

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

1. Raporun Dönemi

01.01.2016 – 31.03.2016

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 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 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

2016 yılı için 100.000 wmt üretim hedeflenmektedir. Siirt ili Diyarbakır havzasında 50.5 MW/s kurulu gücünde bir hidroelektrik santrali projesi devam etmektedir.

5. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

01.01.2016-31.03.2016 tarihleri arasında 58.413.723 TL net satış gerçekleştirilmiştir. Geçen yılın aynı döneminde gerçekleştirilen 47.778.712 TL tutarındaki bakır satış hasılatına göre %22.2 artış söz konusudur. Satış gelirlerindeki bu artışın en önemli nedeni geçen yılın son çeyreğinde bazı lojistik problemler nedeniyle satışı gerçekleştirilemeyen konsantre bakırın satışının 2016 yılı ilk çeyreğine kaymış olmasıdır.

Bakır madeninde geçen yılın ilk çeyreğinde 23.358 WMT olarak gerçekleştirilen üretim bu yıl aynı dönemde 20.242 WMT olarak gerçekleşmiştir.

Geçen yıl ilk çeyrekte 19.919 DMT olarak gerçekleşen satış ise bu yıl aynı dönemde yukarıda söz edilen nedenin etkisiyle 25.376 DMT'ye yükselmiştir.

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

6.Ürün Fiyatındaki Gelişmeler

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



Dünya'nın en büyük bakır ithalatçısı Çin ekonomisindeki yavaşlamayla birlikte bakır fiyatlarındaki düşüş 2015 yılı boyunca devam etmiştir. 2015 yılının son çeyreğinde 5000 doların altına inen fiyatlar yıl sonuna doğru 4500 dolar seviyelerine kadar gerilemiştir. 2016 yılı ilk çeyreğinde ise 4500-5000 dolar aralığında seyretilmiştir.

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

Şirketin 31.03.2015 ve 31.03.2016 mali dönemlerine ilişkin bazı mali oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31.03.2016	31.03.2015
Net Karlılık(%)	-	7
Brüt Karlılık(%)	7	19
Esas Faaliyet Karlılığı(%)	-	6
Favök Marjı(%)	32	42

Üretilen tüvenan cevher içindeki tenör geçen yıl ilk çeyrekte %1.29 olarak gerçekleşmişken bu yıl aynı dönemde oran %1.15'e gerilemiştir. Bu durum cevher üretimi için yapılan dekapajdaki artışla birlikte satılan mal maliyetinde %29 oranında bir artışa neden olmuş ve satış hasılatındaki %22.2 lik artışa rağmen brüt karlılık oranı düşmüştür. İlave olarak; Şirketin Madenköy'deki sahasında bu yılın ilk çeyreğinde yaşanan olumsuz hava koşulları nedeniyle ortaya çıkan üretim kaybı ise gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler bölümüne 3.979.986 TL çalışmayan kısım gideri olarak yansımıştır.

	31.3.2016	31.12.2015
Cari Oran(Dönen V/Kv Borçlar)	2.2	3.4
Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar(%)	23	18

Şirketin toplam borçluluk oranı ve kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama gücünü ölçen cari oranında yıl sonuna göre önemli sayılabilecek bir gelişme olmamıştır. 98.833.462 TL tutarındaki kısa vadeli toplam borçların 55.225.254 TL'si Şirket'in 20 Haziran 2016 tarihinde gerçekleştirilmesi kararlaştırılan temettü ödemesine ilişkin tahakkuktan kaynaklanmaktadır.

8. Üretim & Kapasite Kullanım Oranı (KKO)

Konsantre tesisinin ilk çeyrekteki kapasite kullanım oranı yıllık yaklaşık 1.800.000 ton yıllık tüvenan cevher işleme kapasitesi baz alınır ise hava koşullarında yaşanan olumsuzluklardan dolayı %65 düzeyinde gerçekleşmiştir.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Şirketimiz, konsantre bakır üretimindeki 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 416.947 TL, tutarında yararlanılmıştır. Bu dönemde Şirket ayrıca 374.835 TL vergi muafiyetinden ve 3.366.136 TL vergi indiriminden yararlanmıştır.

11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler

Şirketin birinci çeyrekte gerçekleştirdiği yardım ve bağışların toplam tutarı 186.971 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 yatırımı 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