve Araç Kiralama A.Ş	Keyland Turizm Seyahat ve Tic A.Ş
Gıda	

* Grup şirketlerinden Koza Anadolu Metal (KOZAA) ve İpek Enerji (İPEKE) ve Koza Altın (KOZAL) İMKB'de işlem görmektedir.

** Konaklı Metal Madencilik San. Ve Tic A.Ş'nin %60'ı Gruba aittir.

7.2 Ünvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Kontrol Oranları (İpek A.Ş.)

Ünvanı	30.09.2011		31.12.2010		Faaliyet Konusu
	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı	
Koza Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.	% 52,25		% 52,25		Davetiye, Tebrik vb. Kağıt-Karton Ürünleri Alım-Satım-İhracat ve Maden İşletmeciliği
ATP İnşaat ve Ticaret A.Ş.		% 99,04		% 99,04	İnşaat, Turizm, Gıda, Madencilik, Ticaret, İthalat ve İhracat
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		% 45,01		% 52,48	Madencilik
Özdemir Antimuan Madenleri A.Ş.		% 99,95		% 99,95	Madencilik
Koza İpek Gazetecilik ve Yayıncılık A.Ş.		% 83,76		% 83,76	Basın, Yayın
ATP Havacılık Ticaret A.Ş.		% 99,00		% 99,00	Hava Taşımacılığı
Bugün Televizyon Radyo ve Prdk. A.Ş.		% 99,20		% 98,80	Radyo ve Televizyon Yayıncılığı
Yaşam Televizyon Yayın Hizm. A.Ş.		% 100,00		% 100,00	Radyo ve Televizyon Yayıncılığı ve Prodüksiyon
Koza Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.		% 99,58		% 99,58	Basın, Yayın, Prodüksiyon ve Danışmanlık
Rek-Tur Reklam Paz. Ve Tic.Ltd.Şti.		% 100,00		% 100,00	Medya ve Reklam İçerik Hazırlamak, Sunmak ve Pazarlamak
İpek Online Bilişim Hizm. Ltd.Şti.		% 99,99		% 99,99	Medya İçin Araştırmalar ve Ajans Hizmetleri Sunmak
Keyland Turizm Seyh. ve Tic. A.Ş.		% 99,99		% 99,99	Turizm, Seyahat ve Otel İşletmeciliği
Koza İpek Madencilik San.ve Tic. A.Ş.		-		% 100,00	Madencilik
ATP Koza Gıda Tarım Hayvancılık San.ve Tic. A.Ş.		% 92,00		-	Gıda, Tarım ve Hayvancılık

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Konaklı Metal Madencilik San. Tic. A.Ş.		% 58,00		-	Madencilik
--	--	---------	--	---	------------

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

YOKTUR

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir.

31.12.2008 ve 31.12.2009 dönemleri ilişkili taraf açıklamaları

• İlişkili taraflardan alacaklar

(Kısa Vadeli)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Olmayan Alacak)	24.750.137	16.019.280

31.12.2009 Tarihinde ortaklardan alacaklara etkin faiz oranı TL alacaklar için % 8,15 , ABD Doları ve AVRO cinsinden olan alacaklar için sırasıyla % 0,7000 ve % 0,2510 olarak hesaplanan faiz tutarı mali tablolara alınmıştır. 31.12.2009 Tarihinde Koza İpek Holding A.Ş.'den olan alacaklara 862.178 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir.

31.12.2008 Tarihinde ortaklardan alacaklara etkin faiz oranı TL alacaklar için % 16,50 , ABD Doları ve AVRO cinsinden olan alacaklar için sırasıyla % 1,43 ve % 2,89 olarak hesaplanan faiz tutarı mali tablolara alınmıştır. 31.12.2008 Tarihinde Koza İpek Holding A.Ş.'den olan alacaklara 732.066 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir.

• İlişkili taraflara borçlar

(Kısa Vadeli)	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Borç)	18.537	

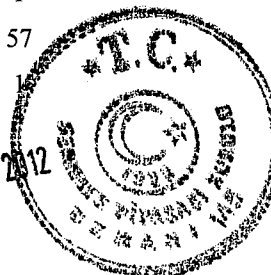
• Mal ve hizmet alımları (*)

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Tutar	ALİŞ		SATIŞ	
			Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	180	1	7.641.474	33	
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	660	1	
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	286.182	1	
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	-	-	14.098.08	57	
Yaşam Tv.Yay.Hizm. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	1	1	
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	130.240	1	
				310		

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ MÜHÜRÜ
KARŞIRIMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



• İlişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

Alınan Faiz, Kira Ve Benzerleri

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Alınan Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza-İpek Holding A.Ş.	Ortak	Faiz	135.145	13
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Faiz	638.698	63
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	44.099	4
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Vade-Fiyat Farkı	13.909	17
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	6.013	14
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	11.616	26
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	4.574	10
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.075	7
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.146	7
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.100	5
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	Reklam-Prodek.	396	1
			862.771	

(*)

Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak/İştirak/ Bağlı Ortaklık	Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	87.859	100
Koza İpek Gazetecilik	Bağlı Ortaklık	Fiyat Farkı	45.072	86
			83.995	

Ana ortaklık İpek Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ilişkili firmalarla olan işlemleri sunulmuştur.

• Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret tutarı 2.932.650.- TL'dir. (31.12.2008 : 3.371.228.-TL)

30.09.2011 ve 31.12.2010 dönemleri ilişkili taraf açıklamaları

• İlişkili taraflardan alacaklar

(Kısa Vadeli)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Alacak)	11.910	-
ATP Koza Gıda A.Ş. (Ticari Olmayan Alacak)	603.114	-
	615.024	-

30.09.2011 Tarihinde ortaklardan alacaklara etkin faiz oranı TL alacaklar için % 7,00 ABD Doları ve AVRO cinsinden olan alacaklar için sırasıyla % 0,3743 ve % 1,4950 olarak hesaplanan faiz tutarı mali tablolara alınmıştır. 30.09.2011 Tarihinde ATP Koza Gıda A.Ş.'den olan alacaklara 2.094 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir.

31.12.2010 tarihindeki ortaklardan alacaklar ticari nitelikte olduğundan etkin faiz oranı uygulaması yapılmamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ANONİM ŞİRKETİ
Necatibey Cad. 46/B Demetöpe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



• İlişkili taraflara borçlar

(Kısa Vadeli)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Borç)	125.045	-
Koza İpek Holding A.Ş. (Ticari Olmayan Borç)	-	33.342.870
	125.045	33.342.870

30.09.2011 tarihindeki ortaklara olan borçlar ticari nitelikte olduğundan etkin faiz oranı uygulaması yapılmamıştır.

31.12.2011 Tarihinde ortaklara olan borçlara etkin faiz oranı TL borçlar için % 7,45 , ABD Doları ve AVRO cinsinden olan borçlar için sırasıyla % 1,006 ve % 0,303 olarak hesaplanan faiz tutarı mali tablolara alınmıştır. 31.12.2011 Tarihinde Koza İpek Holding A.Ş.'ne olan borçlara 2.394.655 TL faiz tahakkuk ettirilmiştir.

• Mal ve hizmet alım ve satışları (*)

30.09.2011

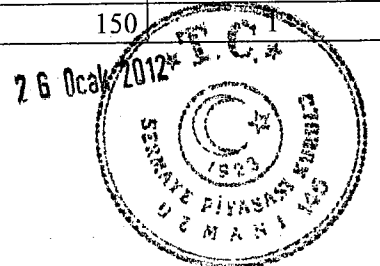
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	ALİŞ		SATIŞ	
		Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	-	-	5.978.701	26
ATP İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	1.535	1
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	3.917	1
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	159.214	1
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	-	-	15.974.158	68
Yaşam Tv.Yay.Hizm. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	20.616	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	173.704	1
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	523	1
ATP Koza Gıda A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	13.878	1

30.09.2010

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	ALİŞ		SATIŞ	
		Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Pay (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	-	-	6.537.260	32
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	3.811	1
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	89.991	1
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	-	-	11.641.820	58
Yaşam Tv.Yay.Hizm. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	32.405	1
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	120	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	-	-	150	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtape/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



• İlişkili taraflarla yapılan diğer işlemler (*)

30.09.2011

Alınan Faiz, Kira Ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Alınan Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza İpek Holding A.Ş.	Ortak	Kira	21.600	1
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	81.000	6
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	22.500	2
Koza Altın İşlt. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	1.485.000	87
Özdemir Antimuan A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	12.600	1
ATP Havacılık Tic.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	18.000	1
Bugün Tv.Radyo A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.840	1
Keyland Tur.Seyh.A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	9.900	1
			1.653.440	

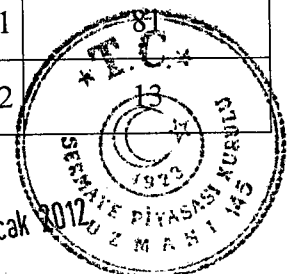
Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak/İştirak/ Bağlı Ortaklık	Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Kira	177.562	100
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	İlan	1.600	66
Koza Anadolu Metal Madenleri A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	29.582	5
Koza-İpek Holding A.Ş.	Ortak	Faiz	575.227	95
			783.971	

30.09.2010

Alınan Faiz, Kira Ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak /İştirak/ Bağlı Ortaklık	Alınan Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Faiz	134.523	11
Koza Anadolu Metal A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Faiz	46.872	4
Koza İpek Gazetecilik	D.Bağlı Ortaklık	Faiz	966.191	81
Atp İnş.ve Tic. A.Ş.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	4.922	13

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Koza Altın İşlt. A.ř.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	9.493	25
Özdemir Antimuan A.ř.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.713	10
ATP Havacılık Tic.A.ř.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.475	7
Bugün Tv.Radyo A.ř.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	2.582	7
Keyland Tur.Seyh.A.ř.	D.Bağlı Ortaklık	Kira	3.637	10
			1.174.408	

Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri				
Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Ortak/İştirak/Bağlı Ortaklık	Ödenen Faiz, Kira Ve Benzerlerinin Türü	Tutar	Toplam Tutar İçindeki Payı (%)
Koza Anadolu Metal Madenleri A.ř.	Bağlı Ortaklık	Kira	161.420	100
Koza-İpek Holding A.ř.	Bağlı Ortaklık	Faiz	1.837.008	100
			1.998.428	

(*) Ana ortaklık İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.ř.'nin ilişkili firmalarla olan işlemleri sunulmuştur.

• Bağış ve Yardımlar

Altın Koza Üniversitesi'ne 30.09.2011 Tarihi itibariyle 16.500.000 TL tutarında bağışda bulunulmuş olup, söz konusu tutarın tamamı 30.09.2011 dönemi itibariyle sona eren gelir tablosunda diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

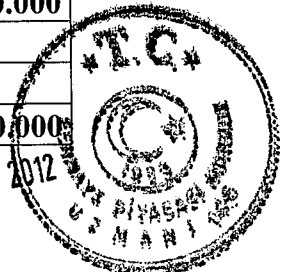
şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından Altın Koza Üniversitesine yapılan bağışlara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Bağış Yapan Grup şirketi	Tarih	Bağış Tutarı	Toplam
ATP İnşaat			11.000.000
	19.08.2011	8.000.000	
	19.12.2011	3.000.000	
Koza Altın			17.500.000
	28.09.2011	7.500.000	
	19.12.2011	10.000.000	
Koza Metal			1.500.000
	19.12.2011	1.500.000	
İpek Enerji			2.000.000
	19.12.2011	2.000.000	
Özdemir Antimuan			4.000.000
	29.09.2011	1.000.000	
	23.12.2011	3.000.000	
Genel Toplam			36.000.000

AK YATIRIM MENKUL DEğERLER
ANONİM şİRKETİ

İPEK DOğAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAşTIRMA VE ÜRETİM A.ř.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



- Şirket'in 30.09.2011 tarihli finansal tablolarında yer alan ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolarında gözükecek olan bağış tutarlarına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir;

	Bağış Tutarları	
İpek Enerji	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	-	2.000.000
Konsolide Bağış Tutarı	16.500.000	36.000.000
Koza Metal	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	-	1.500.000
Konsolide Bağış Tutarı	16.500.000	34.000.000
Koza Altın	30.09.2011	31.12.2011
Kendi Tüzel Kişiliğinin Yaptığı Bağış Tutarı	7.500.000	17.500.000

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemelerine göre, "Ortaklıkça, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara veya diğer kişi ve kuruluşlara yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az % 1 ve üzerinde olması veya % 1 in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az % 1 ine ulaşması" özel durum açıklaması yapılması gerekmektedir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2012 tarih ve 1/11 sayılı kararı ile Şirket'in, kendisi ve konsolidasyon kapsamındaki finansal duran varlıkları tarafından 30.09.2011 döneminde Altın Koza Üniversitesine yapılan bağışların Şirket tarafından Kurulumuzun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemelerine aykırı olarak kamuya açıklanmaması nedeniyle uyarılmasına karar verilmiştir.

• **Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan konsolide ücret tutarı 6.644.171.- TL'dir. (31.12.2010 : 7.278.506.-TL)

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin 28.11.2011 tarih ve 2011-20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; 400.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, çıkarılmış sermayenin 129.892.780,70 TL'den 259.785.561,40 TL'ye arttırılmasına, arttırılan 129.892.780,70 TL'nin tamamının halihazır pay sahiplerine, ait oldukları grupta ve sahip bulundukları payları oranında, sirkülerde belirtilecek 17 günlük sürede, nominal değer üzerinden rüçhan hakkı kullandırılmak suretiyle nakden karşılanması, halihazır pay sahiplerinin bedelli yeni pay alma haklarını kısmen ya da tamamen kullanmamaları sebebiyle arta kalan paylaren az nominal değer ile yeni pay alma hakkı kullanımının son üç gününde IMKB'de oluşan ağırlıklı fiyat ortalamasından yüksek olanı üzerinden Koza İpek Holding A.Ş tarafından satın alınacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatbey Cad. 66/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26



9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Pay Grubu	Nama/Hamiline olduğu	Pay Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermaye Oranı%
A	Nama	0,01	11.026.125	8,49
B	Hamiline	0,01	25.727.625	19,81
C	Hamiline	0,01	44.104.645	33,95
C	Hamiline	0,01	49.034.386	37,75
	TOPLAM		129.892.781	100,00

9.3 Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

YOKTUR

9.4 İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Kârdan pay alma hakkı (SPKnmd.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md.455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md.15), yeni pay alma hakkı (TTK md.394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md.360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKnmd.375, md.369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md.16, TTK md.362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md.363), iptal davası açma hakkı (TTK md.381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.12). Diğer taraftan, TTK md.341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376. maddelerinde geçen "azınlık hakları", ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır (SPKn md.11).

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:**Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:**

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar;

ilişkin sirkülerin yayımlandığı/

elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

si

h.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İHTİSAS ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 53/B Demirepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre;

Hisseleri, MKK nezdinde ve İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. altındaki hesaplarda kayden saklamada bulunan ortaklarımız ile talep eden diğer ortaklarımıza, kar payı ödemeleri, İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'ye iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortaklarımızın göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır. . Hisselerini fiziken elinde bulunduran ortakların kar payı ödemeleri, SPKn.'nun Geçici 6'ncı maddesi ve MKK'nın 30.01.2008 tarih ve 294 sayılı Genel Mektubu gereği ancak hisse senetlerinin kaydileştirme işlemlerinin tamamlanmasını takiben yapılabilmektedir. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş., Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemizi dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekle birlikte henüz nakdi kâr dağıtımı yapılmamıştır.

9.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanması İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

26 Ocak 2012



İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 0072 Fax: (0312) 231 09 19

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

YOKTUR

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

YOKTUR

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar en az nominal değer veya yeni pay alma hakkı kullanımının son üç gününde IMKB'de oluşan ağırlıklı fiyat ortalaması üzerinden Koza İpek Holding A.Ş tarafından satın alınacaktır.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

17 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Pay bedelleri Akbank T.A.Ş Başkent Kurumsal Şube nezdindeki 36698 (IBAN: TR66 0004 6008 3288800 036698) nolu hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

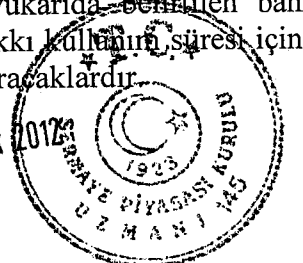
Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında İpek A.Ş tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Yeni pay haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından alınmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
AMONİYON ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatıye Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Sahip oldukları hisse senetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında henüz kaydileştirmemiş ve fiziken ellerinde bulunduran ortaklarımız yeni pay alma haklarını, SPKn.'nun Geçici 6'ncı maddesi ve MKK'nın 30.01.2008 tarih ve 294 sayılı Genel Mektubu gereği, ancak hisse senetlerinin kaydileştirme işlemlerinin yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tamamlanmasını takiben kullanabileceklerdir. Ortaklarımız fiziken ellerinde bulundurdıkları hisse senetleri ile beraber aşağıda adres ve telefonu verilen Şirket merkezimize başvurmaları suretiyle kaydileştirme sürecini başlatabileceklerdir. Ortaklarımız kaydileştirme işlemleri hakkında Şirketimizden bilgi alabilirler. Bundan sonra yapılacak pay ihraçlarında fiziki olarak basılmış hisse senedi verilmeyecektir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen kaydileştirilmemiş hisse senetleri, borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Şirket Adresi: İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara

Şirket Telefonu: 0 312 587 10 00

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar;

Payları MKK tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de ihraççı alt hesaplarında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

- Kamuyu Aydınlatma Platformu(www.kap.gov.tr)
- İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş. (www.ipekenerji.com.tr)

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan:

Koza İpek Holding A.Ş

Adresi :

İstanbul Yolu 10. Km No:310 Yenimahalle/Ankara

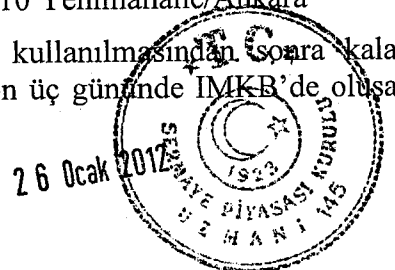
Bir Payın Satın Alma Fiyatı:

paylar en az nominal değer veya yeni pay alma hakkı kullanımının son üç gününde IMKB'de oluşan

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatîye Cad. 56/B Çankaya/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 18



ağırlıklı fiyat ortalamasından yüksek olanı üzerinden Koza İpek Holding A.Ş tarafından satın alınacaktır.

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımını ile 129.892.780,70-TL nominal tutarda pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Koza İpek Holding A.Ş tarafından satın alınacaktır.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

YOKTUR

9.12 1.- TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

YOKTUR

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

YOKTUR

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:22 Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır.

- Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde
- IMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine
- başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi AK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halihazırda aracı kurumlarda hesaplarında şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Fiziki hisse senedi bulunduran yatırımcılar, hisse senetlerini kaydılaştırdıktan sonra özel hesaba sermaye artırım bedelini yatıracaklardır.

9.17 Başvuru yerleri:

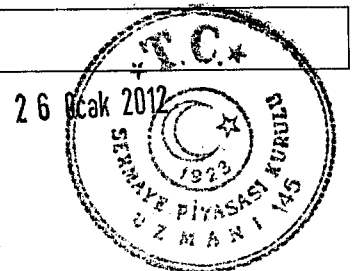
- AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş Genel Müdürlüğü

Sabancı Center Kule 2. Kat 7/8 4. Levent İstanbul DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Tel: +90 212 334 94 94

Faks: +90 212 334 96 43

- Akbank T.A.Ş Tüm Őubeleri

9.18 Halka arz sonuçlarının ne Şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı ‘‘Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği’’nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleőtđđ günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yükleniminde Bulunulan Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.ő.	En İyi Gayret Aracılığı	Yok	Yok

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

İhraç edilecek payların tutarı 129.892.780,70.- TL olup; herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

12.12.2011 tarihinde imzalanan aracılık sözleőmesine göre şirket tarafından ihraç edilecek 129.892.780,70 TL nominal değerli payların satışına ilişkin aracılık işlemleri en iyi gayret esaslarına uyarınca Ak Yatırım Menkul Değerler A.ő tarafından gerçekleőtirilecektir.

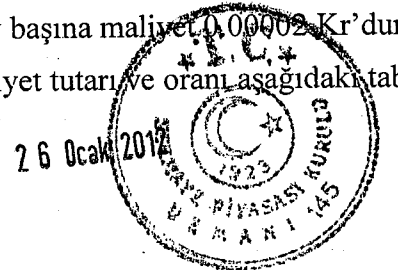
9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı  er evesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Tahmini toplam maliyet 280.000 TL ve 0.01 TL nominal değerli pay başına maliyet 0.00002 Kr’dur.

şirketin ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ile pay başına maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM şİRKETİ

 RK DOĞAL ENERĐ KAYNAKLARI
 RK ARAştIRMA VE ÜRETİM A.ő.
Necatibey Cd. 56/B Đemirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

Kurul Kayıt Ücreti % 0,2	
Kota Alma Ücreti % 0,1	
Rekabeti Koruma Fonu %0,04	
Aracı Kuruluş Ücreti	
İlan Gideri (Tahmini)	
Tescil Giderleri (Tahmini)	
Diğer Hizmetler (Tahmini)	
TOPLAM	280.000 TL
Hisse Başına Gider	0.00002

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

YOKTUR

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi sermaye artırımından önce Şirketin acze düşmesi, konkordata teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

YOKTUR

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Şirketimiz grubumuzun yapılanma çalışmaları sürecinde başta petrol ve doğal gaz olmak üzere doğal enerji kaynakları arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerine odaklanacaktır.

Faaliyet raporlarımızda da yer verildiği üzere, Şirketimizin üzerinde çalışmalar yapılan petrol arama ruhsatları bulunmaktadır. Bu sahalarda jeolojik ve jeofizik çalışmalar sürdürülmektedir. Sahip olduğumuz Kozluk sahasında sondaj faaliyetlerine başlanması amacıyla tecrübeli bir petrol sondaj şirketi ile sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca, gerekli ön çalışmalar ve izinler tamamlanınca 2012 Nisan ayı sonlarında sondaja başlanacaktır. Sözleşme uyarınca, gerekli ön çalışmalar ve izinler tamamlanınca 2012 Nisan ayı sonlarında sondaja başlanacaktır. Şirketimizce 2012 yılı içerisinde 3 ayrı kuyu planlamış olup, 2012 yılı petrol arama bütçemiz yaklaşık 35 milyon TL'dir.

Diğer taraftan Şirketimiz doğal enerji kaynakları üretimi konusunda yeni projeler ve satın almalar konusunda her türlü girişime de açıktır.

Sermaye artırımında elde edilecek kaynağın 101.385.900 TL lık kısmı, bağlı ortaklığımızın Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'nin yapacağı sermaye artışı sırasında ruhan haklarının kullanımında, kalan tutar ise Şirketimizin doğal enerji kaynakları konusunda yukarıda açıklanan faaliyetlerinin finanse edilmesinde kullanılacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAMA, GELİŞTİRME VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26



9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:40 sayılı tebliği uyarınca izahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda değişiklik olursa bu değişikliğin ilanından sonraki 2 işgünü içerisinde yatırımcılar satınalma taleplerinden vazgeçebilirler.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Hamdi Akın İpek	Yönetim Kurulu Başkanı
Cafer Tekin İpek	Yönetim Kurulu Üyesi
Melek İpek	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmet Sivrioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Şaban Yörüklü	Yönetim Kurulu Üyesi
Enver İman	Denetçi
Zafer Kara	Genel Müdür
Selim Elmasoğlu	Mali İşler
Naci Bolat	Mali İşler

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları: YOKTUR

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

YOKTUR

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

YOKTUR

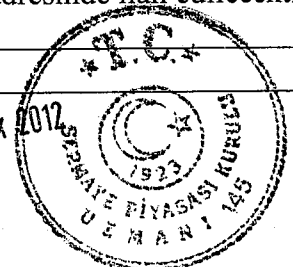
9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri , www.ipekenerji.com.tr adresinde ve www.kap.gov.tr adresinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
A.Ş. ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



26 Ocak 2012

YOKTUR

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

YOKTUR

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

129.892.780,70 TL sermayeyi temsil eden payların %37,75'i halka açık olup, İMKB'de işlem görmektedir. %100 bedelli sermaye arttırımı sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki pay miktarı 259.785.561,40 TL olacaktır.

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını İMKB birincil piyasadan satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

YOKTUR

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

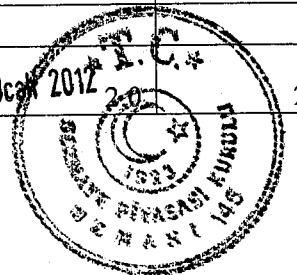
10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yayımlanan konsolide Finansal Raporları www.kap.gov.tr ve İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.'nin www.ipekenerji.com.tr adresindeki web Sitesinde yer almaktadır.

ORANLAR	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Net Satışlar	393.395.963	575.620.886	543.289.454	389.349.959	232.227.159
Faaliyet Karı	178.035.939	290.837.432	242.568.346	135.462.539	57.906.258
FAVÖK	191.303.745	349.558.531	315.114.764	217.075.166	76.130.096
Net Dönem Karı	156.405.350	258.576.391	208.626.655	120.565.173	42.899.036
FAVÖK Marjı	48,6%	60,7%	58,0%	55,8%	32,8%
Likidite Oranları					
Cari Oran	3,0	5,0	2,6	2,6	2,1

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 66/6 Ümittepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



Likidite Oranları	2,5	4,3	2,2	1,4	1,7
Nakit Oran	2,1	3,8	1,8	0,7	1,0
Finansal Yapı Oranları					
Finansal Kaldıraç	0,2	0,1	0,2	0,3	0,3
Toplam Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Oranı	0,3	0,2	0,3	0,4	0,4
Karlılık Oranları					
Net Kar/Özkaynaklar Oranı	0,2	0,2	0,3	0,3	0,1
Net Kar/Toplam Varlıklar Oranı	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,5	0,5	0,4	0,3	0,2
Dönem Net Karı/Net Satışlar Oranı	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2

Dolaylı bağlı ortaklık Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'ye ait olan Mastra İşletmesinin üretime başlaması ile birlikte, altın ve gümüş üretimi artmış ve artış gösteren altın fiyatı ile birlikte konsolide net satışlarda artış meydana gelmiştir. Bu artışın likidite ve karlılık oranlarına etkisi olumlu olmuştur.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

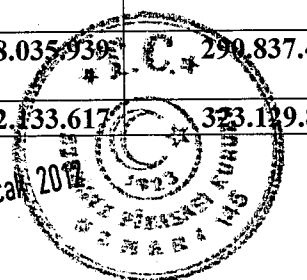
- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009	Denetlenmiş 31.12.2010	Denetlenmemiş 30.09.2010	Denetlenmemiş 30.09.2011
Net Satış Gelirleri	232.227.159	389.349.959	543.289.454	393.395.963	575.620.886
Satışların Maliyeti	-119.752.894	-168.486.640	-202.561.622	-143.788.934	-176.396.263
Brüt Kâr	112.474.265	220.863.319	340.727.832	249.607.029	399.224.623
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-207.919	-10.359.531	-14.812.698	-10.373.096	-17.393.859
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-12.517.785	-14.223.863	-15.075.724	-11.156.496	-13.148.818
Genel Yönetim Giderleri	-40.089.508	-56.890.781	-66.439.551	-49.850.483	-62.647.526
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.371.065	3.075.836	3.573.322	3.134.515	3.846.618
Diğer Faaliyet Gelirleri	-6.123.860	-7.002.441	-5.404.835	-3.325.530	-19.043.608
Faaliyet Kârı/Zararı	57.906.258	135.462.539	242.568.846	178.035.939	290.837.430
Sürdürülen	58.181.663	140.164.925	257.558.805	192.433.617	323.129.826

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Faaliyet Kârı/Zararı					
Vergi	-15.282.627	-19.599.752	-58.391.490	-35.728.267	-64.553.435
Net Dönem Kârı/Zararı	42.899.036	120.565.173	208.426.655	156.405.350	258.576.391

Altın Madenciliği faaliyetlerinde üretimle birlikte altın fiyatının da artması gelirin sürekli artışını sağlamıştır.

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

YOKTUR

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Ortaklığın işletme sermayesi yeterli değildir.

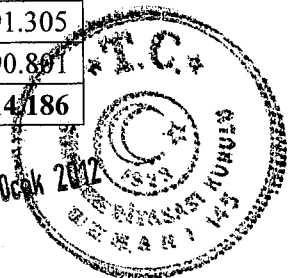
10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatlı - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

	Konsolide
	30.09.2011
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	150,260,008
Garantili	
Teminatlı	9,378,162
Garantisiz / Teminatsız	140,881,846
Uzun Vadeli Yükümlülükler	61,282,790
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz / Teminatsız	61,282,790
	1.236.887.545
ÖZKAYNAKLAR	
	458.073.359
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	
Ödenmiş Sermaye	129,892,781
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0
Değer Artış Fonları	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	52.398.472
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	222.491.305
Net Dönem Karı/Zararı	53.290.801
Azınlık Payları	778.814.186

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
RASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 5/11 Beşiktaş/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 92 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



TOPLAM KAYNAKLAR	1.448.430.343
Net Borçluluk Durumu Tutar	
A.Nakit	309,561
B. Nakit Benzerleri	566,232,501
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	127,507
D. Likidite (A+B+C)	566,669,569
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	15,723,475
H. Diğer Finansal Borçlar	139,151
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	15,862,626
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-550,806,943
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	19,227,237
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçluluk	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	19,227,237
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-531,579,706

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli Finansal Raporu'nun konsolide bazda "Kaynaklar" bölümü aşağıda verilmektedir. Söz konusu Finansal Raporlara ve dipnotlara www.kap.gov.tr adresindeki web sitesinden ulaşılabilir.

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin konsolide bazda fon kaynaklarını ağırlıklı olarak Özkaynaklar oluşturmaktadır.

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin bağımsız denetimden geçen 31.12.2010 tarihli Finansal Raporlarına göre; şirketin toplam ticari borçları 37.638.935,- TL (2009: 37.053.558,-TL) ve pasif toplamına oranı %3,76 (2009: %6,13) dir. Şirketin kısa vadeli finansal borçları 17.367.483,-TL (2009: 14.325.543,-TL)ve pasif toplamına oranı %1,74 (2009: %2,37); uzun vadeli finansal borçları 25.065.902,-TL (2009: 41.105.961,-TL) ve pasif toplamına oranı %2,50 (2009: %6,80) dir. Şirketin Özkaynak tutarı 783,359,631,- TL (2009: 437,769,766,- TL) ve pasif toplamına oranı %78,29 (2009: %72,46) dir.

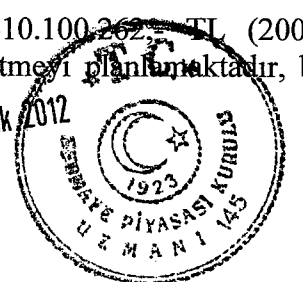
11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin bağımsız denetiminden geçmiş 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli Finansal Raporu'nun konsolide bazda "Nakit Akım Tabloları"na www.kap.gov.tr adresindeki web sitesinden ulaşılabilir.

31.12.2010 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit 410.100.262,- TL (2009: 153.592.575,-TL) dir. Şirket yapacağı yatırımları özkaynakları ile finanse etmeyi planlamaktadır, bu politika çerçevesinde nakit durumunu güçlü tutmayı hedeflemektedir.

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Beşirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



31.12.2010 tarihi itibariyle esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit 399.291.524,- TL (2009: 151.398.812,-TL) dir.

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş'nin konsolide bazda kaynak yapısı, fon durumu ve nakit pozisyonu 11.1 ve 11.2 bölümlerinde yer almaktadır. Bu yapı içerisinde, İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş önemli tutarda ilave bir borçlanma yapmayı planlamamaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

YOKTUR

11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,

- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar

için öngörülen fon kaynakları hakkında

YOKTUR

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte veya www.kap.gov.tr 'de yer almaktadır.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne uygun olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standardlarına göre hazırlanan finansal konsolide tablolar Köker Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne uygun olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standardlarına göre hazırlanan finansal konsolide tablolar YKY Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne uygun olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standardlarına göre hazırlanan finansal konsolide tablolar YKY Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında alınan kararlar çerçevesinde Kurulumuza iletilen.... tarih ve ... sayılı yazı aşağıda verilmektedir:

“Şirketinizin 01.01.2009-31.12.2009 ve izleyen hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının incelenmesi neticesinde, Kurulumuzun 13.01.2012 tarih ve 1/5 sayılı toplantısında,

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B/8 Döndüpe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



1. Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (Koza Altın) paylarının halka arzından sonra kamuya açıklanan 31.03.2010, 30.06.2010, 30.09.2010, 31.12.2010, 31.03.2011, 30.06.2011 ve 30.09.2011 tarihli finansal tablolarınızın, halka arz gelirleri ile halka arz sırasında ve sonrasında alınan ve daha sonra satılan Koza Altın paylarının hatalı muhasebeleştirilmesi nedeniyle, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" hükümlerine uygun olarak düzeltilmesi, bağımsız denetime veya sınırlı incelemeye tabi olan dönemlerin bağımsız denetimden veya sınırlı incelemeden geçirilmesi ve düzeltilen tüm finansal tabloların Kurulumuz Kararının tebliğ tarihinden itibaren 1 ay içerisinde yeniden kamuya açıklanması gerektiği hususunda bilgilendirilmenize,
2. Birinci paragrafta belirtilen dönemler için karşılaştırmalı olarak yeniden hazırlanarak kamuya açıklanacak finansal tablolarınızda, Ek/1'de belirtilen hata ve eksikliklerin giderilmesi amacıyla gerekli düzeltmelerin yapılması gerektiği hususunda bilgilendirilmenize,
3. Yatırımcıların bilgilendirilmesini teminen, finansal tablolarda yapılacak düzeltmelerden önemli olanlarının olası etkilerine ilişkin olarak, tahmini tutar ve etkilenecek finansal tablo kalemleri belirtilmek suretiyle, Kurulumuz Karar tarihini izleyen ilk iş günü İMKB seansı başlamadan bir özel durum açıklaması yapılması gerektiği hususunda bilgilendirilmenize,
4. Düzeltilecek 2009 yılı ile karşılaştırmalı olarak hazırlanacak 2010 yılına ilişkin finansal tablolarınızın, yapılacak ilk olağan/olağanüstü genel kurul toplantısında ortaklarınızın onayına sunulmasına,
5. Finansal tablolarınızda tespit edilen hata ve eksikliklere ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47/A maddesi uyarınca işlem tesis edilmek üzere Şirketinizden savunma istenmesine,
6. Finansal tablolarınızın hatalı olarak hazırlanmasından zarar görenlerin, yasal koşullar olduğu takdirde, yönetim kurulu üyelerinizin hukuki sorumluluğu için yasal yollara başvurma haklarının saklı olduğu hususunun, düzeltilecek olan finansal tablolarınızın görüşüleceği olağan/olağanüstü genel kurul toplantısında ortaklarınızın bilgisine sunulmasına,
7. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesindeki "*Halka açık anonim ortaklıklar; yönetim, denetim veya sermaye bakımından dolaylı veya dolaysız olarak ilişkili bulunduğu diğer bir teşebbüs veya şahısla emsallerine göre bariz şekilde farklı fiyat, ücret ve bedel uygulamak gibi örtülü işlemlerde bulunarak karını ve/veya malvarlığını azaltamaz*" hükmüne uyum konusunda gereken özenin gösterilmesi gerektiği hususunda bilgilendirilmenize,
8. Finansal tablolarınızda yer alan hata ve eksiklikler dikkate alınarak, Şirketinizin finansal raporlama fonksiyonunu güçlendirmesinin faydalı olacağı hususunda bilgilendirilmenize, karar verilmiştir.

Ayrıca, finansal tablolarınıza ilişkin olarak yapılan tespitlerin birçoğunun bağlı ortaklığınız Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'nin finansal tabloları için de geçerli olduğu dikkate alınarak, gerekli düzeltmelerin Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.'nin, 31.03.2010, 30.06.2010, 30.09.2010, 31.12.2010, 31.03.2011, 30.06.2011 ve 30.09.2011 tarihli finansal tablolarında da yapılması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini, yukarıda 3'üncü maddede belirtilen hususun ivedilikle yerine getirilmesini ve gereğini rica ederim."

denilmektedir.

Bu çerçevede yeniden düzenlenen 01.01.2010-31.12.2010 tarihli ve 01.01.2011-30.09.2011 dönemlerine ilişkin finansal tablolar 25.01.2012 tarihinde KAP'ta ilan edilmiştir. Düzeltilen finansal tablolar, bu finansal tabloların hatalı olarak hazırlanmasından zarar görenlerin, yasal koşullar olduğu takdirde, yönetim kurulu üyelerinin hukuki sorumluluğu için yasal yollara başvurma haklarının saklı olduğu hususu ile birlikte yapılacak ilk genel kurulda ortaklarımızın onayına ve bilgisine sunulacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İMKB DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
KURUMSAL YATIRIM VE DİREKTİF A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 0082 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

YOKTUR

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

14.1 Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş Esas Sözleşmesinin 15. Maddesine göre:

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a. %5'i kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

b. Kalandan sermaye piyasası kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c. Kalan kardan Yönetim Kurulu'nca belirlenen miktardaki kar payı Genel Kurulun onayı ile şirket personeline verilir.

d. Safi kardan a, b, ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

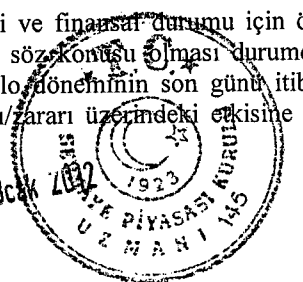
e. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

f. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma,,

¹ **Proforma Finansal Bilgi:** Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın bütçesi, toplam aktif ve kar/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Nispetiye Cad. 56/6 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19



kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

g. Temettü hesap dönem itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr Dağıtım Politikası

Şirketimizin Kâr dağıtımı; T.T.K. Hükümleri ve Mevcut SPK Kurallarına uygun olarak dağıtılması gereken zorunlu temettünün nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde verilmesi yönündedir. Her pay sahibi dağıtılan kâr payı oranında kâr hakkına haizdir. Kâr dağıtımına ilişkin imtiyaz tanınmamıştır. Şirketimiz esas sözleşmesinde kar dağıtım garantisi hususunda bir hüküm yer almamaktadır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca dağıtılacak karın üst limiti VUK uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan dönem karıdır. Dolayısıyla Dağıtılacak kâr; Şirketin likidite durumu, yapacağı yatırımlar ve finansal duran varlıklarının karlılık ve kar dağıtımlarından kaynaklanacak olası nakit akımları göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurul'da belirlenmektedir. Karın önemli bir kısmı konsolidasyondan kaynaklanmaktadır. Ancak konsolidasyon kapsamında finansal tablolarda yer alan dönem karının VUK uyarınca hazırlanan finansal tablolara yansması için bağlı ortaklıklarda nakit kar dağıtımı yönünde genel kurul kararı alınması gerekmekte olup bu durum bağlı ortaklıkların yatırım bütçeleri göz önüne alınarak değerlendirilmektedir.

Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları ekte yer almaktadır.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

Herhangi bir kar tahmini ve/veya kar beklentisine yer verilmesi tercih edilmemiştir.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

16.1 Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

16.1.1 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı

² **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz kesinleşmemiş olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.



ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Diğer taraftan, en az 2 tam yıl süre ile aktifte yer alan iştirak hisselerinin satışından elde edilen kazancın %75'i, satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulması ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şartı ile kurumlar vergisinden istisnadır.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ve 2010 /926 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

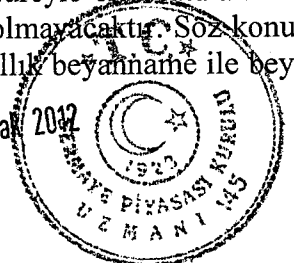
Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen ve İMKB'de işlem görmeyen hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27'nci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, İMKB'de işlem görmeyen hisse senetlerinden, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlerle uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin 2 yıl elde tutulmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İMKB DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
A.Ş. ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 89 19

26 Ocak 2012



Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının % 10 veya üzerinde olması gerekmektedir.

16.1.2 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB'de İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

16.1.2.1. Gerçek Kişiler

16.1.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, *"ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.* Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının % 10 veya üzerinde olması gerekmektedir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın diğer alım satım kazançları ile birlikte 2011 yılı için 19.000 TL'yi aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

16.1.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

16.1.2.2. Kurumlar

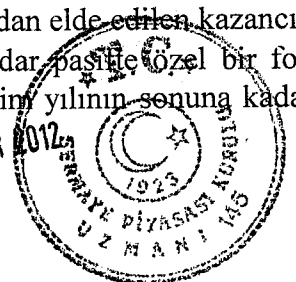
16.1.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Diğer taraftan, en az 2 tam yıl süre ile aktifte yer alan iştirak hisselerinin satışından elde edilen kazancın %75'i, satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar, pasifte özel bir fon hesabında tutulması ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şartı ile kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



Menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

16.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Elde edilen kazanç üzerinden %20 oranında kurumlar vergisi ve karın ana merkeze transferi sırasında ise %15 oranında tevkifat hesaplanacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun menkul kıymet alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

16.1.3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

16.2. Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için **GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında**, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

16.2.1. Gerçek Kişiler

16.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, **tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere "dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat (%15) yapılacaktır.

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun’un 9’uncu maddesine göre 2011 yılı gelirleri için 23.000 TL’yi** (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

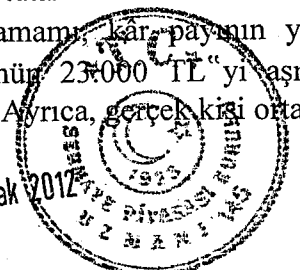
GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kâr paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. istisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda (elde edilen toplam temettünün 23.000 TL’yi aşması durumunda) yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

DOĞA ENERJİ KAYNAKLARI
ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatbey Cad. 56/B Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012



tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

16.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, **dar mükellef gerçek kişilere**, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” **dağıtılan kar payları üzerinden**” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

16.2.2. Kurumlar

16.2.2.1. Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” **dağıtılan kar payları üzerinden**” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 sayılı** Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (KVK) 6’ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK’nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

16.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Türkiye’de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumların elde ettikleri hisse senedi kar payları üzerinden kar dağıtımını yapan kurum tarafından %15 oranında stopaj yapılacaktır. Stopaj nihai vergidir, beyan edilmez.

KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancından, hesaplanan kurumlar vergisi düşüldükten sonra kalan kısımdan

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
İPEK ARASTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19

26 Ocak 2012
T.C. MİLLÎ VE İKTİSADİ BAKANLIĞI
MENKUL DEĞERLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İSTANBUL

ana merkeze aktardıkları tutar üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır. Stopaj nihai vergidir, beyan edilmez.

16.3. Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

YOKTUR

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Necatibey Caddesi No:56/B Demirtepe//Ankara adresinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

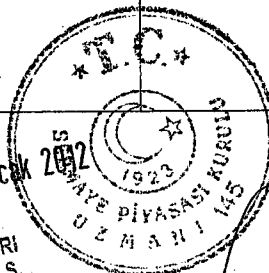
İşbu izahnameye ve diğer bilgi ve belgelere www.ipekenerji.com.tr ve www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

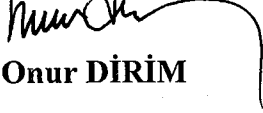
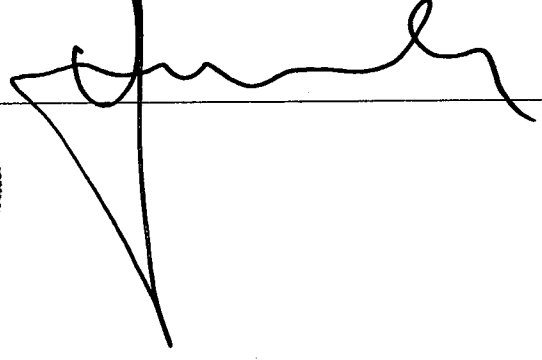
19. İZAHNAMEDİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İpek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı, Soyadı, Görevi, İmza	İZAHNAMEDİN TAMAMI

İNPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Necatibey Cad. 56/B Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 229 00 19

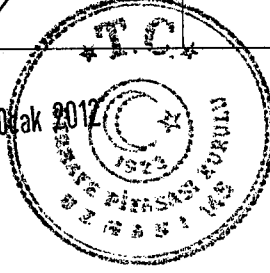


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Onur DİRİM Yönetici	 Erkan MİKDAN Yönetici	İZAHNAMESİNİN TAMAMI 

20. EKLER

Esas Sözleşme
Kar Dağıtım Tablosu 2008
Kar Dağıtım Tablosu 2009
Kar Dağıtım Tablosu 2010

26 Ocak 2012



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI
ARAŞTIRMA VE ÜRETİM A.Ş.
Madenbey Cad. 56/B. Demirtepe/ANKARA
Tel: (0312) 229 00 12 Fax: (0312) 231 09 19