

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1. Raporun Dönemi

01.01.2017 – 30.09.2017

2. Şirketin Faaliyet Konusu

Her türlü maden, maden cevheri ve bunların türevlerini aramak ve çıkarmak, işlemek, gerek kendi ürettiği ve gerekse temin ettiği her türlü maden ve madenden üretilmiş maddeyi işlemek, saflaştırmak, arıtmak, elektrik enerji ve buhar ihtiyacını karşılamak üzere kojenerasyon santralleri kurmak, bunları işletmek, enerji fazlasını satmak, cam, maden ve maden türevlerinden her türlü elyaf üretimi ve bu elyaflardan her nevi ürünü üretmek, elektrik üretimi ve dağıtımını ile ilgili santraller kurmak, bunları işletmek, işlettiirmek ve satmaktır.

Şirket, konsantre bakır üretim faaliyetleri ile ilgili varlıklarını 17 Mart 2017 tarihinde 195.000.000 ABD Doları + KDV karşılığında Cengiz İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satmıştır. Şirketin Madenköy/Siirt'te bulunan şubesi 24 Nisan 2017 tarihi itibarıyla kapatılmıştır.

Şirket, konsantre bakır üretimi faaliyetinin satışını takiben 18 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in ana ortağı olan Park Holding A.Ş. ve Turgay Ciner'in sahip oldukları Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerini 150.000.000 ABD Doları karşılığında satın almaya karar vermiştir. Satın alınması planlanan Konya Ilgın'ın özkaynak değeri bağımsız değerlendirme şirketi tarafından 163.000.000 ABD Doları olarak belirlenmiştir. Satın alma işlemi 10 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında onaylanmış, hisse devri gerçekleştirilmiştir.

İştirak edilen Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 138.000.000 ton işletilebilir linyit cevheri sahası ruhsatına ve elektrik üretim ve satış lisansına sahiptir. Konya Ilgın'da 500MW kurulu güce sahip olacak akışkan yataklı kazan teknolojisi ile termik santral kurulması planlanmakta ve bu işletmenin 2018 yılında maden çıkarma faaliyetlerine başlaması ve bu faaliyetinden hasılat elde eder duruma gelmesi öngörülmektedir.

3. İşletmenin Performansını Etkileyen Etmenler

Madencilik ve enerji sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in üretimi mevsimsel koşullardan etkilenmektedir. Bunun dışında madencilik, yer kabuğunda yer alan ve homojen bir şekilde dağılmamış elementlerin çıkarılması işi olduğundan standart endüstriyel üretimin doğasından farklıdır. Talep sabit olsa bile üretim miktarı değişebilmektedir. Bu değişimi belirleyen etmenler ağırlıklı olarak bölgedeki hava koşulları, cevherin konumu, durumu ve içeriği olarak özetlenebilir.

4. İşletmenin Gelişimi Hakkındaki Öngörüler

Şirketin Madenköy'de yer alan bakır madeninde 17 Kasım 2016 tarihinde meydana gelen heyelanın ardından Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğü'nün (MİGEM) bildirimini doğrultusunda cevher üretimi tamamen durdurulmuştur.

Şirket, 17 Mart 2017 tarihinde bakır madeni ile ilgili aktiflerini Cengiz İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 195 milyon ABD Doları + KDV bedelle satmış, 18 Mart 2017 tarihindeki Yönetim

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurulu toplantısında ise Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 oranındaki hissesini 150.000.000 ABD Doları karşılığında Park Holding ve Turgay Ciner’den satın almaya karar vermiştir. Satın alma işlemi 10 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında onaylanmış, hisse devri gerçekleştirilmiştir.

İştirak etme kararı alınan Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., uhdesinde ortalama 2069 kcal/kg alt ısı değerine sahip toplam 138 milyon ton işletilebilir linyit cevheri sahası ruhsatı ile 500 MW kurulu güce sahip olacak akışkan yataklı kazan teknolojisi ile kurulacak olan Konya Ilgın termik santrali elektrik üretim/satış lisansını bulundurmaktadır. Çevre ve Orman Bakanlığı tarafınca ÇED Olumlu Belgesi verilen santralle ilgili olarak şu ana kadar sondaj, zemin etüd çalışmaları, maden sahası susuzlaştırması ve mülkiyet hakkı alımı çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Halen elektrik santrali kurulması ile ilgili hazırlık çalışmalarının devam ettiği Konya Ilgın’da 2018 yılında linyit çıkarma faaliyetlerine başlanacağı öngörülmektedir.

Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %100 hissesinin satın alınmasının ardından Park Elektrik 30/06/2017 döneminden itibaren konsolide bilanço açıklamaya başlamıştır.

Diğer yandan Şirket, bakır faaliyetinin durdurulması ve bakır madeninin satılması nedeniyle bakırla ilgili tüm faaliyetlerini gelir tablosunda “Durdurulan Faaliyetler” başlığı altında raporlamıştır.

Yukarıda detayları ile anlatılan Konya Ilgın Elektrik Üretim A.Ş.’nin %100 hissesinin Park Holding A.Ş. ve Turgay Ciner’den satın alınması Kamu Gözetim Kurumu (KGK)’nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” tebliği uyarınca muhasebeleştirilmiş ve ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif-pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla Özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kullanılarak raporlanmıştır (Dipnot 2.1 ve Dipnot 3).

Ortak kontrol altındaki işlemlerin etkisi

| | |
|--|----------------------|
| Konya Ilgın’ın sermayesi (1 Ocak 2016) | 35.940.057 |
| Sahiplik oranı | 100% |
| Grup’un Konya Ilgın’ın üzerindeki sahiplik tutarı | 35.940.057 |
| Maden hakkı net defter değeri (*) | 22.740.113 |
| Maden hakkı ertelenmiş vergi tutarı (*) | (4.548.023) |
| Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (1 Ocak 2016) | 54.132.147 |
| Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (31 Aralık 2016) | 54.132.147 |
| İktisap bedeli ödemesi | (540.870.000) |
| Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (30 Eylül 2017)** | (486.737.853) |

(*) Grup’un kontrolünü elde tutan Park Holding A.Ş.’nin konsolide finansal tablolarında Konya Ilgın’a ilişkin dahil ettiği diğer finansal tablo kalemleri

(**) Finansal Tablo Dipnot No 2.1’de açıklanmıştır.

Şirket, finansal tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UFRS”)’na uygun şekilde hazırlamış olsaydı, Dipnot 2.3’de belirtilen satın alım yöntemi kullanılarak, Konya Ilgın’ın satın alım bedeli ile tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerini aşan tutar, Grup’un finansal tablolarında şerefiye olarak muhasebeleştirilebilecekti.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

Yukarıdaki bölümlerde bahsedildiği üzere, Şirket'in 17 Mart 2017 tarihinde bakır madeni ve ilgili varlıklarını satmasının ardından bakır üretiminden sağlanan bir satış geliri söz konusu olmayacağı için bakır işkolu ile ilgili stok satışları ve diğer gelir ve giderler TFRS 5 uyarınca "Durdurulan Faaliyetler" başlığı altında raporlanmıştır (Dipnot No:21).

Şirket, 17 Kasım 2016 tarihinde bakır madeninde gerçekleşen heyelanın ardından cevher üretimini tamamen durdurmuş, 2017 yılında sadece mevcut cevher stokunu kullanarak konsantre bakır üretimi gerçekleştirmiştir. Stok cevherden üretilen konsantre bakır ile Şirket'in stoklarında yer alan mamul satışları 2017 yılının ilk yarısında tamamlanmış ve finansal tablolara yansımıştır. Dolayısıyla son çeyrekte mamul satışı gerçekleştirilmemiş olup, durdurulan faaliyetler dipnotunda son çeyrekle ilgili olarak yer alan 1.160.636 TL düzeyindeki satış hasılatı, işletme malzemesi vb. diğer satışlar ile fiyat farkı netleşmesinden kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, 9 aylık toplam satış tutarı 94.947.505 TL olarak gerçekleşmiş, Şirket'in mamul stoku tükenmiştir.

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Konsantre Bakır | | |
| Üretim miktarları (wmt) | 16.564 | 48.527 |
| Satış Miktarı (dmt) | 21.130 | 51.033 |

Dipnot 21'de detayları görüldüğü üzere, Şirket dokuz aylık dönemde bakırla ilgili durdurulan faaliyetlerinden 30.838.486 TL brüt kar elde etmiş, Esas Faaliyet Karı ise 5.298.609 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna ek olarak, bakır madeni satışından elde edilen 550.119.292 TL düzeyindeki Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler nedeniyle Şirket, 9 aylık dönemde durdurulan faaliyetlerinden 495.379.664 TL net dönem karı elde etmiştir.

| Dipnot Referansları | 1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2017 | 1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Hasılat | 94.947.505 | 1.160.636 | 111.089.705 | 27.544.443 |
| Satışların maliyeti | (64.109.019) | (58.026) | (112.559.938) | (25.365.255) |
| Brüt kar / (zarar) | 30.838.486 | 1.102.610 | (1.470.233) | 2.179.188 |
| Pazarlama giderleri | (6.216.242) | 2.223 | (8.115.826) | (1.793.906) |
| Genel yönetim giderleri | (8.508.300) | 1.699 | (1.960.123) | (802.949) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 2.518.217 | 31.262 | 1.161.331 | (100.622) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | (13.333.552) | 320.200 | (9.346.119) | (4.557.408) |
| Esas faaliyet karı (zararı) | 5.298.609 | 1.457.994 | (19.730.970) | (5.075.697) |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | 550.119.292 | (267.085) | 469.300 | 45.000 |
| Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı) | 555.417.901 | 1.190.909 | (19.261.670) | (5.030.697) |
| Finansman gelirleri / (giderleri), net | 5.845.550 | 2.679.231 | 9.800.905 | 1.887.730 |
| Vergi öncesi kar / (zarar) | 561.263.451 | 3.870.140 | (9.460.765) | (3.142.967) |
| Vergi (gideri) / geliri | (65.883.787) | (3.512.208) | 5.594.303 | 1.252.065 |
| Dönem vergi gideri | (38.277.832) | (3.678.330) | - | - |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | (27.605.955) | 166.122 | 5.594.303 | 1.252.065 |
| Net dönem karı / (zararı) | 495.379.664 | 357.932 | (3.866.462) | (1.890.902) |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

6. Ürün Fiyatındaki Gelişmeler

2016 yılını 5.500 \$/ton seviyelerinde tamamlayan Londra Metal Borsası (LME) bakır fiyatları, 2017 yılına yükselerek başlamış, yıl ortasındaki gevşemeye rağmen yıllık bazda yükseliş trendini korumuş ve Eylül itibariyle 6.903 \$/ton seviyesini test ederek 3. çeyreği 6.484 \$/ton seviyesinde tamamlamıştır.

7. Temel Göstergeler

Şirket'in 2017 yılı 6 aylık dönem itibariyle hazırlamaya başladığı Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu'nda hasılat yer almadığı için kar marjlarını hesaplamak mümkün olmamaktadır.

Şirket, 2017 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirdiği bakır aktiflerinin satışından 561.263.451 TL net kar elde etmiş, bu tutar Şirket'in Durdurulan Faaliyet Net Dönem Karı'nın 495.379.664 TL düzeyinde gerçekleşmesini sağlamıştır. Buna bağlı olarak Şirket'in konsolide net dönem karı 470.189.386 TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

| | 30/09/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cari Oran (Dönen V/Kv Borçlar) | 9,01 | 3,76 |
| Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar (%) | 9,83 | 11 |

8. Üretim & Kapasite Kullanım Oranı (KKO)

Şirket, 2017 yılında tüvenan üretimi gerçekleştirilmemiştir.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Cari dönemde Araştırma & Geliştirme faaliyeti gerçekleştirilmemiştir.

10. Yararlanılan Teşvikler

Grup, 30 Eylül 2017 tarihi itibari ile yatırım teşviki kapsamında 21.082.796 TL (31 Aralık 2016: 3.366.136 TL) vergi indirimi kullanmıştır. Grup'un, Siirt Madenköy İşletmesi'ne ait varlıklarının 17 Mart 2017 tarihi itibari ile satılması sonucunda ilgili teşvikler de bağlı oldukları varlıklarla beraber alıcıya devredilmiştir.

11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

Cari dönemde gerçekleştirilen yardım ve bağışların toplam tutarı 19.100 TL'dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

12. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

Şirketimizin kısa veya uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

13. Yatırım ve Temettü Politikası

Şirketin temettü politikası, gerek yıllık faaliyet raporunda ve gerekse Şirket web sitesinde açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirlendiği şekliyle geçerlidir.

Park Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.

**Erdal Yavuz
Yönetim Kurulu Üyesi**

**Süleyman Uyan
Yönetim Kurulu Üyesi**