

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

1. Raporun Dönemi

01.07.2012 – 30.09.2012

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 dağıtımı 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, yerkabuğunda 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 tüvenan cevherin artan ya da düşen tenör oranı ile bölgedeki hava koşulları 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. Diğer yandan asfaltit madeni de iklim şartlarından etkilenmektedir.

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

4. İşletmenin Gelişimi Hakkındaki Öngörüler

2012 yılı için 90.000-95.000 ton arasında üretim hedeflenmektedir. Asfaltit üretimininse 300.000 ton olması hedeflenmektedir. Şirketin konsantre bakır kapasite artırım yatırımları devam etmektedir. 2013 ve sonrasında yeni üretim alanlarının kullanılmasına ve kapasite artırım yatırımının bitmesine bağlı olarak konsantre bakır üretiminde 150.000 WMT ye ulaşılması hedeflenmektedir.

Şirketin Micromine şirketine yaptırdığı rezerv çalışmasına göre Madenköy'deki bakır yataklarının kanıtlanmış rezervi yaklaşık 31 Milyon ton tüvenandır. Olası rezervler ise yaklaşık 39 milyon ton tüvenan olarak belirlenmiştir.

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

Diyarbakır Havzası, Siirt İli Şirvan-Tarihler Mevkii'nde 50.5 MW kurulu güçte bir hidroelektrik santrali kurma ve işletme izni Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan alınmıştır. Ceyhan'da ve Edirne'de 423 MW kurulu güçte birer doğalgaz çevrim santrali için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuru yapılmıştır.

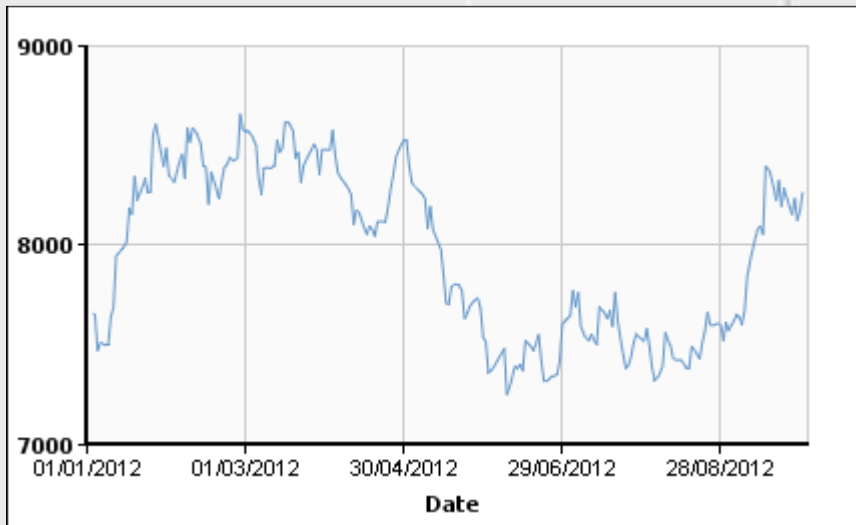
5.Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

01.07.2012-30.09.2012 tarihleri arasında 54.601.331 net satış gerçekleştirilmiştir. Bu satış hasılatının yaklaşık %80'ini bakır ürünü satışları oluşturmaktadır. Geçen yılın aynı döneminde gerçekleştirilen 60.520.698 TL tutarındaki satışa göre, yaklaşık %11 hasılat düşüşü gerçekleşmiştir. Bu düşüşte bakır fiyatlarının geçen yılın aynı dönemine göre düşük seviyede seyretmesi etkili olmuştur.

Geçen yılın üçüncü çeyreğinde 20.334 WMT olarak gerçekleştirilen konsantre bakır üretimi bu yıl aynı dönemde 21.208 WMT olarak gerçekleşmiştir. Asfaltit madeninde ise bir önceki yılın aynı döneminde 114.108 ton olarak gerçekleşen üretim ve satış bu yıl üçüncü çeyrekte 103.662 ton olmuştur.

6.Ürün Fiyatındaki Gelişmeler

Aşağıdaki grafikte bakır fiyatlarında ilk üç çeyrekte gerçekleşen hareketler görülmektedir. Yıla 8000 doların altında başlayan bakır, hızla 8500 dolar seviyesine yükselmiş, ancak Mayıs ayından itibaren düşüşe geçerek bir süre 7500 dolar seviyesinde dalgalanmış, Eylül ayından itibaren yeniden yükseliş trendine girerek dönemi 8000 dolar seviyesinin biraz üzerinde kapatmıştır.



**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****7.Temel Göstergeler**

Şirketin 30.09.2011 ve 30.09.2012 mali dönemlerine ilişkin bazı mali oranları aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

Faaliyetlere Göre Brüt Karlılık Oranları

	30.09.2012	30.09.2011
Konsantre Bakır	58	64
Asfaltit	14	20

Konsantre bakırın geçen yıl aynı dönemde yaklaşık olarak %64 olan brüt karlılık oranı, düşen fiyatların etkisiyle bu yıl ilk dokuz ayda %58 olarak gerçekleşmiştir. Asfaltite ilişkin karlılık oranları ise, 2011 Mayıs ayında yapılan uzun vadeli kontrata göre sabit olarak belirlenmiş olup iki dönem arasındaki farklılık anlaşma şartlarındaki değişiklikten kaynaklanmaktadır.

Toplam Karlılık Oranları

	30.09.2012	30.09.2011
Net Karlılık(%)	44	61
Brüt Karlılık(%)	52	59
FAVÖK(%)	64	64

Şirketin toplam brüt karlılık oranlarında, bakır fiyatlarındaki gerileme, kapatılan bir açık ocak işletmeye ait hazırlık ve geliştirme giderlerinin amortisman yoluyla itfası gibi nedenlerle tabloda görüldüğü gibi düşme görülmektedir. Amortisman etkisi arındırıldığında FAVÖK oranlarında değişme olmadığı göze çarpmaktadır.

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

	30.09.2012	31.12.2011
Cari Oran(Dönen V/Kv Borçlar)	7.1	8.7
Toplam Borçlar/Topl Varlıklar(%)	9.6	8.3

Yukarıdaki tablodan da görüleceği gibi şirketin güçlü likidite ve özkaynak yapısı bu yılın üçüncü çeyreğinde de devam etmektedir.

8. Üretim & Kapasite Kullanım Oranı (KKO)

Konsantre tesisinin ilk üç çeyrekteki kapasite kullanım oranı yıl içinde yapılan kapasite artış yatırımları nedeniyle değişmiştir. Bu yılın kapasite artırımının baz yılı olması nedeniyle kapasite kullanım oranı hesaplanamamaktadır. Asfaltit üretim miktarı grup şirketlerimizden Silopi Elektrik Üretim A.Ş.'nin talebi çerçevesinde belirlenmektedir.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Şirketimiz, gerek işletmekte olduğu madeni zenginleştirme ve gerekse yeni faaliyet alanları bulma ile ilgili araştırma ve geliştirme faaliyetlerini üçüncü çeyrekte de devam ettirmiştir.

10. Yararlanılan Teşvikler

Şirket Ocak-Eylül 2012 döneminde, sigorta teşvik priminden 914.250 TL yararlanılmıştır.

11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

Şirket, ilk üç çeyrekte toplam 799.234 TL bağış ve yardım gerçekleştirmiştir.

12. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

Şirketimizin kısa veya uzun vadeli önemli düzeyde finansal borcu bulunmamakta, yatırımlarında özkaynak finansmanını tercih etmektedir. Bu yöntemle Şirket gerek TL ve gerekse döviz bazında dışsal kaynak kullanımının yaratabileceği risklerden kaçınmış olmaktadır.

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

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.

Nalan Erkarakaş

Yönetim Kurulu Başkanı

Süleyman Uyan

Yönetim Kurulu Üyesi