

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamış taslak izahname

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16. Maddesi Uyarınca Payları Halka Arz
Olunmuş Sayılan Halka Açık Ortaklıkların Paylarının Borsada İşlem
Görmeye Başlaması İçin Hazırlanan İzahname

TASLAK

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 2.900.000.000 TL tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesini temsil eden 290.000.000.000 TL nominal değerli paylarının Borsada işlem görmesine ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Borsada işlem görecekt paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.isdemir.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlardan kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

1. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler
2. Özet
3. Bağımsız Denetçiler
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler
5. Risk Faktörleri
6. İhraççı Hakkında Bilgiler
7. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler
8. Grup Hakkında Bilgiler
9. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler
10. Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler
11. Eğilim Bilgileri
12. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler
13. Ücret ve Benzeri Menfaatler
14. Personel Hakkında Bilgiler
15. Ana Pay Sahipleri
16. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler
17. Diğer Bilgiler
18. Önemli Sözleşmeler
19. Ortaklığın Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler
20. Borsada İşlem Görecek Paylara ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler
21. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler
22. İncelemeye Açık Belgeler
23. Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları
24. Ekler

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	:	Anonim Şirket
Avro veya EURO	:	Avrupa Para Birimi
Bakanlık	:	Gümrük ve Ticaret Bakanlığı
Borsa veya BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	:	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
GVK	:	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	:	Merkezi Kaydi Sistem
ÖTV	:	Özel Tüketim Vergisi
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK veya Kurul	:	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:	Sermaye Piyasası Kanunu
SSK	:	Sosyal Sigortalar Kurumu
TL	:	Türk Lirası
TMSK	:	Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu
TTK	:	6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UFRS	:	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	:	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, \$, ABD \$ veya ABD Doları	:	Amerikan Doları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA

“Ortaklığımızın 2.900.000.000 TL tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesini temsil eden 290.000.000.000 TL nominal değerli paylarının Borsa Serbest İşlem Platformunda işlem görmesine ilişkintarih ve ...sayılı yazımız ile Borsa görüşü için BİST’e başvurulmuş olup, Borsa görüşüne bu başlık altında yer verilecektir”

.....

TASLAK

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Yoktur.

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, ”planlanmaktadır”, ”hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayın tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, Şirketin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1.İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Ali Aydın PANDIR Yönetim Kurulu Başkanı/.../2015</p> <p>Bülent BEYDÜZ Mali İşler Koordinatörü/.../2015</p>	<p>İZAHNAMESİNİN TAMAMI</p>

2.ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. Ortaklığa İlişkin Bilgiler

2.1.1. Ortaklığın ticaret unvanı

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi

2.1.2. Ortaklığın tabi olduğu mevzuat ile iletişim bilgileri

Ticaret Unvanı	: İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi
Merkez/Fabrika	: Karayılan Mahallesi 31319 İskenderun - Hatay
Kuruluş Tarihi	: 12.11.1968
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İskenderun Ticaret ve Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil No	: 1599
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Yasaları
Sürelili Olarak Kuruldu İse Süresi	: Süresiz
Esas Sözleşmeye Göre İşletme Konusu	: Uzun ve Yassı Demir Çelik Mamulleri Üretimi ve Satışı
Telefon	: 0 326 758 40 40
Faks	: 0 326 758 38 38
E- Posta	: info@isdemir.com.tr
Web Sitesi	: www.isdemir.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.3. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirket' in ana gelir kalemleri ve gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2013		1 Ocak - 31 Aralık 2014		1 Ocak - 31 Mart 2015	
	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%
Hasılat	5.399.864	100%	5.204.273	100%	6.269.340	100%	1.313.277	100%
Yassı Mamul	2.667.417	49%	2.834.525	54%	3.699.135	59%	840.062	64%
Uzun Mamul	1.630.556	30%	1.491.978	29%	1.422.879	23%	288.500	22%
Slab	693.827	13%	466.964	9%	795.938	13%	123.068	9%
Yan Ürün, Diğer Satış Gelirleri	408.064	8%	410.806	8%	351.388	6%	61.647	5%

Şirketin esas faaliyet konusu yassı ve uzun demir çelik mamulleri üretimi ve satışı ile üretim prosesi esnasında oluşan yan ürünlerin satışlarıdır.

Sürekli gelişmeyi, yeni teknolojiler kullanarak çevreye olan duyarlılığı ile ürün ve hizmetlerde fark yaratmayı ana ilke kabul eden İSDEMİR'de, 2003 yılı içerisinde planlanan ve 2004 yılı içerisinde başlayan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları tamamlanarak başlangıçta 2,2 milyon ton/yıl olan sıvı çelik kapasitesi 5,3 milyon ton/yıl seviyesine çıkarılmış olup; ağırlıklı olarak yassı mamul üretiminin yanı sıra uzun mamul üretimi de yapılmaktadır.

2014 yılında Türkiye'de üretilen uzun ve yassı çeliğin % 14'ü Şirket tarafından üretilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7.bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. Ortaklığı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Demir çelik sektörü Türkiye ekonomisi için lokomotif görevi görmektedir. Türkiye dünyanın 8. büyük çelik üreticisi¹⁾ olarak bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyanın önde gelen ülkelerinden biridir.

Türk çelik sektörü, gerek İsdemir gibi entegre üreticiler gerekse elektrik ark ocağı ile üretim yapan üreticiler için hammaddede büyük oranda ithalata bağımlı bir sektördür. Global piyasalarda emtia fiyatlarında yaşanan dalgalanmalar üretim maliyetlerini olumlu/olumsuz yönde etkilemektedir. Dünya çelik üretimindeki kapasite fazlası ve Türkiye'nin içinde bulunduğu pazar koşulları sebebi ile oluşan nihai çelik ithalatı baskısından dolayı Türk çelik sektörü rekabet gücünü zayıflatan pek çok olumsuzlukla mücadele etmektedir. Buna karşılık Türkiye'de üretilen yassı çelik ülke tüketimini karşılamadığından pazarda oluşan açık yerli üreticiler için avantaj yaratmaktadır.

Bu dışsal faktörler dışında Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler ve belirsizlikler bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11.bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. Ortaklığın dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi (İsdemir), Erdemir Grubunda faaliyet gösteren bir şirket olup, ana hissedarımız Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (Erdemir)'dir.

Grup'ta Erdemir ve İsdemir'e ilave olarak Sivas ve Malatya'da maden sahaları bulunan Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Ermaden), Romanya'da silisli yassı çelik üreten Erdemir Romania S.R.L., Erdemir Grubu Şirketlerine yatırım ve mühendislik yönetimi hizmeti veren Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Erenco), sıcak ve soğuk ürün kesme ve dilme hizmeti veren Erdemir Çelik Servis Merkezi San ve Tic. A.Ş. (Ersem), ayrıca Erdemir Grubu'nun Asya-Pasifik Bölgesi'nde satın alma, pazarlama ve satış faaliyetlerini yürütmek amacıyla Singapur'da kurduğu Erdemir Asia Pacific Private Limited bulunmaktadır.

Erdemir Grubu'nun nihai ana ortağı, ATAER Holding A.Ş. aracılığı ile Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'dır. OYAK, özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliğe haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. "Tamamlayıcı mesleki emeklilik fonu" olan OYAK, Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'nın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 8.bölümünde yer almaktadır.

(1) Kaynak: Worldsteel- World Crude Steel Production- 22.01.2015

2.1.6. Ortaklığın ortaklık yapısı

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Sermaye Tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse Oranı
Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş.	2.756.977.715	275.697.771.516	95,07%
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Çalışanları Yardımlaşma Sandığı Vakfı Tarafından Hisse Dağıtımı Yapılan Gerçek Kişiler	143.022.285	14.302.228.484	4,93%
TOPLAM	2.900.000.000	290.000.000.000	100,00%

Ortaklığımızın yönetim kontrolünü sağlayan pay grubu Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.' ye ait olup, A Grubu paylar üzerinde T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı lehine tanınan intifa hakkı dışında bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Şirketin esas sermayesi 2.900.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 kuruş değerinde nama yazılı 290.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.000 adedi A Grubu, 289.999.998.000 adedi B Grubu paylardır. Toplam tutarı 20-TL olan A Grubu paylar da Erdemir'e ait olup, ve bu paylar üzerinde T.C Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın intifa hakkı bulunmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde, Yönetim Kurulu toplantı ve karar yeter sayısı ve A Grubu paylara ait hakları etkileyecek değişiklikler ile yatırıma ve istihdama ilişkin olarak İsdemir hisselerinin Erdemir'e devrine ilişkin 31 Ocak 2002 tarihli Hisse Devir Sözleşmesinde yer alan yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerle ilişkin A Grubu paylara tanınan hakları doğrudan veya dolaylı yoldan etkileyecek her türlü Esas Sözleşme değişikliği yapılmasına ilişkin kararları ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibinin olumlu oyu ile alabilir. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 15.bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in karlılık ve finansal durumuna ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	31.Ara.12	31.Ara.13	31.Ara.14	31.Mar.15
Dönen Varlıklar	1.753.164	2.146.726	2.921.542	3.310.336
Duran Varlıklar	4.347.902	4.745.247	5.010.466	5.595.729
Toplam Varlıklar	6.101.066	6.891.973	7.932.008	8.906.065
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.695.717	1.546.001	1.153.782	1.876.571
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.993.918	1.199.869	1.239.354	1.524.686
Özkaynaklar	2.411.431	4.146.103	5.538.872	5.504.808
Toplam Kaynaklar	6.101.066	6.891.973	7.932.008	8.906.065

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	1 Ocak - 31.Ara.12	1 Ocak - 31.Ara.13	1 Ocak - 31.Ara.14	1 Ocak - 31.Mar.15
Hasılat	5.399.864	5.204.273	6.269.340	1.313.277
Brüt Kar	532.290	959.332	1.349.969	251.859
Faaliyet Karı	421.872	847.930	1.207.640	214.211
FAVÖK	597.032	1.040.785	1.429.538	269.977
Vergi Öncesi Kar	298.672	512.357	1.122.525	185.526
Net Dönem Karı	178.054	388.145	997.011	139.068

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(%)	1 Ocak - 31.Ara.12	1 Ocak - 31.Ara.13	1 Ocak - 31.Ara.14	1 Ocak - 31.Mar.15
Brüt Kar Marjı	9,9%	18,4%	21,5%	19,2%
Faaliyet Kar Marjı	7,8%	16,3%	19,3%	16,3%
FAVÖK Marjı	11,1%	20,0%	22,8%	20,6%
Net Dönem Kar Marjı	3,3%	7,5%	15,9%	10,6%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.9. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirket'in faaliyetlerini sürdürecektir yeterli işletme sermayesi bulunmakta olup, aşağıdaki tabloda yıllar itibarıyla işletme sermayesi gösterilmiştir.

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
	31.Ara.12	31.Ara.13	31.Ara.14	31.Mar.15
Dönen Varlıklar	1.753.164	2.146.726	2.921.542	3.310.336
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.695.717	1.546.001	1.153.782	1.876.571
İşletme Sermayesi	57.447	600.725	1.767.760	1.433.765

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Şirket, 9 kişilik Yönetim Kurulu tarafından idare edilmektedir. Yönetim Kurulu, 30 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu	Görevi
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Ali Aydın PANDIR)	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi: Dinç KIZILDEMİR)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
T.C.Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi: Mustafa YURDABAK)	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Üyesi
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Tuğrul ALPACAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12.1.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirket'in bağımsız denetimi 2010 hesap döneminden başlayarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından gerçekleştirilmekte olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu şirketin 30 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 yılına yeniden seçilmiştir.

Konuyla ilgili detay bilgiler 3.1 no'lu maddede yer almaktadır.

2.2. Borsada İşlem Görecek Paylara ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler

2.2.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut ödenmiş sermayesi 2.900.000.000 TL olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir.

2.2.2. Paylara ilişkin haklar

- Satışa açılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19)
- Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19)
- Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18)
- Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507)
- Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)
- Genel Kurul'da müzakerelere katılma hakkı (TTK madde 407 ve 409)
- Oy hakkı (TTK madde 434 ve 436)
- Bilgi alma hakkı (SPKn madde 14 ve TTK madde 437)
- İnceleme ve denetleme hakkı (TTK madde 437)
- İptal davası açma hakkı (TTK madde 445,451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18)
- Azınlık hakları (TTK madde 411,412 ve 439)
- Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438)
- Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn madde 24)
- Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn madde 27)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 20.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.3. Borsada işlem görecekt paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

2.2.4. Payların borsada işlem görmesi hakkında bilgi

Yönetim Kurulu 12.01.2015 tarih ve 333 sayılı kararı ile Şirketimiz hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş. Serbest İşlem Platformunda işlem görmesi için SPK'ya başvurulması yönünde karar almıştır.

İzahnamenin onayını takiben kaydileşme süreci Şirketimizce başlatılacaktır.

MKK nezdinde "Kaydi İhraç" işlemlerimiz tamamlanmış olup, kayden ihraç edilen 290.000.000.000 adet hisse senedi kaydı bilinmeyen ortaklar hesabına (KAYDBOH) aktarılmıştır.

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Şirketimiz paylarının ilgili şartları taşımaları durumunda Borsa İstanbul Serbest İşlem Platformu listesine kayıt edilmesi ve işlem görmesinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınması gerekir.

Ortaklığımız, ortak sayısı itibari ile SPKn md.16 uyarınca payları halka arz edilmiş sayılan halka açık ortaklık statüsündedir.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. Ortaklığa ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket, içinde bulunduğu sektöre ilişkin risklere ilave olarak faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski, kredi riski, faiz oranı ve likidite riskidir. Şirket maruz kaldığı risklerden dolayı türev finansal araçlardan faydalanmaktadır.

2.3.2. Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Demir çelik sektörü Türkiye ekonomisi için lokomotif görevi görmektedir. Türkiye dünyanın 8. büyük çelik üreticisi olarak bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyanın önde gelen ülkelerinden biridir.

Türk çelik sektörü, gerek İsdemir gibi entegre üreticiler gerekse elektrik ark ocağı ile üretim yapan üreticiler için hammaddede ithalata bağımlı bir sektördür. Global piyasalarda emtia fiyatlarında yaşanan dalgalanmalar üretim maliyetlerini olumlu/olumsuz yönde etkilemektedir. Dünya çelik üretimindeki kapasite fazlası ve Türkiye'nin içinde bulunduğu pazar koşulları sebebi ile oluşan nihai çelik ithalatı baskısından dolayı Türkiye çelik sektörü rekabet gücünü zayıflatan pek çok olumsuzlukla mücadele etmektedir. Buna karşılık Türkiye'de üretilen yassı çelik ülke tüketimini karşılamadığından pazarda oluşan açık yerli üreticiler için avantaj yaratmaktadır.

Bu dışsal faktörler dışında Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler ve belirsizlikler bulunmamaktadır.

2.3.3. Borsada işlem görecekt paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket hisselerinin BİST'de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye arttırım politikalarından etkilenebilir.

Bu konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 5. Bölümünde yer almaktadır.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 5. bölümünde yer almaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Şirket'in bağımsız denetimi 2010 hesap döneminden başlayarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.(A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından gerçekleştirilmektedir.

Unvanı	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	: Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:20 Kat:10 34381 Şişli/İstanbul
Sorumlu Denetçi	: Metin Canoğulları (SPK Lisans No:800339)
Vergi Dairesi, Vergi Numarası	: Boğaziçi Kurumlar V.D./ 435 030 3260

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal durum tablolarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2015 Bin TL
Dönen Varlıklar	1.753.164	2.146.726	2.921.542	3.310.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.128	12.243	2.474	5.903
Ticari Alacaklar	212.461	540.420	539.054	465.935
Diğer Alacaklar	160.044	4.027	1.017.820	1.228.287
Stoklar	1.336.005	1.566.027	1.336.379	1.572.876
Diğer Dönen Varlıklar	37.526	24.009	25.815	37.335
Duran Varlıklar	4.347.902	4.745.247	5.010.466	5.595.729
Maddi Duran Varlıklar	4.190.452	4.530.660	4.812.193	5.363.701
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	98.377	104.112	111.433	123.891
Diğer Duran Varlıklar	59.073	110.475	86.840	108.137
TOPLAM VARLIKLAR	6.101.066	6.891.973	7.932.008	8.906.065
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.695.717	1.546.001	1.153.782	1.876.571
Finansal Borçlar	1.075.608	808.805	773.053	566.275
Ticari Borçlar	224.401	206.993	176.772	134.323
Diğer Borçlar	308.973	448.719	3.065	997.130
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	72.461	64.569
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.735	81.484	128.431	114.274
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.993.918	1.199.869	1.239.354	1.524.686
Finansal Borçlar	1.812.638	810.786	644.456	761.039
Çalış.Sağlan.Faydalara İlişkin Karş.	147.749	166.579	204.278	203.455
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	20.414	211.133	366.879	513.807
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.117	11.371	23.741	46.385
Özkaynaklar	2.411.431	4.146.103	5.538.872	5.504.808
TOPLAM KAYNAKLAR	6.101.066	6.891.973	7.932.008	8.906.065

Şirket'in kar/(zarar) tablolarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	(Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015 Bin TL
Hasılat	5.399.864	5.204.273	6.269.340	1.313.277
Satışların Maliyeti (-)	(4.867.574)	(4.244.941)	(4.919.371)	(1.061.418)
BRÜT KAR	532.290	959.332	1.349.969	251.859
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(52.839)	(49.175)	(57.317)	(13.467)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(55.259)	(61.076)	(70.741)	(24.666)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(398)	(486)	(811)	(35)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33.224	53.864	48.197	15.238
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(35.146)	(54.529)	(61.657)	(14.718)
FAALİYET KARI	421.872	847.930	1.207.640	214.211
Finansal Gelirler	156.636	39.858	47.686	9.738
Finansal Giderler (-)	(279.836)	(375.431)	(132.801)	(38.423)
VERGİ ÖNCESİ KAR	298.672	512.357	1.122.525	185.526
Vergi Gideri	(120.618)	(124.212)	(125.514)	(46.458)
- Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	-	-	(72.461)	(64.569)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	(120.618)	(124.212)	(53.053)	18.111
NET DÖNEM KARI	178.054	388.145	997.011	139.068

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirketin finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 19 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. Ortaklığa ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, içinde bulunduğu sektöre ilişkin risklere ilave olarak faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler;

Kredi riski

Ticari alacaklar, çeşitli sektörler ve bölgelere dağılmış çok büyük sayıda müşterileri kapsamaktadır. Bir veya birkaç müşteride risk yoğunlaşması yoktur. Ticari alacakların çoğunluğu banka teminat mektubu ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Şirket'in, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Şirket'in ticari alacakları ile ilgili maruz kaldığı riskler ve teminat altına alınmış kısımları ile ilgili bilgiler "**Ek_3_Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği**" 'nde belirtilmiştir.

Faiz oranı riski

Şirket, finansal borçlanmalarını sabit ve değişken faiz oranlarıyla yapmaktadır. Faiz risklerinden korunmak amacı ile de değişken faizli borçlanmaların bir kısmı için faiz swabı sözleşmeleri kullanarak, faiz oranlarını sabitlemektedir.

Ayrıca, erken bozma opsiyonlu mevduat yaparak değişken faizli aktiflerin bilanço içerisindeki payının artırılması yoluyla faiz oranı riski azaltılmaktadır.

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.12	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.13	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.14	(İncelemeden Geçmemiş) 31.Mar.15
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	252.202	115.152	216.892	91.557
Uzun Vadeli Fin. Borçların Kısa Vadeli Kısımları	823.406	693.653	556.161	474.718
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.812.638	810.786	644.456	761.039
Finansal Borçlar	2.888.246	1.619.591	1.417.509	1.327.314
Sabit Faizli Finansal Borçlar	1.340.040	277.938	416.514	258.677
Değişken Faizli Finansal Borçlar	520.877	574.408	541.646	580.420
Finansal Riskten Korunma Amaçlı Sözleşmelerle Faiz Oranları Sabitlenen Finansal Borçlar	1.027.329	767.245	459.349	488.217
Finansal Borçlar	2.888.246	1.619.591	1.417.509	1.327.314
Faiz Duyarlılık Analizi	2.371	2.757	2.546	2.499

Faiz oranlarında ABD Doları ve AVRO için %0,50, Japon Yeni için %0,25 ve Türk Lirası için %1,00 artış/azalış olması durumunda yıllar itibarıyla net karlar aşağıdaki tutarlar kadar daha düşük/yüksek olacaktı.

Piyasa riski

Şirketi'n faaliyetlerini gerçekleştirdiği ekonomik çevrenin geçerli para birimi ABD Doları olduğundan finansal tablolarını bu para biriminden hazırlamaktadır. Dolayısı ile ABD Dolarındaki değişimlerin finansal tablolar üzerinde kur farkı etkisi bulunmamaktadır. Bununla beraber faaliyetleri nedeni ile Şirket, Türk Lirası ve Avro döviz kurlarındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ile ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, sektördeki fiyat değişiklikleri ve piyasa koşullarını düzenli olarak takip ederek, gerekli fiyat ayarlamalarını anında yapmaktadır.

Aşağıdaki bilgiler Şirket'in, TL, USD, Avro ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk (+/-) değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan % 10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 2,6102 TL = 1 ABD\$, 2,8309 TL = 1 Avro ve 0,0218 TL = 1 JPY

31 Mart 2015 (Bin TL)	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- Türk Lirası net varlık / yükümlülük	(73.163)	73.163
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	12.679	(12.679)
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4- Türk Lirası net etki (1+2+3)	(60.484)	60.484
5- ABD Doları net varlık / yükümlülük	-	-
6- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- ABD Doları net etki (5+6+7)	-	-
9- Avro net varlık / yükümlülük	(25.376)	25.376
10- Avro riskinden korunan kısım (-)	11.816	(11.816)
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12- Avro net etki (9+10+11)	(13.560)	13.560
13- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(4.265)	4.265
14- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Japon Yeni net etki (13+14+15)	(4.265)	4.265
TOPLAM (4+8+12+16)	(78.309)	78.309

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimlerinin kur duyarlılığına ilave olarak TL para birimindeki %10'luk değer artışı/(azalışı) sonucunda, ertelenmiş vergi matrahında meydana gelecek (azalışı)/artıştan kaynaklı 93.068 bin TL gelir/(76.146 bin TL gider) duyarlılığı oluşacaktır.

Likidite Riski

Şirket yönetiminin kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturulmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Takip eden sayfadaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dâhil edilmiştir.

31 Mart 2015 (Bin TL)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.327.314	1.350.906	311.766	244.991	794.149	-
Ticari borçlar	134.323	134.879	134.879	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	908.597	908.597	908.597	-	-	-
	2.370.234	2.394.382	1.355.242	244.991	794.149	-
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	66.644	174.516	-	-	174.516	-
Türev nakit çıkışları	(46.515)	(383.753)	(19.391)	(6.958)	(357.404)	-
	20.129	(209.237)	(19.391)	(6.958)	(182.888)	-

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki finansal yükümlülükler konu edilmiştir. 908.597 bin TL'nin 870.000 bin TL'si ortaklara temettü borcundan kaynaklanmaktadır.

5.2. Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Dünya çelik sektöründe, talebin daraldığı kriz dönemlerinde, kapasite fazlalığının artması, bir taraftan fiyatları baskı altında tutarken, diğer taraftan da rekabet koşullarının keskinleşmesine neden olmaktadır. Dünyanın en büyük çelik üreticilerinin bile olumsuz yönde etkilendiği bu dönemlerde, atıl kapasiteler artmakta ve en düşük maliyetle çelik üretimi yapabilen üreticiler daralan talepten azami ölçüde pay alabilmektedir.

Ayrıca, global düzeyde talebin daraldığı dönemlerde, bazı ülkelerin hammadde ihracatına sınırlama getirerek kendi üreticilerine avantaj sağlamaya yönelik girişimleri, piyasalardaki olumsuz şartları daha da ağırlaştırmaktadır. Doğrudan veya dolaylı devlet destekleri ile üretimlerini sürdüren üreticiler ile rekabetin daha da keskinleşmesine yol açan bu durum, aynı zamanda Türk çelik sektörü gibi, devlet yardımı almadan faaliyet gösteren çelik sektörlerini yıpratıcı sonuçlar doğurmaktadır. Türk çelik sektörü son yıllarda, temel ihraç pazarlarındaki talep daralması nedeniyle, özellikle uzun ürünlerde alternatif pazarlara yönelerek, bu süreci başarı ile yönetmiştir. Ancak çelik sektörü, ihraç pazarlarında sıklıkla korunma önlemleri ile karşı karşıya kalmakta, talebin daraldığı dönemlerde, çelik ithalatçısı ülkelerin korunma önlemlerine başvurma eğilimi artmaktadır. Komşu ülkelere yönelik ihracatta da, sektör, lojistik yetersizlikler nedeniyle, büyük sıkıntılar yaşamaktadır. Ayrıca, Türkiye piyasasının, ikinci kalite ürünlerin rahatlıkla girdiği, korunmasız bir pazar olduğu görüntüsüne süratle son verilmesine ihtiyaç duyulmaktadır.

5.3. Borsada işlem görecekt paylara ilişkin riskler:

Şirket hisselerinin BİST’de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye arttırım politikalarından etkilenebilir.

Pay sahipleri genel olarak 2 tür gelir elde ederler.

I. Kar Payı (Temettü) Geliri: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 Ocak 2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kâr Payı (II-19.1) Tebliği’nde; payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamayacak şekilde kâr payını tam ve nakden dağıtmalarının zorunlu olduğu düzenlenmiştir.

II. Sermaye Kazancı: Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak BIST veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirketin mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

Şirket’in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Yoktur.

6. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

6.1. Ortaklık hakkında genel bilgi:

6.1.1. Ortaklığın ticaret unvanı:

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi

6.1.2. Ortaklığın kayıtlı olduğu ticaret sicil müdürlüğü ve sicil numarası:

İskenderun Ticaret ve Sicil Memurluğu – 1599

6.1.3. Ortaklığın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi, 12.11.1968 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. Ortaklığın tabi olduğu mevzuat, ortaklığın kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Ticaret Unvanı	: İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi
Merkez/Fabrika	: Karayılan Mahallesi 31319 İskenderun - Hatay
Kuruluş Tarihi	: 12.11.1968
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İskenderun Ticaret ve Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil No	: 1599
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Yasaları
Sürelili Olarak Kuruldu İse Süresi	: Süresiz
Esas Sözleşmeye Göre İşletme Konusu	: Uzun ve Yassı Demir Çelik Mamulleri Üretimi ve Satışı
Telefon	: 0 326 758 40 40
Faks	: 0 326 758 38 38
E- Posta	: info@isdemir.com.tr
Web Sitesi	: www.isdemir.com.tr

6.1.5. Ortaklık faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Ülkemizin kuruluş tarihi itibari ile üçüncü, uzun ürün üretim kapasitesine göre en büyük entegre demir ve çelik fabrikası olan İsdemir, 2008 yılında devreye aldığı 3,5 milyon ton/yıl sıcak haddeleme kapasitesi ile Türkiye'nin uzun ve yassı ürün üreten tek entegre tesisidir. İsdemir, 12 Kasım 1968 tarihinde Türkiye'nin güneyinde Akdeniz kıyısında, İskenderun'a 17 km mesafede, Payas (Yakacık) yöresinde kurulmuştur. Kurulduğu tarihte sosyal tesisleri ile birlikte toplam 16,75 milyon m² alan (fabrika alanı 6,8 milyon m²) üzerine yerleşmiştir.

1975 yılında 1,1 milyon ton/yıl çelik blum üretim kapasitesi ile işletmeye alınan İsdemir, yapılan I. tevsiatla 1985 yılından itibaren 2,2 milyon ton/yıl üretim kapasitesine çıkarılmıştır. Uluslararası kalite standartlarında pik, blum, kütük, inşaat çeliği gibi uzun mamul üretilmesi amacıyla kurulan İsdemir tesislerinde kok - sinter - yüksek fırın - çelikhane - sürekli döküm ve sıcak haddeleme prosesleriyle üretim yapılmaktadır. Ürünler iç piyasa yanında başta Güney Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere tüm dünya ülkelerine ihraç edilmektedir. Yapılan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları ile uzun ürünlerin yanı sıra Ağustos 2008 tarihinden itibaren yassı ürün üretimine de başlanmıştır. İsdemir'in esas ürün gamında kütük, kangal, slab, sıcak haddelenmiş rulo ve levha bulunmaktadır. Bu ürünlerin yanı sıra üretim proseslerinde kok kömürü, oksijen, azot, argon, amonyum sülfat, granüle cüruf, katran ve benzol gibi yan ürünler de elde edilmektedir.

İsdemir hisselerinin tamamı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından, 31 Ocak 2002 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi ile İsdemir'de yassı üretime geçilmesine yönelik yatırımların yapılması şartı ile Erdemir'e devredilmiştir. Erdemir hisse senetlerinin %46,12'si (Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın sahip olduğu hisselerin tamamı), Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 01.12.2005 tarih ve 2005/140 sayılı kararı doğrultusunda; 27 Şubat 2006 tarihinde hisselerinin tamamı OYAK'a ait olan- ATAER Holding A.Ş.'ye devredilmiş olup, sözkonusu devirle beraber İsdemir, OYAK çatısı altında faaliyet göstermeye başlamıştır, Halen İsdemir hisselerinin %95,07'si Erdemir'e, %4,93'ü ise diğer hissedarlara aittir.

Sürekli gelişmeyi, yeni teknolojiler kullanarak çevreye olan duyarlılığı ile ürün ve hizmetlerde fark yaratmayı ana ilke kabul eden İsdemir'de, 2003 yılı içerisinde planlanan ve 2004 yılı içerisinde başlayan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları tamamlanarak başlangıçta 2,2 milyon ton/yıl olan sıvı çelik kapasitesi 5,3 milyon ton/yıl seviyesine çıkarılmış olup ağırlıklı olarak yassı mamul üretiminin yanısıra uzun ürün üretimi de yapılmaktadır. Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımlarının tamamlanması sonrasında İsdemir sıvı çelik kapasitesi bakımından Türkiye' nin en büyük demir çelik üretim tesisi haline gelmiştir.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ortaklığın önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirketin 2002 yılında başlatmış olduğu Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları kapsamında, 2011 yılı sonuna kadar toplamda yapmış olduğu harcama tutarı 4.298.621 bin TL'dir.

Finansal tablo dönemleri itibari ile yapılmış harcamaların detayı aşağıdadır:

	31 Aralık 2012 Bin TL	31 Aralık 2013 Bin TL	31 Aralık 2014 Bin TL	31 Mart 2015 Bin TL
Toplam Yatırım Harcamaları	183.520	84.540	109.498	21.246
Kok - Sinter - Yüksek Fırın Yatırımları	18.209	12.951	3.475	2.922
Çelikhane, Sürekli Dökümler Yatırımları	29.500	4.493	8.680	236
Haddehane Yatırımları	2.207	2.814	12.188	90
Enerji Yatırımları	3.191	1.577	2.929	471
Çevre Yatırımları	36.015	5.824	3.750	1.868
Sabit Kıymet İlaveleri ve Diğer Yatırımlar	94.398	56.881	78.476	15.659

6.2.2. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket'te bir taraftan tesis kapasitelerinin en etkin ve verimli kullanımına yönelik çalışmalar sürdürülürken, diğer taraftan yeni yatırımlar için çalışılmaktadır. Sürekli gelişen demir çelik sektöründe özellikle çevreye yönelik yatırımların yanı sıra enerji tasarrufu, ürün geliştirme ve kaliteyi artırmaya yönelik İsdemir yatırımları sürmektedir.

Mart 2015 sonu itibari ile yapılmakta olan yatırımlarla ilgili detay bilgi aşağıdadır

	Tamamlanma Derecesi (%)
Kok - Sinter - Yüksek Fırın Yatırımları	82%
Çelikhane, Sürekli Dökümler Yatırımları	94%
Haddehane Yatırımları	84%
Enerji Yatırımları	58%
Çevre Yatırımları	65%

Not: Söz konusu tamamlanma derecesi bütçe fiili harcama tutarları esas alınarak hesaplanmıştır.

6.2.3. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Dönemler itibari ile kullanılan devlet teşvik ve yardımları aşağıdadır:

Bin TL	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ar-Ge yardımı	28	131
	28	131

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirketin ana gelir kalemleri ve gelir detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2013		31 Aralık 2014		31 Mart 2015	
	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%
Hasılat	5.399.864	100%	5.204.273	100%	6.269.340	100%	1.313.277	100%
Yassı Mamul	2.667.417	49%	2.834.525	54%	3.699.135	59%	840.062	64%
Uzun Mamul	1.630.556	30%	1.491.978	29%	1.422.879	22%	288.500	22%
<i>Kütük</i>	946.254	18%	778.575	15%	700.196	11%	91.755	7%
<i>Kangal</i>	684.302	12%	713.403	14%	722.683	11%	196.745	15%
Slab	693.827	13%	466.964	9%	795.938	13%	123.068	9%
Yan Ürün, Diğer Satış Gelirleri	408.064	8%	410.806	8%	351.388	6%	61.647	5%

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirketimiz, ülkemizin kuruluş tarihi itibari ile üçüncü, uzun mamul üretim kapasitesine göre en büyük entegre demir ve çelik fabrikasıdır. Sürekli gelişmeyi, yeni teknolojiler kullanarak çevreye olan duyarlılığı ile ürün ve hizmetlerde fark yaratmayı ana ilke kabul eden Şirketimiz'de sıvı çelik kapasitesi 5,3 milyon ton/yıl olup, yassı mamulün yanısıra uzun mamul üretimi de yapılmaktadır.

Grup bünyesinde yapılan yatırımlarla hem üretim kapasitesi hem de müşterilerimize verilen hizmet çeşitliliği artırılmıştır. Performansımızdaki artış planlı bir büyümenin ve ülkenin ihtiyaçlarına cevap verebilecek hizmet ve ürün kalitesine sahip olmanın getirdiği bir sonuçtur.

Türkiye yassı çelik tüketiminin %30'unu oluşturan boru profil sektörü ile Türkiye'de 3 milyon ton sıcak rulo tüketimi olan yassı mamul ikincil üretim sektörü hizmet verdiğimiz sektörler arasında ilk sıradadır. Bununla birlikte İskenderun tesislerimizde uzun ürün grubunda kütük ve kangal üretimi de yapılmaktadır. Bu ürün gruplarında da inşaat demiri üreten haddeçilerden, civata ve somun üretimi yapan üreticilere kadar bir çok sektöre ürün tedarik edilmektedir.

Yassı ürün grubunda elektrik ark ocaklı yassı üretim tesislerine ilave olarak önemli bir oranda ithal ürün ile rekabet edilmektedir. Türkiye yassı çelik tüketiminin %45'inden fazlasını ithal yollarla karşılayan bir ülkedir. Bu kapsamda Türkiye, özellikle kapasite fazlası olan BDT'li üreticiler, Avrupalı üreticiler ve başta Çin olmak üzere diğer uzakdoğulu üreticiler için hedef pazar konumundadır.

Bilindiği üzere cevherden üretim yapmak hurda ile üretim yapmaya kıyasla daha kompleks ve yüksek yatırım maliyetleri gerektiren bir üretim yöntemidir. Ancak bu durumun sağladığı birçok avantaj bulunmaktadır. Özellikle müşteri tarafında ürün ve kalite beklentileri her geçen gün artmaktadır. Hammadde kaynaklı en kritik konu hurdanın içinde kontrol edilemeyen elementlerin ayrıştırılmamasıdır. Bu elementlerin miktarı arttıkça özellikle pres altında şekil verme zorlukları ve kaynaklanabilirlik gibi kalite sorunları yaşanabilmektedir. Müşteri beklentilerinin giderek arttığı bu dönemde, ark ocaklı tesisler dışarıdan slab tedarik yöntemini de uygulayarak bu engeli aşmaya çalışmaktadır. Fakat bir çelik üretim tesisinde dışa bağımlılığın artması hem kalite hem de sürdürülebilirlik açısından risk taşımaktadır.

Bu anlamda özellikle katma değeri yüksek ürün gruplarında sürdürülebilir kalite açısından entegre tesisler; hammadde içeriği ve maliyet yapısından dolayı, hurdadan üretim yapan elektrikli ark ocaklarına göre daha avantajlıdır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ortaklığın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Faaliyet alanına göre yurt içi ve yurt dışı net satışların dağılımı aşağıdadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2013		1 Ocak - 31 Aralık 2014		1 Ocak - 31 Mart 2015	
	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%	Bin TL	%
Hasılat	5.399.864	100%	5.204.273	100%	6.269.340	100%	1.313.277	100%
Esas Mamul Satış Gelirleri	4.991.800	92%	4.793.467	92%	5.917.952	94%	1.251.630	95%
Yurtiçi Esas Mamul	4.113.059	76%	4.130.369	79%	5.268.865	84%	1.148.902	87%
Yassı	2.296.021	43%	2.468.152	47%	3.321.340	53%	774.288	59%
Uzun	1.123.211	21%	1.195.253	23%	1.151.587	18%	251.546	19%
Slab	693.827	12%	466.964	9%	795.938	13%	123.068	9%
Yurtdışı Esas Mamul	878.741	16%	663.098	13%	649.087	10%	102.728	8%
Yassı	371.396	7%	366.373	7%	377.795	6%	65.774	5%
Uzun	507.345	9%	296.725	6%	271.292	4%	36.954	3%
Slab	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Yan Ürün, Diğer Satış Gelirleri	408.064	8%	410.806	8%	351.388	6%	61.647	5%

7.3. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.4. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Uzun çelik üretmek üzere 1968 yılında kurulan İsdemir, 2002'de ERDEMİR Grubu'na katılmıştır. Ülkemiz çelik sektöründeki uzun/yassı ürün dengesizliğinin giderilmesine yönelik olarak Cumhuriyet tarihimizin tek seferde gerçekleştirilen en yüksek meblağlı yatırımı olan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımlarının hayata geçirilmesinin ardından 2008 yılında yassı nihai mamul üretimine başlamıştır. İsdemir ülkemizin hem uzun hem de yassı ürün üretebilen tek entegre çelik tesisidir.

Erdemir Grubu, toplam varlıklar açısından Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşlarından biridir.

Grubun ana şirketi Kdz. Ereğli'de bulunan ve Türkiye'nin en büyük yassı çelik üreticisi olan Erdemir'dir. Grup bünyesinde İsdemir'e ilave olarak, Sivas ve Malatya'da maden sahaları bulunan Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. Romanya'da silisli yassı çelik üreten Erdemir Romania S.R.L, Gruba yatırım ve mühendislik yönetimi hizmeti veren Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile sıcak ve soğuk ürün kesme ve dilme hizmeti veren Erdemir Çelik Servis San ve Tic.A.Ş.dir. Ayrıca Erdemir Grubu'nun Asya-Pasifik Bölgesi'nde satın alma, pazarlama ve satış faaliyetlerini yürütmek amacıyla Singapur'da kurduğu Erdemir Asia Pacific Private Limited 1 Ekim 2014 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

Grup, Türkiye ve Romanya'daki sanayi tesisleri ve Türkiye demir cevheri rezervlerinin %80'ine sahip maden sahaları ile demir çelik sektörünün önemli oyuncularından biridir.

Grubun biri ERDEMİR diğeri İSDEMİR'de olmak üzere 2 adet limanı bulunmaktadır.

Erdemir, entegre yassı çelik üreticisi olarak sanayimizin gelişmesine hizmet ederken, BİST'in de lokomotif hisseleri arasında yer almaktadır.

Grubun 27 Şubat 2006 tarihinde ülkemizin en büyük gruplarından OYAK Grubu bünyesine katılması şirket tarihimizin en önemli kilometre taşıdır. Bu gelişme sonrasında, tek ekonomik birim ve tek çatı prensibi ile Erdemir Grubu'nun ayrı işletmelerindeki ortak fonksiyonların bir merkezden yönetimi sektördeki pozisyonunu daha da güçlendirmiştir.

Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. (Ersem):

Ekim 2001'de kurulan ve 2002'de yıllık 150 bin ton kapasiteli soğuk dilme ve 100 bin ton kapasiteli soğuk boy kesme hattı ile Gebze'de faaliyete başlayan Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. (Ersem), otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinin yanı sıra genel makine ve imalat, ısı sanayi, elektrik elektronik ve bunun gibi sanayinin çeşitli kollarında faaliyet gösteren firmalara üst standartlarda çelik servis merkezi hizmeti sunmaktadır. Müşterilerin anlık taleplerini hızla karşılamakta, ürünleri istenilen kalite ve ebatlarda, zamanında ve istenilen yere sevk etmekte, stokları yönetmekte, dar toleranslarda üretim, küçük partiler halinde teslimat gibi beklentilere cevap vermektedir.

Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Ermaden):

Sivas'ın Divriği ilçesinde kurulu bulunan Divhan A.Ş. 15 Nisan 2004 tarihinde Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. tarafından ihale yoluyla satın alınmış ve şirket unvanı Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Ermaden, 9 demir cevheri ve 1 manganez sahasına sahiptir. Şirket, Türkiye'nin demir cevheri üretiminin %50'sini, ülkemizin demir cevheri ihtiyacının %20'sini karşılamaktadır. Ermaden, demir çelik sektörünün hammadde ihtiyacını karşılayan Türkiye'nin tek pelet tesisine sahiptir. Tesiste pelet üretimi yanında demir çelik fabrikalarında sinterde kullanılmak üzere ara ürün ve hematit parça cevher üretilmektedir.

Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Erenco):

2001 yılında kurulan Erenco, Grup Şirketlerinin karlılık, ürün çeşitliliği ve kaliteli ürün üretme hedeflerine ulaşması için gerekli yatırımlarında planlamadan uygulamaya kadar geniş bir yelpazede, mühendislik ve proje yönetimi hizmetleri vermektedir.

Erdemir Romania S.R.L:

2002 yılında Gruba katılan Erdemir Romania, motor, transformatör, jeneratör ve trafo sanayinin ana girdilerinden olan silisli yassı çelik üretmektedir. Romanya'nın Targovişte şehrindeki tesis, elektrik çelikleri üretiminde, Avrupa'da önemli bir konuma sahiptir. Üretiminin %15'i Romanya iç pazarında kullanılırken, %85'ini özellikle Avrupa ülkelerine ihraç etmektedir.

Erdemir Asia Pacific Pte. Ltd:

Grubun Uzakdoğu bölgesindeki ticari faaliyetlerini yürütmek amacıyla 2014 yılında kurulmuştur.

8.2. Ortaklığın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklık tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Finansal durum tabloları itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değerleri aşağıda yer almaktadır.

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.12	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.13	(Denetimden Geçmiş) 31.Ara.14	(İncelemeden Geçmemiş) 31.Mar.15
Arsa Ve Arazi	41.257	45.747	49.704	55.949
Yeraltı Ve Yerüstü Düzenleri	352.665	384.388	420.902	466.251
Binalar	573.501	615.994	682.073	758.757
Makine Ve Teçhizat	2.578.084	2.806.688	3.054.876	3.405.097
Taşıtlar	276.686	292.431	302.646	335.940
Demirbaşlar	137.488	145.406	155.578	172.916
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.385	1.476	1.824	2.345
Yapılmakta Olan Yatırımlar	229.386	238.530	144.590	166.446
Maddi Duran Varlıklar	4.190.452	4.530.660	4.812.193	5.363.701

9.2. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket faaliyetlerini yürütürken, yürürlükteki yasal düzenlemelere uygunluğu gözetmeye, doğal kaynakları etkin kullanmaya, çevre kirliliğini önlemeye yönelik tedbirler almaya özen göstermiştir.

İsdemir'de ayrı bir çevre departmanı bulunmaktadır.

ÇED Çalışmaları

Atık, Su, Hava Yönetimi

- Katı ve tehlikeli atıklar ile atık yağların bertaraf ve/veya geri kazanım işlemleri tüm ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir.
- Su kalitesinin korunmasına yönelik tüm yasal düzenlemelerin gereği yerine getirilmiştir.
- 2014 yılı emisyon ölçümleri doğrultusunda 7 bacada SEÖS kurulu hale getirilmiştir.
- İSDEMİR Fizibilite Raporuna 29.09.2014 itibarıyla Hatay Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından onay verilmiştir.

- SEÖS Tebliği gereğince firma tarafından yapılan KGS (Kalite Güvence Sistemi) 2 ölçümleri tamamlanmıştır.
- SEÖS Genelgesi gereğince; Sürekli Emisyon Ölçüm Sistemi ölçüm sonuçlarının Çevre ve Şehircilik Müdürlüğüne aktarılmasını sağlayacak sistem için çalışmalar tamamlanmıştır.
- Şirketimize ait 2 adet hava kalitesi ölçüm istasyonunun Çevre ve Şehircilik Bakanlığına devredilmesi talep edilmiştir. Devir ile ilgili protokol imzalanmış olup, Bakanlığın istasyonları devralması beklenmektedir.
- Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik gereğince hazırlanan; İSDEMİR Sera Gazı İzleme Planı, 1 Ekim 2014 tarihi itibarıyla bakanlığın online sitesine yüklenmiştir.

ÇED (Çevresel Etki Değerlendirme) Çalışmaları

2872 Sayılı Çevre Kanunu'nun 10.maddesi kapsamında düzenlenmiş çevresel etki değerlendirmesi yönetmeliği'nin 6.Bölüm Geçici Madde 2'ye göre 07/02/1993 yılı öncesinde üretime ve/veya işletmeye başladığı belgelenen tesisler için ÇED belgesi öngörülmemektedir. Fakat 1993 yılı sonrasında yapılan tesisler için ÇED belgesi zorunlu olduğundan Şirketimizin 2003 yılında başlattığı Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları Projeleri kapsamında yapılan tüm tesisleri için ÇED belgesi alınmıştır.

Bu kapsamda;

- 2014 yılında Hatay Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 41 adet projenin 20 adedi için ÇED (Çevresel Etki Değerlendirme)'den Muaf kararı verilmiştir.
- İSDEMİR Limanı 2. Etap Tevsii ve Dolgu Projesi için Çevre ve Orman Bakanlığı tarafından ÇED Olumlu Kararı verilmiştir.
- 2003-2008 döneminde 32 adet proje için Hatay Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından ÇED Gerekli Değildir Kararı verilmiştir.

Alınan İzinler

- Geçici Faaliyet Belgesi (GFB) (08.08.2014 tarihinden itibaren 1 yıl geçerli)
- Tehlikeli Atık Faaliyet Belgesi (17.07.2014 tarihinden itibaren 5 yıl geçerli)

Çevre Yönetim Sistemi

- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi kapsamındaki tüm yükümlülükler eksiksiz olarak yerine getirilmiştir.

Denetimler

- Çevre ve Şehircilik Bakanlığı yetkilileri tarafından 6 adet denetim gerçekleştirilmiştir.

Tarih	Denetimi Yapan Kurum	Denetim Konusu
06.04.2010	Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	ÇED
16.08.2011	Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	Atık Kabul Tesisi Tetkiki
11.06.2014	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	SEÖS
10.12.2014	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	SEÖS
18.03.2015	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	Büyük Yakma Tesisleri
23-24.03.2015	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	Çevre İzin ve Lisans Başvurusu

Eğitim

- 5 grupta toplamda 968 kişiye Yasal Şart ve ISO 14001 ÇYS Eğitimi verilmiştir. Eğitim 2015 yılı sonunda tamamlanacaktır.

Yapılan İşbirlikleri ve Katılım Sağlanan Kongreler, Seminerler, Toplantılar

- Antalya'da düzenlenen Kalıcı Organik Kirleticiler (Koklar) Projesi 3. Etap Eğitimine katılım sağlanmıştır.
- Antalya'da düzenlenen Kalıcı Organik Kirleticiler (Koklar) Projesi 4. Etap Eğitimine katılım sağlanmıştır.
- Ankara'da düzenlenen Seveso II Direktifi Bilgilendirme Seminerine katılım sağlanmıştır.
- Ankara'da düzenlenen Sera Gazı Azaltım Potansiyelinin Belirlenmesi Projesi Sektörel Çalıştaya katılım sağlanmıştır.
- Çorum'da düzenlenen Tehlikeli Maddeler Çalıştaya katılım sağlanmıştır.
- Ankara'da düzenlenen Tehlikeli Atık Yönetimi Eğitimine katılım sağlanmıştır.
- Adana'da düzenlenen Sera Gazı İzleme Planı Hazırlama Eğitimine katılım sağlanmıştır.
- Ankara'da düzenlenen Sera Gazı İzleme Planı Hazırlama Eğitimine katılım sağlanmıştır.
- Bursa'da düzenlenen Büyük Yakma Tesisleri Çalıştaya katılım sağlanmıştır.
- OYAK İştirakler Müdürlüğü bünyesinde oluşturulan; Sürdürülebilirlik Alt Çalışma Grubu toplantısına, Karbon Yönetimi Alt Çalışma Grubu toplantısına, İklim Değişikliği Grubu, Biyoçeşitlilik Grubu ve Mevzuat Grubu faaliyetleri kapsamındaki toplantıya katılım sağlanmıştır.
- Brüksel'de yapılan WSA Sürdürülebilirlik Toplantısına katılım sağlanmıştır.

Gönüllü Olarak Katılım Sağlanan Projeler

- TÜBİTAK MAM tarafından yürütülmekte olan Ülkemiz Kıyı ve Geçiş Sularında Tehlikeli Maddelerin Tespiti ve Ekolojik Kıyı Dinamiği (KIYITEMA) Projesine katkı sağlanmıştır.
- Kalıcı Organik Kirleticiler (KOKlar)/UNIDO Eş Finansman Projesi'ne katılım bildirimi yapılmıştır.
- PCB (Poli Klorlu Bifeniller) Eş Finansman Projesi'ne katılım bildirimi yapılmıştır.

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Cari yılda hazırlanmış bir değerlendirme raporu bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. Ortaklığın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 30 Eylül 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi uyarınca, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından, mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmıştır.

Önceki dönem tarihli finansal tablolarla birlikte karşılaştırmalı bilgiler ile bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar, denetim raporu ve bunlara ilişkin dipnotlar "**Ek_1_Finansal_Tablolar**", "**Ek_2_2013_Denetim_Raporu**" ve "**Ek_2_2014_Denetim_Raporu**" ekte sunulmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. Ortaklığın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Önceki dönem tarihli finansal tablolarla birlikte karşılaştırmalı bilgiler ile bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar, denetim raporu ve bunlara ilişkin dipnotlar “Ek_1_Finansal_Tablolar”, “Ek_2_2013_Denetim_Raporu” ve “Ek_2_2014_Denetim_Raporu” ekte sunulmuştur.

10.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi 30 Haziran 2013 ve daha önceki dönemlerde Türk Lirası olarak kabul edilmiştir.

2012 yılında Şirket'in satış ve tahsilat politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiştir.

Şirket Ana Ortağı Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Ana Ortağın Bağlı Ortaklığı Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. ile birlikte, 31 Mart 2012 tarihinden itibaren ürünlerinin Türk Lirası cinsinden vadeli satışının yapılmayacağını ve Türk Lirası cinsinden vade açılmayacağını müşterilerine web sitesi ve diğer iletişim kanalları aracılığıyla bildirmiştir. Bu tarihten itibaren Avrupa'ya yapılan ihracatlar hariç olmak üzere alınan yeni siparişler ve yapılan satış kontratları ABD Doları cinsinden yapılmaya başlanmıştır. Değişiklik tarihi itibariyle mevcut siparişler ve satış kontratları içinde Türk Lirası siparişler bulunduğundan Türk Lirası peşin ve vadeli satışların etkileri 2012 yılı içerisinde de devam etmiştir.

2012 yılı başından itibaren Şirket'in faaliyetlerinde yaşanan gelişmeler ve satış şartlarında yapılan değişiklikler çerçevesinde, Türk Lirası'nın piyasa ve faaliyet unsurları açısından Şirket'in bulunduğu temel ekonomik çevreyi yansıtmadaki etkisi azalmış, bu nedenle Şirket'in fonksiyonel para biriminin Türk Lirası'ndan ABD Doları'na değiştirilmesi hususu Şirket bazında değerlendirilmeye alınmıştır.

Türk Lirasının Şirket'in içerisinde bulunduğu temel ekonomik çevreyi yansıtmadaki etkisinin azalmasıyla birlikte, 2012 yılı içerisinde ve 2013 yılının ilk yarısında fiili satış tahsilatlarının önemli bir kısmının (%50'ye yakını) Türk Lirası cinsinden gerçekleşmesi nedeniyle, fonksiyonel para birimi değişikliği koşullarının tümünün oluşmadığı ve ilk 6 aylık finansal tablolarında da fonksiyonel para biriminin TL olarak devam etmesi görüşü Şirket Yönetimince benimsenmiştir. Bununla birlikte 2013 yılı içerisinde fiili satış tahsilatlarının ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden yapılması kararı doğrultusunda gerekli altyapı çalışmalarına başlanmış, bilgi işlem altyapısı ve çevrimiçi bankacılık sisteminde yapılan değişikliklere istinaden Erdemir Online web sitesi üzerinden müşterilere gerekli bilgilendirmeler yapılmış ve Eylül 2013 başından itibaren DBS (“Doğrudan Borçlanma Sistemi”) bankacılık sisteminde yalnızca ABD Doları cinsinden tahsilatlar yapılmaya başlanmıştır. 2013 yılının üçüncü çeyreğinde satış tahsilatlarının önemli bir oranının ABD Doları cinsinden yapılması nedeniyle geçiş koşulları 30 Eylül 2013 itibariyle tamamlanmış bulunmaktadır.

Yukarıdaki gelişmelere istinaden Şirket'in fonksiyonel para biriminin Türk Lirası'ndan ABD Doları'na değiştirilmesinin bir zorunluluk haline geldiği kanaati Şirket Yönetiminde oluşmuştur.

Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi bilanço tarihi itibarıyla önemlidir ve ABD Doları Şirket ile ilişkili durumların altında yatan ekonomik özü daha doğru yansıtmaktadır.

Yukarıda bahsedilen gelişmeler doğrultusunda Şirket'in halihazırda Türk Lirası olan fonksiyonel para birimlerinin, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" kapsamında ABD Doları olarak değiştirilmesine Şirket Yönetimi tarafından karar verilmiştir.

Yapılan çalışmalar ve geçerli para birimi değişikliğinin uygulanması tekniği açısından, Şirket'in fonksiyonel para birimi değişikliği koşulları Eylül 2013 başında oluşmakla birlikte; Şirket Yönetimi 3'er aylık raporlama birimi bazında uygulama bütünlüğünü sağlamak ve benzer genel uygulamaları da dikkate alarak, fonksiyonel para birimi değişikliğinin 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren uygulanmasının daha uygun olacağını değerlendirmiş ve Şirket'in fonksiyonel para birimlerini 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ABD Doları olarak değiştirmiştir.

10.2.3. Ortaklığın, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Ülkemize ihracat yapan Fransa, Slovakya, Romanya, Ukrayna, Rusya, Japonya ve Çin menşeli çelik üreticilerinin, haksız rekabete giriştikleri ve fiyatlama politikalarında Dünya Ticaret Örgütü kurallarını çiğnediği iddiasıyla Türk çelik üreticileri, T.C. Ekonomi Bakanlığı'na ortak bir anti-damping başvurusunda bulunmuştur. Başvuruyu değerlendiren T.C. Ekonomi Bakanlığı, soruşturma açmaya karar vermiştir.

10.04.2015 tarih ve 29322 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2015/7511 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile, karar ekindeki listede yer alan malların kabul kredili, vadeli akreditif ve mal mukabili ödeme şekillerine göre ithalatında %6 uygulanan KKDF kesintisi oranı %0'a indirilmiştir.

Şirketimizin tedarik ettiği mallardan KKDF kesinti oranı %0'a indirilenler aşağıdaki gibidir:

2601 GTİP'unda yer alan Demir Cevheri, Pelet, Toz Cevher
2701 GTİP'unda yer alan Antrasit, Koklaşabilir Taş Kömürü, Kömür
2704 GTİP'unda yer alan Kok Kömürü
7202 GTİP'unda yer alan Ferro Grubu
7204 GTİP'unda yer alan Çelik Hurdası
7601 GTİP'unda yer alan Alüminyum
7901 GTİP'unda yer alan Çinko
8001 GTİP'unda yer alan Kalay
8455 GTİP'unda yer alan Merdane
8501 GTİP'unda yer alan Elektrik Motorları

Değişiklikten önce söz konusu malların vadeli ithalatında %6 oranında KKDF uygulanmaktaydı.

Diğer taraftan Şirketimizin mamul ürünleri olan sıcak, soğuk, kaplanmış rulo ve levha sac, uzun mamul, pik demir, kütük ithalatlarında KKDF kesinti oranı aynı şekilde % 0 (sıfır) olarak uygulanacaktır.

10.3. Ortaklığın borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumunu aşağıdaki gibidir:

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	31.Ara.12	31.Ara.13	31.Ara.14	31.Mar.15
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	252.202	115.152	216.892	91.557
Uzun Vadeli Fin. Borçların Kısa Vadeli Kısımları	823.406	693.653	556.161	474.718
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.812.638	810.786	644.456	761.039
Toplam Finansal Borçlar	2.888.246	1.619.591	1.417.509	1.327.314
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	7.128	12.243	2.474	5.903
Net Borç	2.881.118	1.607.348	1.415.035	1.321.411
Özkaynaklar	2.411.431	4.146.103	5.538.872	5.504.808
Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç Fonu	27.854	33.416	60.420	60.420
Finansal Riskten Korunma Fonu	30.756	9.205	5.754	14.312
Düzeltilmiş Özkaynaklar	2.470.041	4.188.724	5.605.046	5.579.540
Toplam Kaynaklar	5.351.159	5.796.072	7.020.081	6.900.951
Net Borç/Düzeltilmiş Özkaynak Oranı	117%	38%	25%	24%
Toplam İçindeki Net Borç/Düzeltilmiş Özkaynaklar Dağılımı	54/46	28/72	20/80	19/81

(*) Düzeltilmiş özsermaye finansal riskten korunma fonu, aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu çıkarılmak sureti ile hesaplanmıştır.

Şirket'in borçluluk durumunu gösteren finansallar "Ek_1_Finansal Tablolar", "Ek_2_2013_Denetim Raporu" ve "Ek_2_2014_Denetim Raporu" ekte sunulmuştur.

10.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	31.Ara.12	31.Ara.13	31.Ara.14	31.Mar.15
Dönen Varlıklar	1.753.164	2.146.726	2.921.542	3.310.336
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.695.717	1.546.001	1.153.782	1.876.571
İşletme Sermayesi	57.447	600.725	1.767.760	1.433.765

Şirket'in borçluluk durumunu gösteren finansallar "Ek_1_Finansal Tablolar", "Ek_2_2013_Denetim Raporu" ve "Ek_2_2014_Denetim Raporu" ekte sunulmuştur.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

11.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

2014'te %92 olan sıvı çelik kapasite kullanım oranı, 3. Yüksek Fırında gerçekleşen bakım duruşundan dolayı 2015 yılının ilk çeyreğinde %84'e gerilemiştir.

Satış miktarları üretim azalışına paralel olarak azalmıştır. Fiyatlarda 2014 yılının son çeyreğinde başlayan düşüş eğilimi 2015 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiştir.

Üretim maliyetleri 2014 yılının başından itibaren emtia fiyatlarındaki azalış etkisiyle düşüş eğilimindedir ve azalış 2015 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiştir.

İsdemir'in kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları	2013	2014	2015 (1.Çeyrek)
Sıvı Çelik	87%	92%	84%
Slab	62%	73%	67%
Kütük	56%	45%	40%

Üretim Miktarları (Bin Ton)	2013	2014	2015 (1.Çeyrek)
Slab	488	693	114
Uzun	1.356	1.153	241
Yassı	2.518	2.840	728

11.2. Ortaklığın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

12. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

12.1. İdari yapı:

12.1.1. Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Ali Aydın PANDIR)	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi: Dinç KIZILDEMİR)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Murahhas Üye	1 Yıl/1 Yıl	-	-
T.C.Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ((Temsilcisi: Mustafa YURDABAK)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/1 Yıl	(20 TL'lik intifa hakkı)	0
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi Murahhas Üye	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Ali Tuğrul ALPACAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 Yıl/1 Yıl	-	-
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl/1 Yıl	-	-

12.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Recep ÖZHAN	Genel Müdür	İsdemir Mali İşler Genel Müdür Yrd.	-	-
Şafak ÇAPAR	İşletmeler Genel Müdür Yrd.	İsdemir Satınalma Genel Müdür Yrd.	-	-
Kemal Emre GÜLDEN	Mali İşler Genel Müdür Yrd.	-	-	-
Yener Burtay KORALTAN	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yrd.	-	-	-
Erkan ESER	Teknik Hizmetler Genel Müdür Yrd.	İsdemir Yatırım Tedarik Müdürü	-	-
Bülent BEYDÜZ	Mali İşler Koordinatörü	-	-	-
Oğuz Nuri ÖZGEN	Üretim Koordinatörü	-	-	-
Oya ŞEHİRLİOĞLU	Hukuk Koordinatörü	-	-	-
Ahmet Tunç NOYAN	Bilgi Teknolojileri Koordinatörü	-	-	-
Şevkinaz ALEMDAR	Satınalma Koordinatörü	-	-	-
Başak TURGUT	Pazarlama ve Satış Koordinatörü	-	-	-

12.1.3. Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucuları hakkında Bilgi:

Yoktur.

12.1.4. Ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurulundaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

	Şirketteki Görevi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Durumu
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Ali Aydın PANDIR)	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	<p>Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (01.08.2012 – 15.11.2013)</p> <p>Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 15.11.2013 –</p> <p>Erdemir Çelik Servis Merkezi A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 30.03.2015 –</p> <p>Erdemir Mühendislik Yön. ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 15.11.2013 –</p> <p>Erdemir Romania S.R.L. – Yönetim Kurulu Başkanı 25.02.2014 –</p> <p>Erdemir Asia Pasifik Private Limited – Yönetim Kurulu Başkanı 04.07.2014 –</p> <p>Türk Prysmian Kablo ve Sist. A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi 30.03.2012 –</p> <p>Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi 27.06.2012 –</p> <p>Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı:</p> <p>Şirket Ortağım Dan.Hizm. A.Ş. –Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak (45.000 Pay Hisse Devri) 05.09.2014 – 01.03.2015</p>	Devam Ediyor.

Erdemir
Mühendislik,
Yönetim ve
Danışmanlık
Hizmetleri A.Ş.
(Temsilcisi: Dinç
KIZILDEMİR)

Yönetim Kurulu
Başkan Vekili

ERDEMİR Lojistik A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2006-2012
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
2006-2012
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
murahhas üye 2010-2015
ERDEMİR Romania SRL – Yönetim Kurulu Başkanı 2010-2014
İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
2006-2010
Eti Pazarlama ve San. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2001-2012
Arcelor Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
2010-2011
ERDEMİR Lojistik A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (temsilci) 2012-
2013
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
2006-2012
ATAER Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2010
Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-
2010
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-
2011
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2011-
2014
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
(Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
Akdeniz Kimya San. Ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek. (Tüzel
kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
Akdeniz Kimyasal Ürünler Pazarlama İç ve Dış Ticaret A.Ş.–
Yönetim Kurulu Bşk. Vek. (Tüzel kişi yönetim kurulu üye
temsilcisi)2012 –
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel
kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2014 –
Atterbury SA – Gözetim Kurulu Başkanı 2013 –
Chemson Inc. (Amerika) – Yönetim Kurulu Başkanı 2013 –
Chemson Polymer Additive AG (Avusturya) – Gözetim Kurulu
Başkanı 2013 –
Chemson Pacific PTY Ltd. (Avustralya) – Yönetim Kurulu Üyesi
2013 –
Chemson LTDA (Brezilya) – Gözetim Kurulu Başkanı 2013 –
Chemson Ltd. (İngiltere) – Yönetim Kurulu Başkanı2013 –
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
(Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek.
2010-2012
İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek.
(Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
OYAK Birleşik Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2012-2013
OYAK Birleşik Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi
yönetim kurulu üye temsilcisi) 2013 –
OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
2010-2010
OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
2010-2012
OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
(Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2011-
2013
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel
kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2013 –
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
2010-2012
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
(Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –
Tam Gıda San. Ve Tic. A.Ş. 2001-2012

Devam
Ediyor.

**Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Ortağı Olduğu Şirketler ve
Sermaye Payı:**

İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – 1.00 TL 2010-2012
Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – 10.00 TL 2010-2012

<p>T.C.Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi: Mustafa YURDABAK)</p>	<p>Yönetim Kurulu Üyesi</p>	<p>T.Şeker Fabrikaları T.A.Ş. Denetim Kurulu Üyesi – (30.12.2010-30.03.2013) İstanbul Anadolu Yakası Elek.Par.Sat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (26.12.2012-31.07.2013) Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.</p>	<p>Devam Ediyor.</p>
<p>Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi:Nihat KARADAĞ)</p>	<p>Yönetim Kurulu Üyesi</p>	<p>Akdeniz Kimya San. Ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 - Akdeniz Kimyasal Ürünler Pazarlama İç ve Dış Ticaret A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – ATAER Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2010 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2010 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2010-2012 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – (2010-2015 arası Murahhas üye) Halk Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili. 2009-2011 HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2009- 2012 HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2010-2012 OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – TUKAŞ Gıda San. Ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2009-2012 TUKAŞ Gıda San. Ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012-2014 Atterbury SA – Gözetim Kurulu Üyesi 2013 – Chemson Inc. (Amerika) – Yönetim Kurulu Üyesi 2013 – Chemson Polymer Additive AG (Avusturya) – Gözetim Kurulu Üyesi 2013 – Chemson Pacific PTY Ltd. (Avustralya) – Yönetim Kurulu Üyesi 2013 – Chemson LTDA (Brezilya) – Gözetim Kurulu Üyesi 2013 – Chemson Ltd. (İngiltere) – Yönetim Kurulu Üyesi 2013 – Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.</p>	<p>Devam Ediyor.</p>

Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Durumu
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.(Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	<p>ATAER Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2012</p> <p>ATAER Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –</p> <p>Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2014</p> <p>Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2014 –</p> <p>Chemson Polymer Additive AG (Avusturya) – Gözetim Kurulu Üyesi 2013 –</p> <p>İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2012</p> <p>İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –</p> <p>OSİAT Sigorta Acentelik Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2013 –</p> <p>OYAK Anker Bank GmbH – Gözetim Kurulu Üyesi 2004 –</p> <p>OYAK Birleşik Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –</p> <p>OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi 2011-2013</p> <p>Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2012</p> <p>Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 –</p> <p>Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı: ATAER Holding A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011</p>	Devam Ediyor.

Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Durumu
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi	<p>Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. 2010-2010 / Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – / Aslan Beton A.Ş.– Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2010, Aslan Beton A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı 2010-2010, Aslan Çimento A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2010 / Aslan Sağlık. Eğitim ve Kültür Vakfı – Yönetim Kurulu Başkanı 2009-2015 / ASSAN San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2009-2010 / Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2014, Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2014 – / BİRÇİM Çimento ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.. – Yönetim Kurulu Üyesi 2005-2010, BİRÇİM Çimento ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2010-2012 / BİRTAŞ Birlik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2009-2011 / Bolu Çimento Sanayii A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2010 / Denizli Çimento San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2014-2015 / ERDEMİR Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2010 / ERDEMİR Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek. 2006-2012, ERDEMİR Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek. (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – / Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi 2007-2010, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2012, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – / İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2012, İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – / MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi 1998-2013 / Mardin Çimento San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2010 / Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. – Yönetim Kurulu Üyesi 2009-2012, Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012-2014 / Modern Beton San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Bşk. Vek. (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2014-2015 / OMSAN Denizcilik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2011 / OMSAN Havacılık A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2008-2011 / OMSAN Lojistik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2010-2010 / OYAK Anker Bank GmbH – Gözetim Kurulu Üyesi 2004 - / OYAK Birleşik Enerji A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012 – / OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi 2011-2011 / OYAK Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi 1998-2013 / Vize Agregası Asfalt Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2009-2012, Vize Agregası Asfalt Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Tüzel kişi yönetim kurulu üye temsilcisi) 2012-2014</p> <p>Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı:</p> <p>İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – 1.00 TL 2010-2012 / Aslan Beton A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / ASSAN San. ve Tic. A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / ATAER Holding A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – 10.00 TL 2010-2012 / BİRÇİM Çimento ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / BİRTAŞ Birlik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş. – 2.00 TL 2010-2011 / OMSAN Denizcilik A.Ş. – 40.00 TL 2010-2011 / OMSAN Havacılık A.Ş. – 8.50 TL 2010-2011 / OMSAN Lojistik A.Ş. – 24.77 TL 2010-2011 / OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. – 1.00 TL 2010-2012 / OYAK İnşaat A.Ş. – 0.73 TL 2010-2012 / OYAK Konut İnşaat A.Ş. – 0.02 TL 2010-2011 / OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – 0.01 TL 2010-2011 / OYAK Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri A.Ş. – 0.10 TL 2010-2011 / OYAK Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. – 1.00 TL 2010-2011 / OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. – 0.01 TL 2010-2011 / Vize Agregası Asfalt Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – 100.00 TL 2007-2011</p>	Devam Ediyor.

Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Durumu
Ali Tuğrul ALPACAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Alpacar Yönetim Danışmanlık A.Ş. - 300.000 TL ortaklığı mevcut. 2011 -	Devam Ediyor.
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Axasigorta Yön. Kurulu Bşk Yrd . Axa Hayat Emeklilik A.Ş Yön.Kr.Bşk Yrd - Axaholding Yön Kr Bşk - Emeklilik Gözetim Merkezi Yön Kr Üyesi (Nisan 2015'te sona erdi.) Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	SardesFaktoringA.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2010 - Ereğli Demirve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014 - Ak Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı 2015 - Oyak Anker Bank GmbH (Yurtdışında Kurulu & Faaliyet Gösteren Banka) Gözetim Kurulu Başkanı 2015 - Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı: Sardes FaktoringA.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2010 - Ortak 76,52%	Devam Ediyor.
Recep ÖZHAN	Genel Müdür	Son 5 Yılda Görev Aldığı başka bir Şirket Bulunmamaktadır. Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Banu KALAY ERTON	Kurumsal İletişim Koordinatörü	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. İcra Kurulu Üyesi 2007 - 2011 Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Bülent BEYDÜZ	Mali İşler Koordinatörü	Erdemir Romanya S.R.L Yönetim Kurulu Üyesi Erdemir Asia Pacific Private Ltd.'de Yönetim Kurulu Üyesi Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı: Probitas Tarım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (%75)	Devam Ediyor.
Oğuz Nuri ÖZGEN	Üretim Koordinatörü	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi 2006 – 2012 Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 2007 – 2012 Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) 2012 – 2014 Erdemir Çelbor Çelik Çekme Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 2007 – 2011 Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Oya ŞEHİRLİOĞLU	Hukuk Koordinatörü	Kraft Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2003'te sona erdi. Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Ahmet Tunç NOYAN	Bilgi Teknolojileri Koordinatörü	Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler ve Sermaye Payı: Şirket Ortağı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'de %7,5 ortaklık 03.03.2015 tarihinde hisse devri ile sona erdi.	Devam Ediyor.

Adı Soyadı	Şirketteki Görevi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Durumu
Şevkinaz ALEMDAR	Satınalma Koordinatörü	Erdemir Asia Pacific Private Limited (EAPPL) Yönetim Kurulu Üyesi 2014 – Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Başak TURGUT	Pazarlama ve Satış Koordinatörü	Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2015 – Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Şafak ÇAPAR	İşletmeler Genel Müdür Yrd.	Son 5 Yılda Görev Aldığı başka bir Şirket Bulunmamaktadır. Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Kemal Emre GÜLDEN	Mali İşler Genel Müdür Yrd.	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Denetleme Kurulu Üyesi (16 Mart 2007 – 19 Mart 2013) Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Yener Burtay KORALTAN	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yrd.	Son 5 Yılda Görev Aldığı başka bir Şirket Bulunmamaktadır. Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.
Erkan ESER	Teknik Hizmetler Genel Müdür Yrd.	Teknopark Hatay A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 13.01.2015 - Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirket Bulunmamaktadır.	Devam Ediyor.

12.3. Son 5 yılda, ortaklığın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

12.4. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.5. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

12.6. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ortaklıktaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

12.7. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.8. Ortaklığın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

13. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

13.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetimde söz sahibi olan üst düzey yöneticilere 2014 yılında sağlanan faydalar toplamı 6.506 bin TL olup, Şirketimizin 18 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında;

- B Grubu hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmemesine,
- A Grubu hisselerini temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyelerine 2.360-TL (net/ay),
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine 4.000-TL (net/ay),

ücret/huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

14. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

14.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıya görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	31.Ara.12	31.Ara.13	31.Ara.14	31.Mar.15
	(Kişi)	(Kişi)	(Kişi)	(Kişi)
Beyaz Yaka	1.076	1.255	1.819	3.647
Mavi Yaka	4.658	4.271	3.794	1.775
Toplam Personel	5.734	5.526	5.613	5.422

İsdemir'de son olarak, Çelik-İş sendikası ile 2 yıllık süreyi kapsayan 25. Dönem Toplu İş Sözleşmesi imzalanmış ve bu sözleşmenin süresi 31.12.2014 tarihinde sona ermiştir. Bu tarihten sonra geçerli olacak yeni bir toplu iş sözleşmesini imzalamak için herhangi bir sendika yasal yetkiyi alamamış ve bu yüzden yeni bir toplu iş sözleşmesi imzalanamamıştır. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı tarafından, işyerimizde yeterli üye sayısı çoğunluğunu sağlayamadığı gerekçesi ile yetki verilmeyen sendikalardan biri olan Çelik-İş Sendikası bakanlık aleyhine dava açmış ve bu konudaki yargı süreci halen devam etmektedir. İsdemir, bundan sonrası için oluşacak yargı kararlarına göre hareket edecektir.

Yeni bir toplu iş sözleşmesi imzalanmadıysa da, İsdemir'de son toplu iş sözleşmesinin çalışan hakları ve alacakları ile ilgili bölümleri uygulanmakta ve bu doğrultuda işlemler yürütülmektedir.

15. ANA PAY SAHİPLERİ

15.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

	31.Mar.15		
	Sermaye Tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse Oranı
Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş.	2.756.977.715	275.697.771.516	95,07%
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Çalışanları Yardımlaşma Sandığı Vakfı Tarafından Hisse Dağıtımı Yapılan Gerçek Kişiler	143.022.285	14.302.228.484	4,93%
TOPLAM	2.900.000.000	290.000.000.000	100,00%

15.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

15.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hami line	31.Mar.15		İmtiyaz Türü
		Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Değeri (TL)	
A Grubu	Nama	0,01	20	Yoktur
B Grubu	Nama	0,01	2.899.999.980	Yoktur
TOPLAM		2.900.000.000		

Tüm haklarıyla birlikte A grubu payları üzerinde, aksine bir Özelleştirme Yüksek Kurulu kararı alınıncaya kadar geçerli olmak üzere Özelleştirme İdaresi Başkanlığı adına İntifa hakkı tesis edilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesinde, Yönetim Kurulu toplantı ve karar yeter sayısı ve A grubu paylara ait hakları etkileyecek değişiklikler ile yatırıma ve istihdama ilişkin olarak ve Erdemir Hisse Satış Sözleşmesinde yer alan yükümlülükler paralelinde bulunan yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerle ilişkin A Grubu paylara tanınan hakları doğrudan veya dolaylı yoldan etkileyecek her türlü esas sözleşme değişikliği yapılmasına, Şirketin sahip olduğu entegre çelik üretim tesisleri ve maden tesislerinden herhangi birinin kapatılması, satılması, herhangi bir takyidat ile sınırlandırılması veya kapasitesinin azaltılması, Şirketin kapatılması, satılması, bölünmesi veya başka bir şirket ile birleşmesine veya tasfiyesine, ilişkin kararları ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkına sahip Özelleştirme İdaresi Başkanlığı temsilcisinin olumlu oyu ile alınabilir. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

15.4. Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ticaret unvanı: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan her hangi bir tedbir bulunmamaktadır.

15.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

16. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in Ana Ortağı Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'dir. Nihai Ana Ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari alacakların detayları aşağıda açıklanmıştır.

	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2015 Bin TL
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	146.543	459.610	398.015	362.980
Erdemir Grubu	143.475	454.230	393.199	357.813
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	143.455	454.230	387.465	355.726
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	-	-	5.734	-
Erengo Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	20	-	-	-
Erdemir Asia Pacific Pte Ltd	-	-	-	796
Erdemir Romania S.R.L.	-	-	-	1.291
Oyak Grubu	3.068	5.380	4.816	5.167
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	2.899	4.727	4.071	4.514
Aslan Çimento A.Ş.	-	266	539	412
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	26	45	103	173
Omsan Lojistik A.Ş.	-	-	65	64
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	44	334	31	-
Diğer	99	8	7	4

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari olmayan alacakların detayları aşağıda açıklanmıştır.

	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2015 Bin TL
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	159.960	-	1.014.183	1.225.460
Erdemir Grubu	159.960	-	1.014.183	1.225.460
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	159.960	-	1.014.183	1.222.096
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	3.364

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari borçların detayları aşağıda açıklanmıştır.

	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2015 Bin TL
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	23.913	23.902	12.624	11.136
Erdemir Grubu	19.650	17.070	6.570	3.919
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	702	-	-	-
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	18.887	14.853	3.490	1.116
Erengo Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	-	1.317	2.358	2.342
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	61	900	722	461
Oyak Grubu	4.263	6.832	6.054	7.217
Omsan Denizcilik A.Ş.	1.223	1.012	1.632	3.059
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	-	1.326	1.805	1.688
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	723	765	1.561	1.204
Omsan Lojistik A.Ş.	1.964	1.076	1.048	910
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	2.141	-	-
Diğer	353	512	8	356

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki ticari olmayan borçların detayları aşağıda açıklanmıştır.

	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2012 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2013 Bin TL	(Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014 Bin TL	(İncelemeden Geçmemiş) 31 Mart 2015 Bin TL
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	305.566	446.200	569	968.887
Erdemir Grubu	305.566	446.200	569	925.996
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	-	64.630	-	827.109
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	305.297	381.568	569	98.803
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	269	2	-	84
Ortaklara Temettü Borcu	-	-	-	42.891

Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklıkları arasındaki ticari işlemler genellikle demir çelik, yan ürün satışları ile hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Ticari olmayan işlemlerden kaynaklı alacaklar ise Grup finansa yönetimi kapsamında parasal alacak ve borç işlemleri ile Genel Kurul Kararı ile ortaklara dağıtılmasına karar verilen temettü borçlarından kaynaklanmaktadır.

16.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ortaklığın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflarla yapılan işlerin ortaklığın net satış hasılatı içindeki payı % 68'dir.

17. DİĞER BİLGİLER

17.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

Şirketin esas sermayesi 2.900.000.000TL (ikimilyardokuzyüz milyon Türk Lirası) olup, söz konusu sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

17.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

17.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

17.4. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, oluşturulan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Ticaret Sicil Gazetesi	Kuruluş Sermayesi / Dönem Başı Sermaye	Sermaye Artırım / (Azaltım) Tutarı	Sermaye Artırım / (Azaltım) Sonrası Sermaye Tutarı	Sermaye Artırım / (Azaltım) Kaynakları
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	
2013 Yılı	1.505.950	(1.022.824)	483.126	Geçmiş Yıl Zararları
2013 Yılı (*)	483.126	2.416.874	2.900.000	Enflasyon Farkları + Nakden

(*) 2.416.874 Bin TL sermaye artışının 1.435.752 Bin TL'si enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından, 981.122 Bin TL'si nakden karşılanmıştır.

17.5. Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

18. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Sözleşmenin Tarafı Olan Kurum	Konusu	İzin Başlama Tarihi	Kullanma İzin Süresi	2014 Yılında Tahakkuk Eden Tutar (TL)
Kahramanmaraş Orman Bölge Müdürlüğü	Su İsale Hattı	08.08.2006	08.08.2055	21.249,62-TL
Dört Yol Kaymakamlığı	Rıhtım Dolgu Alanı	04.11.2011	11.06.2048	4.006.943,27-TL
Kahramanmaraş Orman Bölge Müdürlüğü	Stabilize Yol (Ulaşım)	29.12.2011	29.12.2060	22- TL
İskenderun Mal Müdürlüğü	Curuf Sahası	11.06.1999	11.06.2048	Bedelsiz
Kahramanmaraş Orman Bölge Müdürlüğü	Enerji Nakil Hattı ve Trafo	25.05.2012	25.05.2061	2.275,15
Kahramanmaraş Orman Bölge Müdürlüğü	Stabilize Yol (Sevis Yolu)	06.05.2013	21.11.2061	24,52- TL
Dört Yol Mal Müdürlüğü	Liman Sahası	01.06.1999	11.06.2048	Bedelsiz

19. ORTAKLIĞIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

19.1. Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın, 2012, 2013 ve 2014 dönemi finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.isdemir.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

19.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetimi 2010 hesap döneminden başlayarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından gerçekleştirilmektedir.

Denetçi adresi Eski Büyükdere Cad.Orjin Maslak No: 27 Maslak, Sarıyer 34398 İstanbul'dur.

Bağımsız denetim firmasının görüşüne göre finansal tablolar, İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

19.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

2014'te %92 olan sıvı çelik kapasite kullanım oranı, 3.Yüksek Fırın'da gerçekleşen bakım duruşundan dolayı 2015 yılının ilk çeyreğinde %84'e gerilemiştir.

Satış miktarları üretim azalışına paralel olarak azalmıştır. Fiyatlarda 2014 yılının son çeyreğinde başlayan düşüş eğilimi 2015 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiştir.

Üretim maliyetleri 2014 yılının başından itibaren emtia fiyatlarındaki azalış etkisiyle düşüş eğilimindedir ve azalış 2015 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiştir.

19.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

19.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

19.6. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Şirket Yönetimi, devam etmekte olan davalara ilişkin karşılık tutarlarını Hukuk Müşavirliği ve Şirket dışı uzman avukat görüşlerini dikkate alarak söz konusu davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilmesi durumunda ortaya çıkacak yükümlülükleri güvenilir bir biçimde yönetimin en iyi tahminine dayanan nakit çıkışları üzerinden belirlemektedir.

31 Aralık 2014 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından ve Şirket aleyhine açılan davaların tutarları aşağıdaki gibidir:

	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	31.Ara.14	31.Mar.15
Şirket'e Karşı Açılan Davalar	9.990	14.105
Şirket'e Karşı Açılan Davalar İçin Ayrılan Karşılıklar	17.007	17.728
<i>İş Davaları İçin Ayrılan Karşılıklar</i>	<i>11.358</i>	<i>11.758</i>
<i>Hukuk Davaları İçin Ayrılan Karşılıklar</i>	<i>5.649</i>	<i>5.970</i>

	(Denetimden Geçmiş)	(İncelemeden Geçmemiş)
(Bin TL)	31.Ara.14	31.Mar.15
Şirket Tarafından Açılan Davalar	123.853	127.083
<i>İdari Alacaklar İçin Açılan Davalar</i>	<i>20.962</i>	<i>21.567</i>
<i>Vergi Alacakları İçin Açılan Davalar</i>	<i>24.181</i>	<i>25.753</i>
<i>Ticari Alacakları İçin Açılan Davalar</i>	<i>11.392</i>	<i>11.484</i>
<i>ÖİB'den Alacak İçin Açılan Davalar</i>	<i>65.449</i>	<i>65.449</i>
<i>Diğer Açılan Davalar</i>	<i>1.869</i>	<i>2.641</i>
Şirket Tarafından Açılan Davalar İçin Ayrılan Karşılıklar	189	189

T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan alacak için İsdemir tarafından 65.448.615,62-TL'lik dava açılmıştır. İlk derece mahkemesi davanın kısmen Kabul kısmen reddine karar vererek İsdemir alacağıının 45.807.777,18-TL olduğuna hükmetmiştir. Her iki taraf davayı temyiz etmiş olup, karar Yargıtay'ca bozulmuştur.

Bozma kararı sonrasında, dava dosyası yeniden esasa kaydedilmiştir ve yargılama devam etmektedir.

20. BORSADA İŞLEM GÖRECEK PAYLARA VE BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

20.1. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Kar payı hakları:

6263 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi hükmü uyarınca; Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı, esas sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-19.1 sayılı) Kar Payı Tebliği, 30 Mart 2015 tarihinde yapılan 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında kararlaştırılan Şirket kar dağıtım politikası ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirket zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapamayacaktır. Şirket kar payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verir.

- Ortaklığın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih (ler) ile ödeme zamanı,

Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Ödeme zamanı genel kurulca veya genel kurulca verilen yetki çerçevesinde yönetim kurulunca belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin Karın Tespiti ve Dağıtımına ilişkin 32.Maddesi aşağıdaki gibidir:

“Genel Kurul, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla ve kâr dağıtım politikaları çerçevesinde, kârın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçeler ile temettü hesabına ilişkin uygulamalar TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yürütülür.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ayrıca; TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kâr Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınamaz. Kar payı avansı dağıtımı halinde kârın geri çağırılması hali bunun istisnasıdır.”

Şirket kar dağıtım politikasına göre, kâr payı dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu'na verilen yetki ve mevzuat hükümleri çerçevesinde dağıtılacak karın tam ve nakit olarak, tek seferde, ilgili takvim yılının 15 Aralık tarihine kadar hissedarlara ödenmesi gerekmektedir.

- Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih,

Ortaklar ve kar'a katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

- Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı,

Zamanaşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır ve Şirket tarafından tahsil edilmeyen temettü ve temettü avansı bedellerinin süresi içerisinde Hazine'ye intikali gerekir.

- Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür,

Yoktur.

- Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı,

Esas sözleşme hükümlerine ve Şirket kar dağıtım politikasına uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca belirlenen oran ve dönemlerde dağıtılacaktır.

- **Oy hakları,**

TTK madde 434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarî değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarî değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK madde 435 uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca; pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

- **Yeni pay alma hakları,**

TTK madde 461 uyarınca; “Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Genel Kurul’un, sermayenin artırımına ilişkin kararı ile pay sahibinin rüçhan hakkı, ancak haklı sebepler bulunduğu takdirde ve en az esas sermayenin yüzde altmışının olumlu oyu ile sınırlandırılabilir veya kaldırılabilir. Rüçhan hakkının sınırlandırılması ve kaldırılmasıyla, hiç kimse haklı görülmeyecek şekilde, yararlandırılmaz veya kayba uğratılamaz. Rüçhan hakkı devredilebilir. Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.”

- **Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı,**

TTK madde 507 uyarınca; “her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.”

20.2. Ortaklık paylarının borsada işlem görmesine ilişkin yetkili organ kararları: Yönetim Kurulu’nun 12.01.2015 Tarih ve 333 Sayılı kararı ile ortaklık paylarının borsada (Serbest İşlem Platformu) işlem görmesine karar verilmiştir.

20.3. Borsada işlem görecekt paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.4. Borsada işlem görecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağına kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

20.5. Cari yıl ve bir önceki yılda ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.6. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Yönetim Kurulu 12.01.2015 tarih ve 333 sayılı kararı ile Şirketimiz hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş. Serbest İşlem Platformunda işlem görmesi için SPK' ya başvurulması yönünde karar almıştır.

İzahnamenin onayını takiben kaydileşme süreci ihraççı sıfatıyla Şirketimizce başlatılacaktır.

İzahnamenin onayını takiben kaydileşme süreciaracılığı ile başlatılacaktır.

MKK nezdinde "Kaydi İhraç" işlemlerimiz tamamlanmış olup, kayden ihraç edilen 290.000.000.000 adet hisse senedi kaydı bilinmeyen ortaklar hesabına (KAYDBOH) aktarılmıştır.

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Şirketimiz paylarının ilgili şartları taşımaları durumunda Borsa İstanbul Serbest İşlem Platformu listesine kayıt edilmesi ve işlem görmesinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınması gerekir.

Ortaklığımız, ortak sayısı itibari ile SPKn md.16 uyarınca payları halka arz edilmiş sayılan halka açık ortaklık statüsündedir.

20.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

21. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

21.1. Payların borsada işlem görme sürecinde ortaklığa danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

21.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; bağımsız denetim raporlarından, faaliyet raporlarından, sektörel eğilimlerde elde edilmiş verilere ve öngörülere yer vermektedir.

22. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Karayılan Mah.31319 İskenderun adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerleri ile ortaklığın internet sitesi (www.isdemir.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2. Ortaklığın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

23. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

1- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1.1 - 01.01.2006 tarihinden itibaren iktisap edilen ve borsada işlem gören hisse senetleri ⁽²⁾

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- i) Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii) Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler, üzerinden %0 ⁽³⁾ oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

(2) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde **01.01.2006–31.12.2015 tarihleri arasında** uygulanmak üzere değişiklik yapan **5281 sayılı** "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 22.12.2005 tarihli ve **5436 sayılı** "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la Geçici 67'nci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve **5527 sayılı** "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu konuda, ayrıca **257, 258, 259, 260, 263, 266, 269, 270, 273 Seri No'lu** Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

(3) 23.07.2006 tarihli ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yerli yatırımcılara uygulanan gelir vergisi stopaj oranı %15'ten %10'a indirilirken, %10 olarak uygulanan kar dağıtım stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. 13.11.2008 tarihli ve 27053 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2008/14272 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile bu oran tam mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ilişkin olarak elde edilen kazançlar için % 0 olarak uygulanmaktadır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİAŞ") işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, "BİAŞ" da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran % 10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ile bu oran % 0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

1.2 - 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen ve “BİAŞ”da işlem gören ve görmeyen hisse senetleri

01.01.2006 tarihinden önce ⁽⁴⁾ iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

1.2.1- Gerçek Kişiler

1.2.1.1- Tam mükellef gerçek kişiler

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, “ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2005 yılı için 13.000,-TL'yi (2004/8295 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

(4) 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27'nci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2006 yılı için 6.000,-TL'yi (2007 yılı için 6.400,-TL-259 sayılı GVK Genel Tebliği, 2008 yılı için 6.800,- TL – 266 sayılı GVK Genel Tebliği, 2009 yılı için 7.600 TL-270 sayılı GVK Genel Tebliği, 2010 yılı için 7.700 TL-273 sayılı GVK Genel Tebliği; 2011 yılı için 8.000 TL-278 sayılı GVK Genel Tebliği, 2012 yılı için 8.800 TL-280 sayılı GVK Genel Tebliği, 2013 yılı için 9.400 TL-284 sayılı GVK Genel Tebliği, 2014 yılı için 9.700 TL-285 sayılı GVK Genel Tebliği, 2015 yılı için 10.600 TL-287 sayılı GVK Genel Tebliği) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren 2 yıllık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi iki yılı aşanlar vergiden istisna olacaktır. 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinden Türkiye'deki banka veya aracı kurumlar aracılığıyla elde edilen veya Türkiye'de GVK geçici madde 67 uyarınca stopaja tabi tutulan kazançlar ise beyan edilmeyecektir.

GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2015 yılı için 29.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

1.2.1.2 - Dar mükellef gerçek kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

1.2.2 – Kurumlar

1.2.2.1- Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

1.2.2.2 - Dar mükellef kurumlar

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

1.3. Gerçek kişilerce 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen ve “BİAŞ”da işlem görmeyen hisse Senetleri

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, “BİAŞ” dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

2 - Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

2.1- Gerçek Kişiler

2.1.1- Tam mükellef gerçek kişiler

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2015 yılı gelirleri için 29.000,-TL'yi** (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir ⁽⁵⁾.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle **tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **"tam mükellef gerçek kişilere**, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" **"dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat ⁽⁶⁾ (%15) yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı **"kâr paylarının yarısı"** gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hiss senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

⁽⁵⁾ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle **"vergi alacağı sistemi" kaldırılmış** ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

⁽⁶⁾ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren **%15** olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

2.1.2- Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, **dar mükellef gerçek kişilere**, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **"dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır ⁽⁷⁾.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2.2- Kurumlar

2.2.2- Dar mükellef kurumlar

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden %15 oranında tevkifat yapılacaktır.

3- Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006 - 31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

⁽⁷⁾ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımını halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımını halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

2.2.1- Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere “**dağıtılan kar payları üzerinden**” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır** ⁽⁸⁾.

24. EKLER

Ek_1_Finansal Tablolar

Ek_2_2013 Denetim Raporu, Ek_2_2014 Denetim Raporu

Ek_3_Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerden Niteliği

⁽⁸⁾ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının, Dağıtım halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.

3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtım ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.