

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

1. Raporun Dönemi

01.01.2016 – 31.12.2016

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

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.

Bunun ardından, 17 Kasım 2016 tarihinde Şirket'in Madenköy bakır madeni sahasında bir heyelan meydana gelmiş ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden İşleri Genel Müdürlüğü'nün (MİGEM) bildirimi doğrultusunda cevher üretimi o tarihten bu yana tamamen durdurulmuştur. Bu gelişmenin ardından Şirket, 26/12/2016 tarihinde açık ocakta çalışan işçilerin 139'unun iş akitlerini feshetmiş, aynı kararda stoklarında yer alan 300.000 ton cevheri 2017 yılının ilk çeyreğinde işleyerek mamul üreteceğini bildirmiştir. Şirket, aynı açıklamada cevher stokundan üretilecek mamule ek olarak 5.000 wmt (ıslak metrik ton) mamul stokunun da satışının gerçekleştirileceğini, öte yandan stokların bitmesinin ardından işçilerin durumunun tekrar değerlendirileceğini bildirmiştir.

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

Bu doğrultuda, 23/02/2017 tarihinde kamuoyu ile paylaşıldığı üzere, Madenköy tesisinde istihdam edilen 295 personelin 216'sının iş akitlerinin 31/03/2017 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar verilmiştir.

Şirketin Yönetim Kurulu, 28/02/2017 tarihli toplantısında Siirt Madenköy bakır madeninde yaşanan heyelanı takiben coğrafi koşullar nedeniyle kısa vadede açık ocakta tekrar üretime başlanmasının maliyetler ve idari süreç açısından belirsizliği ve dalgalanan global bakır fiyatlarının karlılık üzerindeki olumsuz etkisi nedeniyle bakır üretim faaliyetinin değerlendirilmesi/piyasa koşullarında satışı/kiralanması dahil olmak üzere çeşitli olasılıkların gözden geçirilmesine; diğer yandan ilişkili taraflardan ve/veya üçüncü kişilerden varlık alımı/kiralanması/iştirak edilmesi gibi seçeneklerle yeni faaliyet alanlarına yatırım yapılması konusunda gerekirse esas sözleşme değişikliğini de içerecek şekilde işlem yapılması için gerekli süreçlerin başlatılmasına ve konunun bu haliyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında katılımcıların bilgisine sunularak karara bağlanmasına yönelik bir karar alarak kamuoyu ile paylaşmıştır. Yönetim Kurulu, bu seçeneklerin hayata geçmesi durumunda Genel Kurul'da ayrılma hakkından yararlanmak isteyen yatırımcılar için ayrılma hakkı fiyatını hisse başına 2,097682 TL olarak belirlemiştir.

5. Üretim ve Satıştaki Gelişmeler

19 Ağustos-19 Ekim 2016 tarihleri arasında bakım-onarım çalışmaları nedeniyle üretime ara verilen Madenköy bakır madeninde, 17 Kasım 2016 tarihinde meydana gelen heyelanın ardından tüvenan cevher üretimi tamamen durdurulmuştur. Buna bağlı olarak, Şirket'in 2016 yılı üretim ve satış hacmi bir önceki yıla göre önemli düşüşler göstermiştir.

2015 yılında 96.542 wmt düzeyinde gerçekleşen üretim %39 düşüşle 58.882 wmt'a, geçtiğimiz yıl 79.773 dmt düzeyinde gerçekleşen satışlar ise %27 düşüşle 58.164 dmt'a gerilemiştir.

Buna paralel olarak, 2016 yılı satış gelirleri bir önceki yılın %18 gerisinde kalarak 164.847.504 TL'den 135.409.470 TL'ye gerilemiştir.

Öte yandan, 2015 yılında yıllık bazda ortalama %1,28 düzeyinde olan tenör, bu yıl yaklaşık ortalama %1,13 düzeyinde realize olmuştur. Düşük tenör oranı, daha yüksek dekapaj maliyetine ve sonuç olarak daha yüksek üretim maliyetine neden olarak, Şirket'in operasyonel karlılıkları üzerinde olumsuz bir etki yaratmıştır.

6. Ürün Fiyatındaki Gelişmeler

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

2016 yılına 4.500 \$/ton fiyat düzeyinde başlayan Londra Metal Borsası (LME) bakır fiyatları, Ocak-Ekim ayları boyunca 4.500-5.000 \$/ton dar bandında hareket etmiş, 5.000 \$/ton seviyelerini yukarıya doğru kırmayı başaramamıştır. Ekim ayından itibaren hafif bir yükseliş trendine giren LME bakır fiyatları, son çeyrekte maksimum 5.900 \$/ton seviyelerini görmesine rağmen kapanış itibarıyla tekrar gerileyerek 2016 yılsonunda 5.500 \$/ton seviyelerinde yılı

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

tamamlamıştır. 2016 yılı ortalama bakır fiyatları, 2015 yılı ortalaması olan 5.500 \$/ton seviyesinin altında gerçekleşmiş, 2015 yılında max. 6.445 \$/ton seviyesini gören LME bakır fiyatlarının 2016 yılında gördüğü max. fiyat seviyesi 5.900 \$/ton seviyesinde kalmıştır.



Kaynak: www.infomine.com

7. Temel Göstergeler

Şirketin 31.12.2015 ve 31.12.2016 dönemlerine ilişkin bazı mali oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31/12/2015	31/12/2016
Net Karlılık (%)	18%	-
Brüt Karlılık (%)	19%	1%
Esas Faaliyet Karlılığı (%)	15%	-
FAVÖK Marjı (%)	64%	41%

Düşen bakır fiyatlarının satış gelirleri üzerinde, düşük tenör oranlarının ise maliyetler üzerinde yarattığı baskı içinde bulunduğumuz yıl Şirket'in karlılık oranlarına olumsuz yansdı.

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

Buna ek olarak, 60 gün süreyle devam eden bakım-onarım çalışmaları dolayısıyla üretime verilen ara ile 17 Kasım 2016 tarihinde madende meydana gelen heyelanın ardından üretimin tamamen durması, Şirket'in satış ve karlılık rakamlarında ciddi etki yarattı. Üretimin olmadığı dönemlerin yarattığı çalışmayan kısım giderleri, esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi altında muhasebeleştirilirken, Şirket'in başta esas faaliyet karlılığı olmak üzere tüm kar marjlarını olumsuz etkiledi. 2016 yılsonu itibarıyla Şirket, 15.412.471 TL çalışmayan kısım giderine ek olarak 4.437.652 TL tutarında arama-kurtarma giderleri ile 5.769.128 TL tutarındaki açık işletmenin kapanmasından doğan dekapaj giderlerini esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde kayıt altına almıştır.

Öte yandan, gerileyen kambiyo karları ile faiz gelirleri Şirket'in net karlılığını olumsuz etkilemiş ancak, yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemesinden doğan 15.607.158 TL düzeyindeki duran varlık değerlemesi net karlılığa olumlu yansımıştır.

Şirket, mevzuat gereği gayrimenkullerini yeniden değerlemeye tabii tutmuş, bu nedenle Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller kalemlerinde geçtiğimiz yıla göre artışlar meydana gelmiştir. Öte yandan, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı, Özkaynaklar kalemine de olumlu yansımıştır.

Sonuç olarak Şirket, 2016 yılını 20.502.367 TL zararlar kapatmıştır. Şirket'in 2015 yılsonu net karı 29.234.883 TL düzeyinde idi.

	31/12/2015	31/12/2016
Cari Oran (Dönen V/Kv Borçlar)	3,4	3,6
Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar (%)	18	12

8. Üretim & Kapasite Kullanım Oranı (KKO)

Konsantrasyon tesisinin yıllık yaklaşık 1.800.000 ton tüvenan cevher işleme kapasitesi baz alındığında, 2016 yılında KKO %69 düzeyinde gerçekleşmiştir. Yukarıdaki bölümlerde bahsettiğimiz gibi üretim kayıpları Şirket'in KKO'nun düşük kalmasına neden olmuştur.

9. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Araştırma & Geliştirme faaliyetleri devam etmiştir.

10. Yararlanılan Teşvikler

Bu dönem içerisinde sigorta teşvik priminden 1.755.623 TL tutarında yararlanılmıştır. Bu dönemde Şirket ayrıca 883.885 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 821.219 TL'dir.

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

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.

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

Nalan Erkarakaş
Yönetim Kurulu Başkanı

Süleyman Uyan
Yönetim Kurulu Üyesi