



İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait
ara dönem faaliyet raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Genel Kurulu'na

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Osman Arslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A – GENEL BİLGİLER**1. Raporun Dönemi**

01.01.2018 – 30.06.2018

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

- Ticaret Unvanı: İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.
- Ticaret Sicil Numarası: 1599
- Merkez iletişim bilgileri: Karayılan Mahallesi, 31319 İskenderun/HATAY
- İnternet sitesi adresi: www.isdemir.com.tr

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Ortaklar	Hisse Tutarı (bin TL)	%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2.751.326	94,87
Halka Açık Kısım	148.674	5,13
Genel Toplam	2.900.000	100,00

Piyasa öncesi işlem platformunda işlem gören ve ana ortaklık payı %95,07 olan Şirket'in 13 Nisan 2018 tarihinde 5.652.082 TL nominal payların işlem fiyatı 7,5 TL'den toplam 42.390.615 TL'lik satış işleminin ana ortak Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. tarafından gerçekleştirilmesi sonrasında ana ortak paylarının Şirket sermayesi içindeki payı %94,87'ye düşmüştür. Halka açık hisselerin %5'i geçmesi sonucunda BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nde belirtilen koşulların sağlanmış olması nedeniyle 19 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Şirket hisseleri "ISDMR" Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

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 Üyeliklerinde 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 Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır. Şirket'in 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 29 Mart 2018 tarihinde yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. ve 10. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu Üye sayısı 6 olarak belirlenmiş ve 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 6 Yönetim Kurulu Üyesi Genel Kurulca seçilmiştir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

30.06.2018 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi Süleyman Savaş ERDEM)	Yönetim Kurulu Başkanı	15/11/2013 (*)
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Toker ÖZCAN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	08/03/2010 (*)
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi Bekir Emre HAYKIR)	Yönetim Kurulu Üyesi	05/09/2016 (*)
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2008 (*)
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	25/05/2016 (*)
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2016 (*)

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

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
Toker ÖZCAN	Genel Müdür	16/01/2017	Orta Doğu Teknik Üniversitesi -Makine Mühendisliği	27 Yıl
Mesut KEYFLİ	Genel Müdür Yardımcısı V. (İşletmeler)	19/04/2018	İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği	29 Yıl
Mehmet PEHLİVAN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	20/04/2017	Dokuz Eylül Üniversitesi -İktisat	22 Yıl
Münhal	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kayn.)	-	-	-
Ferat GÖÇ	Genel Müdür Yardımcısı V. (Satın Alma)	23/02/2017	Erciyes Üniversitesi - İşletme	21 Yıl

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Pehlivan bu göreve 11.04.2018 tarihinde asaleten atanmıştır.

İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı Vekili Hasan Durgun 31.07.2018 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

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

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 29 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 gerçekleştirilmemiştir.

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

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. İkramiyeler 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.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
	Kişi	Kişi
Mavi yaka	3.012	3.107
Beyaz yaka	1.774	1.756
	4.786	4.863

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**7. 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**

Şirket'in 29 Mart 2018 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda;

- B Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ücret ödenmemesine,
- A Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyesi'ne ödenecek ücretin 3.350.-TL net/ay (ilgili aybaşıda, peşin),
- Yeni ücretin 01.04.2018 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri'ne ferdi kaza ve hayat sigortası yaptırılmış, başkaca herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemedede bulunulmamıştır.

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

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket Genel Müdürü'ne hayat sigortası ve sağlık sigortası yaptırılmıştır. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dâhil olmak üzere kapsam dışı personele performansa dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

2. Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarına ilişkin bilgiler

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde toplam 1.764 bin TL gider oluşmuştur/kaydedilmiştir.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in bağlı olduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda hizmet veren Ar-Ge Merkezi; 2014 yılında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayını alan "Erdemir Ar-Ge Merkezi" bünyesinde faaliyet göstermektedir. 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.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Ar-Ge faaliyetleri kapsamında bu dönemde 9 proje tamamlanmış olup, 44 proje ise devam etmektedir.

TÜBİTAK/TEYDEB Projeleri 1501 Programı kapsamında bugüne kadar 4 proje başarı ile tamamlanmıştır.

OYAK Maden Metalürji Grubu Ar-Ge Merkezi çalışanları; bugüne kadar demir-çelik sektörü ile ilgili ulusal/uluslararası alanda düzenlenen etkinliklere 52 adet makale/bildiri/poster ile katılım sağlayarak Şirket'in entelektüel sermaye birikimine katkıda bulunmuşlardır.

Ar-Ge Merkezi, 2'nci yıllık faaliyet döneminin değerlendirildiği T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı denetimini başarı ile tamamlamıştır. 3'üncü faaliyet yılı değerlendirmesi için ise 2017 faaliyet raporumuz Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na gönderilmiştir.

Ar-Ge Merkezi fabrika sahası dışındaki yeni yerleşkesine taşınmıştır. Simülasyon yatırımları ile laboratuvar altyapısına yönelik cihaz kurulumları devam etmektedir.

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

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

Bu kapsamda 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 Ana ve Detay Mühendislik çalışmaları tamamlanarak ekipman imalatına başlanmıştır.

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.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 17.841 bin USD' dir (30 Haziran 2017: 22.812 bin USD).

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirket'in kendi İç Denetim Departmanı bulunmamakla beraber bağlı bulunduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda; risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza'ya bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü bulunmaktadır.

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.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirket'in sermayesine iştirak olduğu şirketlerin faaliyet alanı ve oranı aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2018 İştirak Oranı %	2017 İştirak Oranı %
Teknopark Hatay A.Ş.	Türkiye	Ar-Ge Merkezi	5	5
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	50	50

Şirket'in 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. finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	Oy hakkı oranı (%)	30 Haziran 2018	Faaliyet alanı
<i>Müşterek yönetime tabi ortaklık</i>			Endüstriyel Gaz
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	50	123.285	Üretim ve Satışı

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 2017 yılı itibarıyla faaliyete geçmemesi ve finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle 2017 yılı finansal tablolarda finansal yatırımların içerisinde raporlanmıştır.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	310.658	278.444
Toplam yükümlülükler	64.088	246.568
Net varlıklar	246.570	31.876
Net varlıklardaki Şirket'in payı	123.285	15.938

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 27.000.000 TL olan sermayesi İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 8 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 174.666.600 TL artırılarak 201.666.600 TL'ye çıkartılması kararı alınmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı 9 Mart 2018 tarihi itibarı ile ortaklarca ödenmiştir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenmiş Sermaye	201.667	27.000

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylardaki payı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017
(Bin TL)		
Hasılat	34.117	-
Net dönem karı (zararı)	4.644	(163)
Net dönem karındaki Şirket'in payı	2.322	(82)

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. 'nin 22.02.2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkının doğmasına bağlı olarak kurumlar vergisinden indirim hakkı bulunmaktadır. İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin yeni faaliyete geçmiş olması, gelecek dönemlere ilişkin yatırım indirim hakkı tutarının kullanım süresinin mevcut koşullar altında kısmen veya tamamen geri kazanılabilirliğine dair İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. Yönetimi tarafından henüz makul bir tahmin yapılamaması sebebiyle 67.230 bin TL (İsdemir kar veya zarar tablosuna etkisi 33.615 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı 30 Haziran 2018 tarihli finansal tablolarında kayıtlara alınmamıştır.

E - Finansal Durum

1. Finansal Tabloların Özeti

Finansal tablolar, SPK'nın Seri II, 14.1 tebliğine göre düzenlenmiş olup 30.06.2018 tarihli ara dönem mali tablolar sınırlı denetimden geçmiştir.

Özet Finansal Durum Tablosu

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	7.473.714	6.208.412
Duran Varlıklar	9.167.898	7.634.003
Toplam Varlıklar	16.641.612	13.842.415
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.812.619	2.371.825
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.947.972	1.501.805
Özkaynaklar	11.881.021	9.968.785
Toplam Kaynaklar	16.641.612	13.842.415

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Özet Kar veya Zarar Tablosu

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	1 Ocak 30 Haziran 2018	1 Ocak 30 Haziran 2017
Hasılat	6.762.630	4.943.126
Brüt Kar	2.343.934	1.281.639
Faaliyet Karı	2.275.784	1.213.814
Vergi Öncesi Kar	2.746.370	1.236.742
Dönem Karı	1.920.980	1.046.048
FAVÖK	2.447.123	1.389.589

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 30 Haziran 2018	1 Ocak 30 Haziran 2017
Brüt Kar Marjı	35%	26%
Faaliyet Kar Marjı	34%	25%
FAVÖK Marjı	36%	28%
Dönem Kar Marjı	28%	21%

3. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar

Şirket, 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. Şirket 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 kullanılabilmektedir.

4. Kar Payı Dağıtım

Şirket'in 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 dağıtma politikasını benimsemiştir. Kar dağıtım politikası, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

29 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı karından 2.030.000 bin TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,70 TL) dağıtılmasına ilişkin karar onaylanmış ve 29 Mayıs 2018 itibarı ile ilgili hesaplara aktarılmıştır.

5. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

2018 yılının haziran ayında dünya ham çelik üretiminin aylık %2,2 düşüş ve yıllık %5,8 artışla 151,4 milyon ton olduğu bildirilmiştir. Söz konusu ayda, dünya çapındaki çelik tesislerinin ortalama kapasite kullanımı bir önceki aya göre %1 puan ve geçen yılın haziran ayına kıyasla %3,8 puan artışla %78,5 olarak kaydedilmiştir. Ocak-haziran döneminde ise dünya ham çelik üretiminin yıllık %4,6 artışla 881,5 milyon ton olduğu açıklanmıştır.

Haziran ayında Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi önceki yılın aynı ayına göre %6,9 artışla 107,37 milyon ton olarak kaydedilmiştir. Söz konusu ayda, Çin'in ham çelik üretimi yıllık %7,5 artışla 80,19 milyon ton, Japonya'nın ham çelik üretimi yıllık %4,2 artışla 8,76 milyon ton, Hindistan'ın ham çelik üretimi %7,4 artışla 8,74 milyon ton ve Güney Kore'nin ham çelik üretimi yıllık %3,2 artışla 6,12 milyon ton olarak kaydedilmiştir.

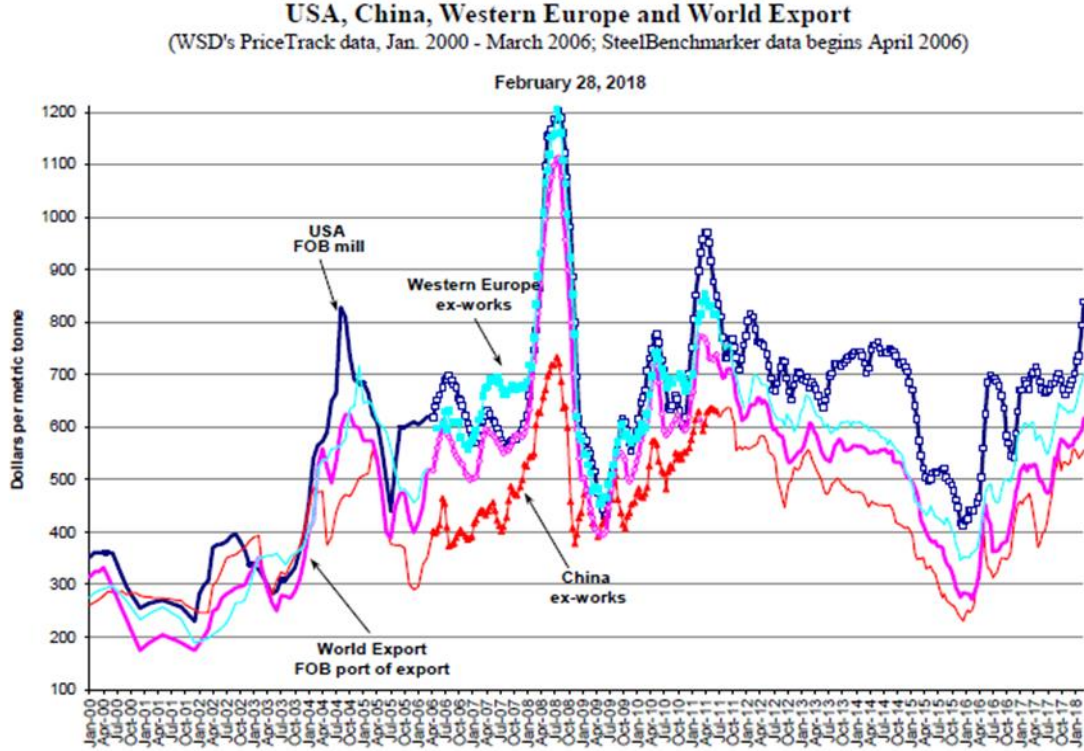
Öte yandan, AB-28 ülkeleri haziran ayında yıllık %1,3 artışla 14,39 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. Haziran ayında Almanya'nın ham çelik üretimi yıllık %4,6 artışla 3,77 milyon ton, İtalya'nın ham çelik üretimi yıllık %1,5 artışla 2,13 milyon ton ve Fransa'nın ham çelik üretimi yıllık %4,4 düşüşle 1,26 milyon ton seviyesinde kaydedilmiştir.

İran 2018 yılının haziran ayında yıllık %16,5 artışla 2,08 milyon ton ham çelik üretmiştir. Aynı ayda, BDT ülkelerinin ham çelik üretimi yıllık %7,8 artışla 8,53 milyon ton olurken, Rusya söz konusu dönemde yıllık %8,9 artışla 6,12 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. Ukrayna'nın ham çelik üretimi ise yıllık %7,5 artışla 1,71 milyon ton'a yükselmiştir.

Kuzey Amerika ülkeleri haziran ayında yıllık bazda %0,9 düşüşle 9,57 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. Aynı ayda ABD yıllık %0,8 artışla 6,85 milyon ton ham çelik üretirken, Meksika yıllık %0,8 düşüşle 1,68 milyon ton ham çelik üretmiştir. Söz konusu ayda Güney Amerika ülkelerinin ham çelik üretimi ise 2017 yılının haziran ayına göre %0,4 düşüşle 3,39 milyon ton olurken, Brezilya yıllık %2,2 düşüşle 2,59 milyon ton ham çelik üretmiştir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi, Haziran ayında 2017 yılının aynı ayına kıyasla %0.7 oranında artışla, Mayıs ayına kıyasla ise, % 8.5 oranında düşüşle 3 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Haziran ayında elektrik ark ocaklı tesislerin üretimi, geçtiğimiz yılın aynı ayına kıyasla % 1.5 artarken, entegre tesislerin üretimleri % 1 oranında azalmıştır.

Bununla birlikte bu yılın ilk altı aylık döneminde, Türkiye'nin ham çelik üretimi yıllık %3,7 artışla 18,9 milyon ton olurken, elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık %5,3 artışla 13,1 milyon ton ve entegre tesislerde üretim yıllık %0,3 artışla 5,8 milyon ton seviyesinde yer almıştır.

6. Sektör İçerisindeki Yeri

Şirket, 2018 yılının ilk altı ayında 2.851 bin ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir.

7. İşletmenin Gelişimi

Tüm tesislerindeki üretim, işletme, bakım ve modernizasyon çalışmalarını başarılı bir biçimde sürdüren Türkiye'nin tek entegre yassı ve uzun çelik üreticisi İsdemir, optimum maliyet ve maksimum verimlilik ile kaliteli üretim ilkesi doğrultusunda faaliyetlerine devam ederek 2018 yılı ilk altı aylık döneminde Türkiye ham çelik üretiminin %15'ini gerçekleştirdi.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

Şirket'in kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Sıvı Çelik	100%	99%
Slab	94%	88%
Kütük	40%	50%

8. Ürünler

Şirket'in üretimi gerçekleştirilen başlıca ürünler içerisinde Kütük, Kangal, Slab ve Sıcak Rulo bulunmaktadır.

Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Yassı Mamul Üretimi	2.279	2.157
Uzun Mamul Üretimi	452	627
Toplam	2.731	2.784

(*) Yassı mamul üretimine slab üretimi dâhildir.

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 yarıyılında ise çelik tüketimi bir önceki yıla göre %11,5 artarken yassı çelik tüketimi 9,6 milyon ton ile geçen yılın %18,3 üzerinde gerçekleşti.

Şirket'in 2018 ilk yarıyılındaki grup içi slab satışları hariç toplam yassı ürün satışları 1,65 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi yassı ürün satışı 1,3 milyon ton ile bir önceki yılın satışlarına göre %10 artış yaşamıştır. Uzun ürün satışları %34 azalarak 422 bin ton, yurt içi uzun ürün satışı ise bir önceki yıla göre %24 azalarak 399 bin ton olmuştur.

Şirket, 375 bin ton yassı ürün ve 23 bin ton uzun ürün olmak üzere toplamda 397 bin ton nihai mamul ihracat etmiştir. Bu miktar toplam satışların %19'unu oluşturmaktadır.

10. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Yassı Mamul Satışları	2.193	2.091
Uzun Mamul Satışları	422	643
Toplam	2.614	2.734

(*) 1 Ocak – 30 Haziran 2018 döneminde yassı mamul satışları içerisindeki 546 bin ton slab satışının tamamı ilişkili taraflara yapılan işlemlerdir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

F - Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi**1. Risk Yönetim Politikası**

Şirket'in maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dâhilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergelere uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir.

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

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

Şirket'in 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.

G - Diğer Hususlar**1. Merkez Dışı Örgütler**

Bulunmamaktadır.

2. Paydaşlara Bilgi

Bulunmamaktadır.