



EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2018 dönemine ait
ara dönem faaliyet raporu

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**A – GENEL BİLGİLER****1. Raporun Dönemi**

01.01.2018 – 31.03.2018

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

- Ticaret Unvanı: EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.
- Ticaret Sicil Numarası: 863637
- Merkez iletişim bilgileri: Barbaros Mah. Ardiç Sok. No: 6 Ataşehir/İSTANBUL
- İnternet sitesi adresi: www.erdemir.com.tr

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 7.000.000 bin TL
Ödenmiş Sermaye : 3.500.000 bin TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (bin TL)	%
ATAER Holding A.Ş.	1.724.982	49,29
Halka Açık Kısım	1.667.181	47,63
Erdemir'in Elinde Olan Hisse Senetleri	107.837	3,08
Genel Toplam	3.500.000	100,00

Dönem içerisinde ortaklık ve sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır.

4. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyelikleri'nde kadro açığı olması halinde açık olan pozisyonlar için TTK ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçim yapılmakta ve Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır. Şirket'in 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Mart 2018 tarihinde yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 31 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. ve 11. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu Üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve 3 yıl süreyle görev yapmak üzere 6 Yönetim Kurulu Üyesi ile 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 3 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiş olması nedeniyle, 30 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Genel Kurul'ca, görev süreleri sona ermiş olan 3 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi'nin yerine 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 3 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

31.03.2018 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Süleyman Savaş Erdem)	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2013 (*)
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Toker ÖZCAN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza	13.09.2012 (*)
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Bşk. (Temsilcisi: H. Abdullah KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	20.09.2012 (*)
OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	12.09.2012 (*)
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (Temsilcisi: Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	12.09.2012 (*)
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Üyesi	11.09.2012 (*)
Yunus ARINCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016
Ali FİDAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2017
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2017

(*) Tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi'nin göreve başlama tarihi esas alınmıştır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yönetim Kurulu'nun 02.02.2018 tarihli 9523 no.lu kararıyla;

- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. adına hareket eden temsilcisi Ömer Muzaffer BAKTIR'ın görevinin sona ermiş olması nedeniyle yerine Süleyman Savaş ERDEM'in atanmasının,
- Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. adına hareket eden gerçek kişi temsilcisi Fatma CANLI'nın görevinin sona ermiş olması nedeniyle yerine Toker ÖZCAN'ın atanmasının,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin (Temsilcisi: Süleyman Savaş ERDEM) murahhas aza yetkisinin iptalinin,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN) Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevinin iptalinin,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin (Temsilcisi: Süleyman Savaş ERDEM) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevlendirilmesinin,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.'nin (Temsilcisi: Toker ÖZCAN) Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlendirilmesinin,
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.'nin (Temsilcisi: Toker ÖZCAN) murahhas aza olarak yetkilendirilmesinin

ticaret siciline tesciline ve ilanına karar verilmiştir.

Görev sürelerinin sona ermiş olması nedeniyle 30 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim neticesinde, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelikleri'ne 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Yunus ARINCI, Ali FİDAN ve Kurtuluş Bedri VAROĞLU seçilmiştir.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki Tecrübe
Sedat ORHAN	Genel Müdür	16.08.2013	Karadeniz Teknik Üniversitesi – Makine Mühendisliği	32Yıl
Salih Cem ORAL	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	02.04.2018	İstanbul Teknik Üniversitesi – Metalürji Mühendisliği	25 Yıl
İbrahim Emrah SİLAV	Grup Finansal Yönetim ve Mali İşler Koordinatörü	01.12.2017	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Ekonomi	18 Yıl
Başak TURGUT	Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü	01.02.2013	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İşletme	21 Yıl
İsmail Kürşad KORKMAZ	Grup Satınalma Koordinatörü	21.02.2017	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi	22 Yıl
Can ÖRÜNG	Grup Kurumsal Mimari ve İnsan Kaynakları Koordinatörü	07.02.2017	İstanbul Teknik Üniversitesi – İşletme Mühendisliği	17 Yıl
Can ÖRÜNG (Vekaleten)	Grup Bilgi Teknolojileri Koordinatörü			

İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı Aylin VELİOĞLU ÇELİK, 01.03.2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Sami Nezh TUNALITOSUNOĞLU, 31.03.2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış, 01.04.2018 tarihi itibarıyla “İş Geliştirme Danışmanı” pozisyonuna atanmıştır.

İşletmeler Genel Müdür Yardımcılığı görevini vekâleten yürütmekte olan Salih Cem ORAL, 11.04.2018 tarihi itibarıyla bu göreve asaleten atanmıştır.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 30 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

6. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de 26. Dönem Toplu İş Sözleşmesi (TİS), Şirket'i temsilen Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile işyerimizde yetkili Sendika olan Türk Metal Sendikası arasında, 13 Aralık 2016 tarihinde imzalanmış olup, 01.09.2016 - 31.08.2018 tarihleri arasında geçerli olacaktır.

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'de 26. Dönem Toplu İş Sözleşmesi (TİS), Çelik-İş Sendikası ile Şirketimiz arasında, 29 Aralık 2017 tarihinde imzalanmış olup, 01.01.2018-31.12.2020 tarihleri arasında geçerli olacaktır.

Toplu Sözleşme uygulamaları kapsamında, çalışanlarımıza sağlanan hak ve menfaatler, ikramiyeler ve sosyal yardımlar ile izinler başlığı altında sınıflanmıştır. İkrariyeler ve sosyal yardımlar; ikramiyeler, tamamlayıcı sağlık sigortası, bayram harçlığı, yakacak yardımı, yıllık ücretli izin yardımı, evlenme yardımı, doğum yardımı, ölüm yardımı (işçinin ölümü, eş, çocuk, anne, baba, kardeş ölümü, iş kazası ile ölüm, işçinin iş kazası nedeniyle ölümünde kanuni mirasçılara), muvazzaf askerlik yardımı, çocuk yardımı, öğrenim yardımı (ilkokul, ortaokul, lise ve yüksek öğrenim), yemek yardımı ve vasıta yardımıdır. İzinler; yıllık ücretli izinler, refakatçi izni, mazeret izni, ücretsiz izinler ile evlilik izni, ölüm izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, doğum izni, kısmi süreli çalışma izni, taşınma izni, süt izni, evlat edinme izni ve doğal afet iznini kapsayan diğer ücretli izinlerdir.

Sosyal yardımlardan; ölüm yardımı (işçinin ölümü durumunda), yemek yardımı ve vasıta yardımı bütün çalışanlarımıza yapılmakta, diğerleri sadece saat ücretli çalışanlarımıza yapılmaktadır. İzinlerden; yıllık ücretli izinler, mazeret izni, evlenme izni, ölüm izni, doğum izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, refakatçi izni, evlat edinme izni, kısmi süreli çalışma izni, taşınma izni, ücretsiz izin ve süt izni bütün çalışanlara verilmekte, diğerlerinden sadece saat ücretli çalışanlarımız yararlanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
	Kişi	Kişi
Mavi yaka	7.925	8.012
Beyaz yaka	3.919	3.963
	11.844	11.975

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

7. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan, 2017 yılı Faaliyet Raporu'nda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2018 - 31.03.2018 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

8. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

B - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı

30 Mart 2018 tarihli Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın ilgili bölümü aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Ücretlerinin Belirlenmesi Hususunun Görüşülmesi, Oya Sunulması ve Karara Bağlanması'na ilişkin gündemin dokuzuncu maddesinde; ATAER Holding A.Ş. temsilcisi Işıl GÜNEŞ EFE tarafından verilen teklif okunmuş, başka bir görüş bildiren bulunmamakla, okunan teklif Genel Kurul'un oy'una sunulmuş ve teklif doğrultusunda olmak üzere;

B Grubu hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ücret ödenmemesine, A Grubu hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyesi'ne ödenecek ücretin aylık net 3.350.-TL (ilgili ay başında, peşin) olarak tespitine, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyeleri'ne ödenecek ücretin ise aylık net 7.400.-TL (ilgili ay başında, peşin) olarak belirlenmesine ve yeni ücretlerin 01.04.2018 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri'ne Ferdi Kaza ve Vefat sigortası yaptırılmış, başkaca herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performans dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi'ne ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere kapsam dışı personele performans dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****2. Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarına ilişkin bilgiler**

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde toplam 10.419 bin TL gider oluşmuştur/kaydedilmiştir.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Grup; araştırma ve geliştirme faaliyetlerini 2014 yılında T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayını alan "Erdemir Ar-Ge Merkezi" bünyesinde gerçekleştirmektedir. Araştırma ve geliştirme faaliyetleri hammaddeler ve demir üretim, çelik üretim ve döküm teknolojileri, sıcak ürün ve proses ile soğuk ürün ve proses olmak üzere 4 ana grupta toplanmıştır.

Ar-Ge faaliyetleri kapsamında bu dönemde 5 proje tamamlanmış olup, 48 proje ise devam etmektedir.

TÜBİTAK/TEYDEB Projeleri 1501 Programı kapsamında bugüne kadar 4 proje başarı ile tamamlanmıştır. Desteklenen 5 projede çalışmalar ve raporlama faaliyetleri devam etmektedir.

Ar-Ge Merkezi çalışanlarımız; bugüne kadar demir-çelik sektörü ile ilgili ulusal/uluslararası alanda düzenlenen etkinliklere 51 adet makale/bildiri/poster ile katılım sağlayarak şirketimizin entellektüel sermaye birikimine katkıda bulunmuşlardır.

Ar-Ge Merkezimiz, 2'nci yıllık faaliyet döneminin değerlendirildiği T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı denetimini başarı ile tamamlamıştır.

Ar-Ge Merkezimizin fabrika sahası dışına taşınması kapsamındaki inşaat işleri büyük ölçüde tamamlanmıştır. Yeni kurulacak laboratuvarlar ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup, taşınma işlemleri yıl içinde tamamlanarak yeni laboratuvar devreye alınacaktır.

D - Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**1. Yatırım Faaliyetleri**

Oyak Maden Metalurji Grubu modern üretim tesisleri ve üretim teknolojisi ile dünyada rekabet edebilir ürünler üretmekte ve sürekli gelişme stratejisiyle yatırım faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu kapsamda;

Erdemir tesislerinde; 2. Galvanizleme Hattı Projesi'nde sahada bina çelik konstrüksiyon, cephe ve çatı kaplama, teknolojik çelik ve ekipman montajı devam etmektedir. Konvertör Cüruf Tutucu Sisteminin Modernizasyonu Projesi'nde iki konvertör cüruf tutucu devreye alınmış olup, 3. Konvertör Cüruf Tutucusu 2018 yılındaki planlı duruşta monte edilecektir. Çevre Yatırımları Programı'ndaki 38 projeden 18 adedi tamamlanmış olup, kalan 20 proje devam etmektedir.

AR-GE Projesi'nde saha faaliyetleri ve Sıcak/Soğuk Haddelme ve Skin Pass Simülatörleri detay mühendislik süreci devam etmiştir. 1 Nolu Yüksek Fırın Soba Projesi, Hammade Stoklama ve Harmanlama Sahaları Modernizasyonu Projesinde saha çalışmaları devam etmektedir.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Soğuk Haddehane Asitleme Tandem Hattında (CPL-TCM) Ürün Çeşidi ve Kapasite Artırma Projesi'nde ana mühendislik çalışmaları devam etmektedir. 2. Asitleme Hattı Kaynak Makinesi İle Kenar Kesme Ve Hurda Doğrama Ünitelerinin Yenilenmesi, Merdane Pürüzlendirme Tezgahı, Enerji Dağıtım Sistemi İlave Yatırımları ve Çelik Üretim Tesisleri Seviye 1-2 Modernizasyonu Tamamlama Yatırımı Projeleri'nde ekipmanların imalatı ve temini işleri devam etmektedir. Yüzey Muayene Sistemleri ve Dinamik UPS ve Panelleri Projeleri'nde mühendislik çalışmaları tamamlanmıştır. Muhtelif Yangın Algılama ve Söndürme Sistemleri Projeleri'nde teknik şartname ve ana mühendislik çalışmaları sürmektedir. Yeni Kıyı Koruma Yapısı Projesi'nde sözleşme imzalanmıştır.

4. Kok Bataryası ve Tali Mahsuller Tesisi, 2. Sıcak Haddehane Kalite ve Sürdürülebilirlik Yatırımları, Yeni Geniş Muayene ve Ayıklama Hattı ve Mamul Ambarları, 6. Buhar Kazanı ve Isıl İşlem Tesisi Projeleri'nde satın alma çalışmaları devam etmektedir.

İsdemir tesislerinde; Çevre Yatırımları Programı'ndaki 25 projeden 24 adedi devreye alınmış olup bir projede saha faaliyetleri devam etmektedir. Elektrikli İstasyon Toz Tutma ve Su Soğutma Sistemi Modernizasyonu Projesi'nde saha çalışmaları sürmektedir. Slab Döküm Kalıp Seviye Kontrol Sistemi Modernizasyonu Projesi'nde sözleşme imzalanmıştır.

Vakum Altında Gaz Giderme Tesisi, 3. Kok Bataryasının Yenilenmesi, Yeni Kok Gazı Gazometresi ve Güney Liman 1 Aşama İnşaat İşleri Geri Saha Dolgu Projeleri'nde satın alma süreci ve değerlendirme çalışmaları sürmektedir.

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 39.458 bin USD'dir (31 Mart 2017: 30.828 bin USD).

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Grup Şirketleri'nin risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, doğrudan Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza'ya raporlamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite'ye denetim faaliyetleri ve iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında düzenli olarak bilgilendirme yapılmaktadır.

Grup'un tüm iş süreçlerinin denetimi, risk odaklı ve katma değerli bir yaklaşımla Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza onaylı yıllık denetim takvimi çerçevesinde uluslararası iç denetim mesleki uygulama standartları referans alınarak gerçekleştirilmektedir. Denetim çalışmaları sırasında iş süreçlerinde kontrol ortamı sistemsel bir yaklaşımla değerlendirilmekte ve gerekli görülen durumlarda kontrol önerileri geliştirilmektedir. Yönetim tarafından belirlenen aksiyon planları takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

İç denetim fonksiyonu tarafından yürütülen çalışmaların etkinliğinin değerlendirilmesi maksadıyla kalite güvence çalışmaları yürütülmektedir. Ekip içi performans değerlendirmeleri anlık ve sürekli olarak yapılmakta, denetim faaliyetleri sonunda denetlenen süreç sahiplerinin geri bildirimleri ve görüşleri değerlendirme anketleri yoluyla alınmaktadır. Denetim iş yapış şekilleri düzenli olarak gözden geçirilmekte ve mesleki standartlara uyum sürekli gözetilmektedir.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

İç denetim fonksiyonu, etik uyum sisteminin geliştirilmesi ve sürdürülmesinde koordinasyon görevini yürütmektedir. Grup Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri'ne uyum bakımından inceleme soruşturma faaliyetleri İç Denetim Direktörlüğü tarafından icra edilmektedir. Tüm paydaşların olası bir uygunsuzluğa ilişkin bildirimde bulunabilecekleri ve/veya kurallara ilişkin doğrudan bilgi alabilecekleri yazılı ve sözlü (e-posta, posta ve etik telefon hattı) iletişim kanalları mevcuttur. Grup Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri'ne yönelik uyumsuzlukların çözülmesi ve gerekli görülen hallerde yaptırımların uygulanmasından sorumlu en üst organ Etik Kurul'dur.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler**Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler**

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Grup'un sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2018 İştirak Oranı %	2017 İştirak Oranı %
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	Türkiye	Demir ve Çelik Üretimi	95,07	95,07
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir Cevheri, Pelet	90	90
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Çelik Servis Merkezi	100	100
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Türkiye	Yönetim ve Danış.	100	100
Erdemir Romania S.R.L.	Romanya	Silisli Çelik Üretimi	100	100
Erdemir Asia Pacific Private Limited	Singapur	Ticari Faaliyet	100	100
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Enerji	50	50

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin üretimini desteklemek, ilave endüstriyel gaz ihtiyacını karşılamak, etkin ve verimli bir yönetimle maliyetleri azaltmak amacıyla Almanya merkezli Linde Grup ile %50-%50 oranında kurulan İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. konsolide finansal tabloalrda özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**E - Finansal Durum****1. Konsolide Finansal Tabloların Özeti**

Finansal tablolar, SPK'nın Seri II, 14.1 tebliğine göre düzenlenmiş olup 31.03.2018 tarihli ara dönem mali tablolar denetimden geçmemiştir.

Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

	(Denetimden Geçmemiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	16.961.950	14.841.725
Duran Varlıklar	14.202.874	13.534.130
Toplam Varlıklar	31.164.824	28.375.855
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.954.909	5.524.344
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.906.844	3.623.354
Özkaynaklar	18.303.071	19.228.157
Toplam Kaynaklar	31.164.824	28.375.855

Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	(Denetimden Geçmemiş)	(Denetimden Geçmemiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Ocak 31 Mart 2017
Hasılat	5.419.869	4.214.041
Brüt Kar	1.687.550	1.282.733
Finansman Gelirleri (Giderleri) Öncesi Faaliyet Karı	1.527.918	1.216.929
Vergi Öncesi Kar	1.583.600	1.218.418
Dönem Karı	1.108.586	930.110
Ana Ortaklığa Ait Dönem Karı	1.063.247	902.017
FAVÖK	1.669.063	1.325.530
Pay Başına Kazanç	30,38%	25,77%

Şirket, her yıl stratejik hedefleri çerçevesinde bütçesini yapmakta olup, hazırlanan bütçe Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Düzenli olarak yapılan Yönetim Kurulu Toplantıları'nda Şirket'in mevcut durumu gözden geçirilmekte, Şirket faaliyetleri bir önceki dönemle ve bütçe hedefleriyle karşılaştırılmaktadır.

2. Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Ocak 31 Mart 2017
Brüt Kar Marjı	31,1%	30,4%
Finansman Gelirleri (Giderleri) Öncesi Faaliyet Kar Marjı	28,2%	28,9%
FAVÖK Marjı	30,8%	31,5%
Dönem Kar Marjı	20,5%	22,1%
Ana Ortaklığa Ait Dönem Kar Marjı	19,6%	21,4%

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****3. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar**

Grup, yüksek işlem hacminin yarattığı piyasa yapıcı gücü ile tüm ulusal ve uluslararası finansman kaynaklarına tam erişime sahiptir. Sürekli olarak piyasa koşullarına uygun yeni finansman alternatifleri araştırılmakta ve öneriler değerlendirilmektedir. Grup borçlanma politikasını yüksek nakit yaratma kabiliyeti ve güçlü özsermaye yapısına dayanarak geliştirmektedir. Maruz kalınabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde geliştirilmektedir. Risk toleransı dahilinde piyasa koşullarına uygun forward, futures, swap ve opsiyon işlemleri takip edilmekte ve gerekli hallerde kullanılabilir.

4. Kar Payı Dağıtım

Grup'un Kar Dağıtım Politikası:

"Şirket, prensip olarak, geçerli olan mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, finansal kaldıraç oranlarının ve yatırım / finansman ihtiyaçları ile piyasa öngörülerini dahil ileriye dönük serbest nakit yaratma beklentisinin izin verdiği ölçüde dağıtılabilir dönem karının tamamını nakit olarak dağıtım politikasını benimsemiştir. Kar dağıtım politikası, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu'na yetki verilerek, mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle, ilgili takvim yılının 15 Aralık tarihine kadar ödenir.

İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir." şeklinde tanımlanmıştır.

30 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı karından 2.940.000 bin TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,84 TL) dağıtılmasına ilişkin karar onaylanmıştır. Kar payı dağıtımına 29 Mayıs 2018 tarihinde başlanılacaktır.

5. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Bu yılın mart ayında dünya ham çelik üretiminin aylık %12,5 ve yıllık %4 artışla 148,3 milyon ton olduğu bildirildi. Sözü edilen ayda, dünya çapındaki çelik tesislerinin ortalama kapasite kullanımı geçen yılın mart ayına kıyasla 2,2 puan ve aylık 0,9 puan artışla %74,5 olarak kaydedildi. Ocak-mart döneminde ise dünya ham çelik üretiminin yıllık %4,1 artışla 426,6 milyon ton olduğu açıklandı.

Mart ayında Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi önceki yılın aynı ayına göre %4,3 artışla 102,2 milyon ton olarak kaydedildi. Söz konusu dönemde Çin'in ham çelik üretimi yıllık %4,5 artışla 74 milyon ton, Japonya'nın ham çelik üretimi yıllık %2,2 artışla 9,1 milyon ton, Hindistan'ın ham çelik üretimi %5,3 artışla 9,2 milyon ton ve Güney Kore'nin ham çelik üretimi yıllık %4,7 artışla 6,1 milyon ton olarak kaydedildi.

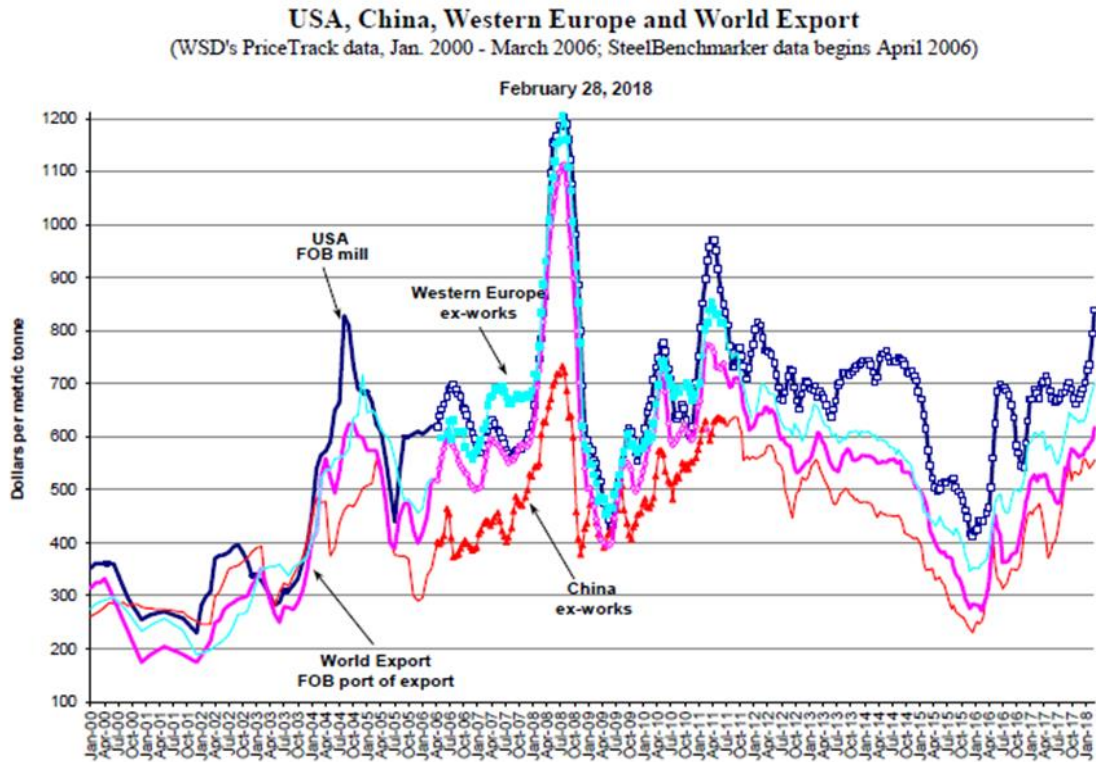
Öte yandan, AB-28 ülkeleri mart ayında yıllık %0,5 artışla 15,1 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Mart ayında Almanya'nın ham çelik üretimi yıllık %0,6 artışla 3,9 milyon ton, İtalya'nın ham çelik üretimi yıllık %1 artışla 2,3 milyon ton ve Fransa'nın ham çelik üretimi yıllık %1,5 artışla 1,4 milyon ton seviyesinde kaydedildi.

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İran 2018 yılının mart ayında yıllık %43,7 artışla 2,4 milyon ton ham çelik üretti. Aynı ayda, BDT ülkelerinin ham çelik üretimi yıllık %6 düşüşle 8,1 milyon ton olurken, Rusya söz konusu dönemde yıllık %10 düşüşle 5,7 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Ukrayna'nın ham çelik üretimi ise yıllık %4,7 artışla 1,7 milyon ton'a yükseldi.

Kuzey Amerika ülkeleri mart ayında yıllık bazda %4,9 artışla 10,3 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Söz konusu dönemde ABD yıllık %5,3 artışla 7,3 milyon ton ham çelik üretirken, Meksika yıllık %2,9 artışla 1,8 milyon ton ham çelik üretti. Söz konusu ayda Güney Amerika ülkelerinin ham çelik üretimi ise 2017 yılının mart ayına göre %8,7 artışla 4 milyon ton olurken, Brezilya yıllık %7,6 artışla 3,1 milyon ton ham çelik üretti.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi mart ayında aylık %12,4 ve yıllık %7,6 artışla 3,4 milyon ton seviyesinde yer aldı. Aynı ayda, Türkiye'nin elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık %10 ve entegre tesislerde üretim yıllık %2,5 artış kaydetti.

Bununla birlikte bu yılın ilk çeyreğinde, Türkiye'nin ham çelik üretimi yıllık %7,9 artışla 8,8 milyon ton olurken, elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık %10,8 artışla 6,6 milyon ton ve entegre tesislerde üretim yıllık %2 artışla 2,9 milyon ton seviyesinde yer aldı.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

6. Sektör İçerisindeki Yeri

Grup 2017 yılında 9,2 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. 2018 yılının ilk üç ayında Ereğli tesislerinde ham çelik üretimi 929 bin tonla geçen yılın aynı dönemine göre %6 artış göstermiştir. İskenderun tesislerinde ise ham çelik üretimi 1.425 bin tonla geçen yıl aynı dönem ile aynı seviyelerde kalmıştır. Grup'un ilk 3 aylık ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %2 artışla toplamda 2.354 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

7. İşletmenin Gelişimi

Tüm tesislerindeki üretim, işletme, bakım ve modernizasyon çalışmalarını başarılı bir biçimde sürdüren Türkiye'nin ilk ve tek entegre yassı çelik üreticisi Grup, optimum maliyet ve maksimum verimlilik ile kaliteli üretim ilkesi doğrultusunda faaliyetlerine devam ederek 2018 yılı ilk çeyreğinde Türkiye ham çelik üretiminin %25'ini gerçekleştirdi.

Şirketimizin hali hazırda soğuk haddeleme alt yapısı bulunan Ereğli Tesisleri'nde, 2015 yılında anlaşması imzalanan 2. Galvanizleme Hattının 2018 yılının 2. yarısında devreye girecek şekilde inşaat çalışmaları devam ediyor.

Toplam 1 milyon 950 bin ton dilme ve boy kesme kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük çelik servis merkezi olan Ersem'in, Gebze, Kdz. Ereğli, İskenderun ve Manisa olmak üzere 4 üretim tesisinden müşterilerimizin nihai kullanımına yönelik hizmet verilmektedir.

İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

Grup'un kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Sıvı Çelik	100%	97%
Slab	95%	91%
Kütük	44%	49%

8. Ürünler

Grup'ta üretimi gerçekleştirilen başlıca ürünlerin listesi aşağıda yer almaktadır:

Erdemir	İsdemir	Erdemir Maden
Teneke	Kütük	Pelet
Galvanizli	Kangal	Demir Cevheri
Soğuk	Slab	
Sıcak	Sıcak	
Levha		

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yassı Mamul Üretimi	1.959	1.917
Uzun Mamul Üretimi	251	298
Pelet ve Cevher Üretimi	430	348

9. Satışlardaki Gelişmeler

Demir çelik sektörü ülke ekonomileri için lokomotif görevi görüyor. Türkiye bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyada önde gelen ülkelerden biri. Dünyanın 8. büyük çelik tüketicisi olan ülkemizde 2017 yılında 36 milyon ton çelik tüketildi. 2018 yılı ilk iki ayında ise çelik tüketimi bir önceki yıla göre %8,4 artarken yassı çelik tüketimi geçen yıla benzer seviyede gerçekleşerek 3 milyon ton oldu.

Grup'un 2018 yılı ilk üç ayındaki toplam yassı ürün satışları 1,9 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi yassı ürün satışı 1.657 bin ton ile bir önceki yılın satışlarına göre %8 artış yaşamıştır. Uzun ürün satışları %17 azalarak 249 bin ton, yurt içi uzun ürün satışı ise bir önceki yıla göre %6 artarak 239 bin ton olmuştur.

Grup, 280 bin ton yassı ürün ve 10 bin ton uzun ürün olmak üzere toplamda 290 bin ton nihai mamul ihracat etmiştir. Bu miktar toplam satışların %13'ünü oluşturmaktadır. Yassı ürünlerde 26, uzun ürünlerde ise 3 ülkeye ihracat yapmıştır.

Grup, ambalaj, otomotiv, çelik boru imalat gibi sektörlerde hedefleri doğrultusunda sevkiyatlar gerçekleştirmeye devam etmektedir. Grup, müşteri odaklı bakış açısı neticesinde 2018 yılı ilk çeyreğinde portföyüne uzun ürünlerde 5 adet, yassı ürünlerde 7 adet olmak üzere toplam 12 yeni müşteri kazandırmayı başarmıştır.

Çelik piyasasının ihtiyaçlarına hızlı ve etkin karşılık verebilmek için sektörel olarak yapılan Pazarlama ve Satış organizasyonu ile müşteri ziyaretleri, yurtiçi ve yurtdışı kongre, fuar katılımları, sektör dernekleri ve resmi kuruluşlar ile toplantılar, müşteri etkinlikleri düzenlemeye devam edilmiştir. Nihai kullanıcılara yönelik yeni kalite ve ürün geliştirme çalışmaları ile müşteri beklentileri doğrultusunda dinamik olarak yönetilen ürün gamımız geliştirilmeye devam edilmiş ve yapılan iyileştirmeler Grup'un pazardaki gücünün artmasına destek olmuştur.

10. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yassı Mamul Satışları	1.937	1.774
Uzun Mamul Satışları	249	300
Pelet ve Cevher Satışları (*)	512	483

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Erdemir Maden'in satışlarının 453 bin tonu Grup içi satışlardır (31 Mart 2017: 427 bin ton).

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****F - Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi****1. Risk Yönetim Politikası**

Grup'un maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergelerle uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir.

Alacak risklerimizin tamamına yakını Doğrudan Borçlandırma Sistemi ve Kredili Doğrudan Tahsilat Sistemi ve Kredi Alacak Sigortası ile teminat altına alınmıştır.

Müşterilerimizin risk pozisyonları sürekli olarak izlenmekte ve limit aşımalarında teminat tamamlama çağrısı yapılmaktadır.

Grup'un maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak durasyon hesaplanmakta ve olası faiz değişimlerinde yaşanacak kazanç/kayıp tutarları duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir. Buna ilaveten, grubun toplam kredi portföyü içerisindeki değişken faizli kredilerinin oranı izlenerek, bunun belirli bir limit dahilinde tutulmasına yönelik uygulamalar yapılmaktadır. Şirket'in ve piyasanın uygunluk durumuna göre, türev enstrüman seçenekleri değerlendirilmekte ve detaylı analizleri yapılarak uygun bulunan işlemler limitler dahilinde gerçekleştirilmektedir.

Likidite riski yönetimine yönelik olarak benzer şekilde, kredi kullanımı ve geri ödemeleri ile nakit akış projeksiyonları izlenerek gerekli hareket planları oluşturulmaktadır.

Grup'un orta/uzun vadeli stratejik yol haritasında yapılması planlanan her türlü yatırımın finansal ve teknik değerlendirmelerini içeren fizibilite raporları ilgili birimler tarafından hazırlanmakta ve Yatırım Geliştirme Direktörlüğü'ne sunulmaktadır. Yatırım Geliştirme Direktörlüğü hazırlanan fizibilite raporunun mali açıdan tutarlılığı ve doğruluğunu inceleyerek, karlılık, net bugünkü değer, iç verim oranı, geri dönüş süreleri ve yatırımın geri dönüş rasyo analizlerini yapar ve hazırlamış olduğu finansal değerlendirme raporunu Grup Finansal Yönetim ve Mali İşler Koordinatörlüğü'ne sunar.

Grup Finansal Yönetim ve Mali İşler Koordinatörlüğü tarafından uygun bulunmayan yatırım önerileri Yönetim Kurulu'na sunulmaz.

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite)'nin Görev ve Çalışma Esasları Yönetmeliği, Şirket internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünün Politikalar sekmesinde yer almaktadır.

Komite'nin amacı bu yönetmelik ve yasal mevzuat kapsamında Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesidir.

Komite'nin toplantıları, Komite'nin görevlerini etkili bir şekilde yerine getirebilmesini sağlamak amacıyla her iki aylık dönem için bir defa olmak üzere ve Yönetim Kurulu'nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda gerçekleştirilir. Her toplantı sonrasında, Komite'nin faaliyetlerine ilişkin yazılı bir rapor Yönetim Kurulu'na sunulur. Toplantı sunum ve raporları sekreteryada saklanır.

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

G - Diğer Hususlar

1. Merkez Dışı Örgütler

Bulunmamaktadır.

2. Paydaşlara Bilgi

Piyasa öncesi işlem platformunda işlem gören ve Şirket sermayesi içindeki payı %95,07 olan İsdemir'in 13.04.2018 tarihinde 5.652.082 TL nominal payların işlem fiyatı 7,5 TL'den toplam 42.390.615 TL'lik satış işleminin gerçekleştirilmesi sonrasında sahip olunan payların Şirket sermayesi içindeki payı %94,87 gerçekleşmiştir. Pay değişikliği ile birlikte BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nde belirtilen koşulların sağlanmış olması nedeniyle 19.04.2018 tarihi itibarıyla İsdemir hisseleri "ISDMR" Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.