

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

1. Raporun Dönemi

01.01.2016 – 30.09.2016

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.

3. İşletmenin Performansını Etkileyen Etmenler

Madencilik ve enerji sektöründe faaliyet gösteren Şirketin 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. Üretim miktarı talep sabit olsa bile değişebilmektedir. Bu değişimi belirleyen etmenler daha çok bölgedeki hava koşulları, tüvenan cevherin artan ya da düşen tenör oranı olarak değerlendirilmektedir. Şirket yönetimi dışsal koşulların olumsuz etkilerini minimuma indirmek için üretim alanı çevresinde gerekli önlemleri alırken, işletme içinde etkin bir şekilde tuttuğu lojistik destek merkeziyle mekanik aksamaların mümkün olduğunca önüne geçmekte, işletmekte olduğu madeni, tenörü zengin alanlara doğru geliştirmeye çalışmaktadır.

Ürün fiyatındaki gelişmeler, fiyat Londra Metal Borsası'nda belirlenmekte olduğundan dışsal koşullara bağlıdır.

4. İşletmenin Gelişimi Hakkındaki Öngörüler

Şirket, 19 Ağustos -19 Ekim tarihleri arasında konsantrasyon tesisindeki bakım onarım çalışmaları nedeniyle ara verdiği konsantre bakır üretiminin ardından, 19 Ekim 2016 tarihi itibarıyla konsantre bakır üretimine tekrar başlamış ve 2016 yılı hedeflerini aşağıdaki şekilde revize etmiştir; tüvenan üretimi 1.250.000 ton, konsantre bakır üretim 60.000 wmt, yıllık ortalama tenör % 1,1.

Siirt ili Diyarbakır havzasında 50,5 MW/s kurulu güce sahip bir hidroelektrik santrali kurma projesi devam etmektedir.

5. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde 48.527 wmt konsantre bakır üretimi gerçekleştirilmiştir. 9 aylık üretim miktarı, geçtiğimiz yılın aynı döneminde gerçekleştirilen 73.458 wmt düzeyindeki konsantre bakır üretimine göre %34 seviyesinde düşüşe işaret etmektedir. Konsantrasyon tesisindeki bakım onarım çalışmaları nedeniyle 19 Ağustos-19 Ekim tarihleri arasında 60 gün süreyle konsantrasyon üretiminin gerçekleştirilmemesi üretimdeki düşüşün temel sebebidir.

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

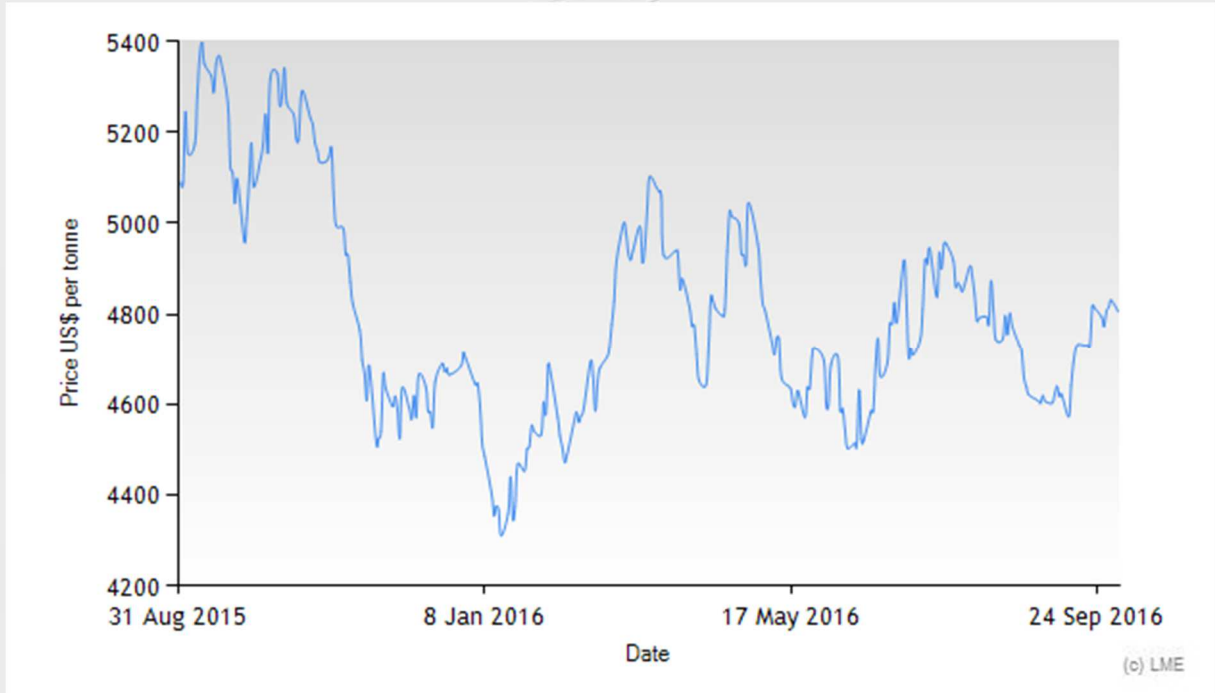
9 aylık dönemde Şirket'in cevher üretimi de düşüş sergileyerek, toplam cevher üretimi %25 düşüşle 981.615 yaş ton düzeyinde gerçekleşmiştir.

Geçtiğimiz yıl 9 aylık dönemde ortalama %1,31 düzeyinde olan tenör, bu yıl aynı dönemde %1,06 düzeyinde realize olmuştur. Düşük tenör oranı, daha yüksek dekapaj maliyetine ve sonuç olarak daha yüksek üretim maliyetine neden olmaktadır.

Diğer yandan, 9 aylık satış miktarı geçtiğimiz yıl 62.461 dmt iken bu yıl %18 düzeyinde gerileyerek 51.033 dmt olarak gerçekleşmiştir. Buna paralel olarak, 9 aylık döneme ait satış gelirleri bir önceki yıla göre %16 düşüşle 111.089.705 TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

6. Ürün Fiyatındaki Gelişmeler

Aşağıdaki grafikte bakır fiyatlarının dolar bazında son bir yıllık seyri görülmektedir.



Kaynak: LME

Geçtiğimiz yıl Eylül ayında 5100 \$/ton seviyelerinde olan Londra Metal Borsası (LME) bakır fiyatları, bu yıl Eylül ayı itibariyle 4700 \$ seviyelerine gevşemiştir. Yıllık bazda %8 düzeyinde gerileyen bakır fiyatlarının son bir yıl içinde gördüğü en yüksek seviye 5100 \$ düzeyleri olmuştur. Genel anlamda son 12 aylık dönemi değerlendirdiğimizde bakır fiyatlarında oldukça dalgalı bir seyir dikkat çekmektedir. 2016 yılı başlarında yılın en düşük seviyelerini gören LME bakır fiyatları, Ocak 2016 itibariyle 4.300 \$/ton seviyelerinden işlem görmüştür. Sonrasında bir miktar toparlanarak Mart ayında 5.100 \$/ton seviyelerine kadar çıkmasına rağmen, bakır fiyatları o seviyelerde kalmayı başaramamış ve yıl boyunca ağırlıklı olarak ortalama 4500-4900 bandında işlem görmüştür.

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

7. Temel Göstergeler

Şirketin 30.09.2015 ve 30.09.2016 dönemlerine ilişkin bazı mali oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	30/09/2015	30/09/2016
Net Karlılık (%)	17%	-11%
Brüt Karlılık (%)	21%	-1%
Esas Faaliyet Karlılığı (%)	19%	-16%
FAVÖK Marjı (%)	49%	38%

Düşen bakır fiyatlarının satış gelirleri üzerinde, düşük tenör oranlarının ise maliyetler üzerinde yarattığı baskı içinde bulunduğumuz yıl Şirket'in brüt karlılığına olumsuz yansımıştı. Buna ek olarak, yılın ilk çeyreğinde hava şartlarına bağlı olarak üretimin aksaması ile 19 Ağustos-19 Ekim tarihleri arasında 60 gün süreyle durdurulan üretimin neden olduğu çalışmayan kısım giderleri, esas faaliyet karlılığı üzerinde ekstra bir baskı oluşturmuştur. 9 aylık dönemde toplam 9.487.922 TL düzeyinde çalışmayan kısım gideri esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin içinde yer almıştır. Şirket'in net karlılığı da yukarıda saydığımız etkenler nedeniyle gerilemiş ve 9 aylık dönem sonunda Şirket 12.086.944 TL zarar açıklamıştır.

	31/12/2015	30/09/2016
Cari Oran (Dönen V/Kv Borçlar)	3,4	3,2
Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar (%)	18	16,2

8. Üretim & Kapasite Kullanım Oranı (KKO)

Konsantrasyon tesisinin yıllık yaklaşık 1.800.000 ton tüvenan cevher işleme kapasitesi baz alındığında, 9 aylık dönemde KKO %73 düzeyinde gerçekleşmiştir. Yukarıdaki bölümlerde bahsettiğimiz gibi, ilk çeyrekteki mevsimsel koşullar ile ağırlık olarak üçüncü çeyreğe denk gelen 60 günlük üretim kaybı KKO'nun yıllık bazda düşük gerçekleşmesine neden olmuştur.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Şirketimiz, konsantre bakır üretiminde verimliliği ve rezervi artırma çalışmalarını bu faaliyet döneminde de devam ettirmiştir.

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

10. Yararlanılan Teşvikler

Bu dönem içerisinde sigorta teşvik priminden 1.345.804 TL tutarında yararlanılmıştır. Bu dönemde Şirket ayrıca 730.550 TL vergi muafiyetinden ve 3.366.136 TL vergi indiriminden yararlanmıştır.

11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

Cari dönemde gerçekleştirilen yardım ve bağışların toplam tutarı 607.771 TL'dir.

12. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

Şirketimizin kısa ve uzun vadeli finansal borcu bulunmamakta, yatırımlarında ağırlıklı olarak yüksek nakit akışı nedeniyle özkaynak finansmanını tercih etmektedir.

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.

Şirketimizin enerji faaliyeti ile ilgili olarak hidroelektrik santrali yatırım planı devam etmekte olup, faaliyet konusu çerçevesinde maden ve enerji alanında yatırım alternatiflerini değerlendirmektedir.

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

Nalan Erkarakaş
Yönetim Kurulu Başkanı

Süleyman Uyan
Yönetim Kurulu Üyesi