



İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
yıllık faaliyet raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Şirket'in öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir belirsizliğe rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Ethem Kutucular, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

01.01.2015 - 31.12.2015

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

- Ticaret Unvanı : İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.
- Ticaret Sicil Numarası : 1599
- Mersis No : 0879000967000028
- Merkez : Karayılan Mahallesi, 31319 İskenderun/HATAY
- İnternet sitesi adresi : www.isdemir.com.tr

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Ödenmiş Sermaye : 2.900.000 bin TL

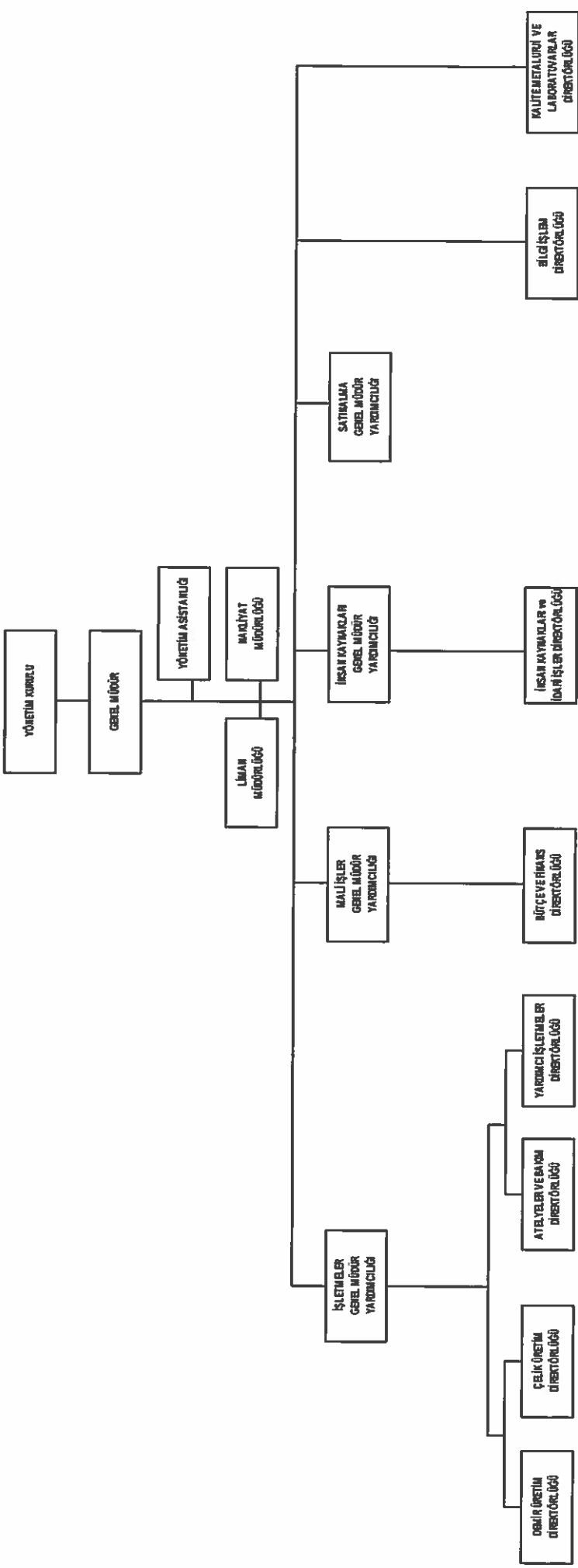
Ortaklar	Hisse Tutarı (bin TL)	%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2.756.978	95,07
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Çalışanları Yardımlaşma Sandığı Vakfı Tarafından		
Hisse Dağıtımı Yapılan Gerçek Kişiler	143.022	4,93
Genel Toplam	2.900.000	100,00

Dönem içerisinde ortaklık ve sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Organizasyon Şeması



YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

A Grubu payları üzerinde, aksine bir Özelleştirme Yüksek Kurulu kararı alınincaya kadar geçerli olmak üzere Özelleştirme İdaresi Başkanlığı adına intifa hakkı tesis edilmiştir.

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde kadro açığı olması halinde açık olan pozisyonlar için TTK ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçim yapılmakta ve Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır. Şirket'in 2014 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 30 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. ve 10. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu Üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 6 Yönetim Kurulu Üyesi ile 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 3 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Genel Kurulca seçilmiştir.

31/12/2015 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Ali Aydın PANDIR) Başkan ve Murahhas Üye	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	15/11/2013
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi: Dinç KIZILDEMİR) Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/02/2006
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi: Mustafa YURDABAK)	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2014
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Üyesi	30/09/2009
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2008
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi	08/03/2010
Emin Hakan EMINSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18/03/2014
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015
Ali Tuğrul ALPACAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2015

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kişi	Kişi
Mavi yaka	3.446	3.795
Beyaz yaka	1.816	1.818
	5.262	5.613

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

18 Mart 2014 tarihinde 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmiş olan Nazmi DEMİR, Atilla Tamer ALPTEKİN ve Emin Hakan EMİNSOY' un görev sürelerinin sona ermiş olması nedeniyle 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim neticesinde, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Emin Hakan EMİNSOY, Hakkı Cemal ERERDİ ve Ali Tuğrul ALPACAR seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

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

Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 2015 yılı içerisinde 6 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu Üyeleri, toplantılara büyük ölçüde düzenli bir biçimde iştirak etmiştir.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki Tecrübe
Recep ÖZHAN	Genel Müdür	21/11/2012	Hacettepe Üniversitesi - İşletme Yönetimi	43 yıl
Şafak ÇAPAR	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	02/07/2012	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Metalurji ve Malzeme Mühendisliği	33 Yıl
Kemal Emre GÜLDEN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	30/04/2013	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İktisat	21 Yıl
Yener Burtay KORALTAN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları)	02/04/2012	Dokuz Eylül Üniversitesi - İşletme (İngilizce)	20 Yıl
Ali BUĞDAY	Genel Müdür Yardımcısı V. (Satin Alma)	08/07/2015	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Metalurji Mühendisliği	20 Yıl

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Satınalma Genel Müdür Yardımcısı Coşkun Okutan 5 Ocak 2015 tarihinde yaş haddinden emekli olmuştur.

8 Temmuz 2015 Tarih 349 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Satın Alma Genel Müdür Yardımcılığına (vekâleten) Ali BUĞDAY atanmıştır.

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

Şirket'in 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin 30 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2015 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir.

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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

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

Şirketimizin 30 Mart 2015 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda;

- B Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ücret ödenmemesine,
- A Grubu Hisseleri temsilen seçilen Yönetim Kurulu Üyesi' ne ödenecek ücretin aylık net 2.360,-TL net/ay, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenecek ücretlerin 4.400,-TL net/ay olarak tespitine ve 01.04.2015 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına karar verilmiştir.

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

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

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

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

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait Şirket'in üst düzey yöneticilerine tamamı kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 4.933 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 4.208 Bin TL).

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin bağlı olduğu Erdemir Grubu nezdindeki Ar-Ge Merkezi resmi açılışı 22 Mayıs 2015 tarihinde Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanımız tarafından gerçekleştirilmiştir.

Ar-Ge Merkezi'nin altyapısını oluşturmaya yönelik olarak laboratuvar ekipman alımları ve pilot ölçekte simülatörlerin kurulmasına yönelik çalışmalar devam etmiştir. Yeni ürün geliştirme sürecine dâhil olan kalite ve işletme gruplarıyla birlikte yapılan çalışmalarla yıl içinde 19 yeni yassı ürün kalitesinin geliştirilmesiyle, ürün portföyündeki soğuk ürün kalite sayısı 167'e, sıcak ürün kalite sayısı 252'ye, yassı çelikte toplam kalite sayısı ise 419'a yükselmiştir. 11 adet yeni kalitenin üretildiği uzun ürünlerde ise kalite sayısı 261 olmuştur.

Ar-Ge Merkezi'nde 19 adedi tamamlanmış olmak üzere toplam 63 adet proje yürütülmekte olup, projelerin sistematik yönetimi için tüm projeler elektronik ortama aktarılmıştır. TÜBİTAK/ TEYDEB Projeleri (1501 programı) kapsamında teşviklerden yararlanmak üzere geliştirilen 9 projeden 1'i onaylanmış, 1'i ret olmuş diğer 7'si ile ilgili başvuru ve onay süreçleri devam etmektedir.

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

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'de; 2015 yılında 3. Yüksek Fırın Hazne Refrakter Değişimi projesi tamamlanarak tesis devreye alınmış olup 3. ve 4.Yüksek Fırın TRT Tesisleri ve 2.Yüksek Fırın Re-line ve Modernizasyonu projelerinde yoğun saha çalışmaları sürmektedir. Çevreye yönelik 25 projeden oluşan Çevre Paketi projelerinden 13 adedi tamamlanmış, diğerlerinde ise saha faaliyetleri devam etmektedir. 8.Hava Ayrıştırma Tesisi, Sıcak Slab Markalama Makinası Kurulması, Elektrikli İstasyon Toz Tutma ve Su Soğutma Sistemi ve Sıcak Haddehane Harmonik Filtre/Kompanzasyon Sistemi Projelerinde şartname, ihale süreci ve değerlendirme çalışmaları sürmektedir.

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 103.020 Bin USD'dir (31 Aralık 2014: 69.513 Bin USD).

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Şirketimizde İç Denetim Departmanı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirketimizin de içinde bulunduğu Erdemir Grubu 'nda; risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza 'ya bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü bulunmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

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

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2015 İştirak Oranı %	2014 İştirak Oranı %
Teknopark Hatay A.Ş.	Türkiye	Ar-Ge Merkezi	5	5

4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketimizin 2015 yılı Bağımsız Denetim hizmetleri için, "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A Member Firm of Ernst & Young Global Limited) ile bir (1) yıllık sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.

Şirketimiz 2010-2011 yılı kayıtları Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Ankara Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından sınırlı incelemeye tabi tutulmuş, düzenlenen raporlara istinaden toplamda 91 Bin TL vergi/ceza ihbarnameleri şirketimize tebliğ edilmiştir. İhbarnamelerin iptali için dava yoluna gidilmiştir.

Şirketimiz 2013 ve 2014 dönemlerinde 212 Bin TL ÖTV iade talebi gerekçesiyle sınırlı incelemeye tabi tutulmuştur. İnceleme süreci devam etmektedir.

6. Hukuki Konular**a) Davalar**

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 olası nakit çıkışları üzerinden belirlemektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 21.196 Bin TL dava karşılığı söz konusudur.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantıları, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine ve Şirket Esas Sözleşmesi'ne uygun olarak her yıl şirketimizin faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılmakta olup, alınan kararlar Şirketimizce zamanında yerine getirilmektedir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Şirketimizin çevre ilçe ve beldelerdeki kamu kurum ve kuruluşlarına; eğitim, yemek, kurumsal sosyal sorumluluk, bakım onarım vb. yardımlara ilişkin yapmış olduğu bağışlar aşağıda yer almaktadır:

(bin TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Kamu Kurum ve Kuruluşları ile Geliştirilen İşbirliği Faal.	504	8.148
Eğitim ve Öğretim Faaliyetleri	527	387
Gönüllü Çalışmalar ve Hayır İşlerine Yönelik İşbirliği Faal.	126	94
Vakıf, Dernek, Oda ve Ens. ile Gerçekleştirilen İşbirliği Faal.	144	-
Sportif Faaliyetler	125	8
Kültürel ve Sanatsal Faaliyetler	26	26
Sağlık ve Maddi Konulardaki Destek Faaliyetleri	3	-
Genel Toplam	1.455	8.663

9. Şirketler Topluluğu

a) İşlemler

2015 faaliyet yılında Şirketimizin, hâkim ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ve/veya OYAK'ın bağlı şirketleri ile veya OYAK'ın yönlendirmesiyle; OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, OYAK ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. 2015 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümünün piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirildiğine, bu raporun doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak hazırlandığına Yönetim Kurulumuzun 29 Şubat 2016 tarih, 370 sayılı kararı ile karar verilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

b) İşlemlere ilişkin açıklama

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. , ürettiği yassı mamuller için Erdemir'in personelleri ile bilgi sistemleri alt yapısı ve pazarlama yönetim sistemlerini kullanarak üçüncü şahıslara satış gerçekleştirmektedir. İsdemir tesislerinde üretilen mamuller Erdemir tarafından hiçbir şekilde üretim akışına girmeden olduğu gibi satılmaktadır. Erdemir açısından bu mallar "Ticari Mal" statüsündedir. Erdemir siparişi veren müşteriye satışını kar ilave etmeden İsdemir'den satın aldığı fiyat ve tarih üzerinden gerçekleştirmektedir. 2015 yılında ana hissedarımız Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ile Şirketimiz arasında, yaygın ve süreklilik arz eden, yapılmış olan ticari mal satım konulu ticari faaliyetin, toplam satışların maliyeti içindeki payının %10'u aştığının tespitiyle, 2016 yılında aynı nitelikteki işlemlerin belirlenen esaslara uygun olarak devam edeceği, söz konusu işlemlerin önceki yıllarla uyumlu piyasa koşulları ile karşılaştırıldığında makul olduğu değerlendirilmektedir.

E - Finansal Durum

1. Finansal Tabloların Özeti

Mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre düzenlenmiştir.

Özet Bilanço

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar	2.652.319	2.921.542
Duran Varlıklar	6.216.997	5.010.466
Toplam Varlıklar	8.869.316	7.932.008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	934.292	1.153.782
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.339.911	1.239.354
Özkaynaklar	6.595.113	5.538.872
Toplam Kaynaklar	8.869.316	7.932.008

Özet Gelir Tablosu

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Hasılat	5.916.385	6.269.340
Brüt Kar	915.622	1.349.969
Faaliyet Karı	775.043	1.207.640
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	720.535	1.122.525
Net Dönem Karı	575.243	997.011
FAVÖK	1.056.338	1.429.538

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

2. Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Brüt Kar Marjı	%15,5	%21,5
Faaliyet Kar Marjı	%13,1	%19,3
FAVÖK Marjı	%17,9	%22,8
Net Dönem Kar Marjı	%9,7	%15,9

3. Mali Güç

Şirketin TTK 376. madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesi karşılıksız kalmamaktadır.

4. Finansal Yapı

Şirketin mevcut kredi borçlarını faaliyetlerden yaratılan nakit ile ödemesi öngörülmektedir.

5. Kar Payı Dağıtımı

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

Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu'na yetki verilerek, mevzuat hükümleri çerçevesinde tam ve nakit olarak, tek seferde, ilgili takvim yılının 15 Aralık tarihine kadar ödenir.

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

30 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2014 yılı karından 870 Milyon TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 0,30 TL) dağıtılmasına ilişkin karar onaylanmıştır. Kar payı dağıtımına 16 Haziran 2015 tarihinde başlanılmıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

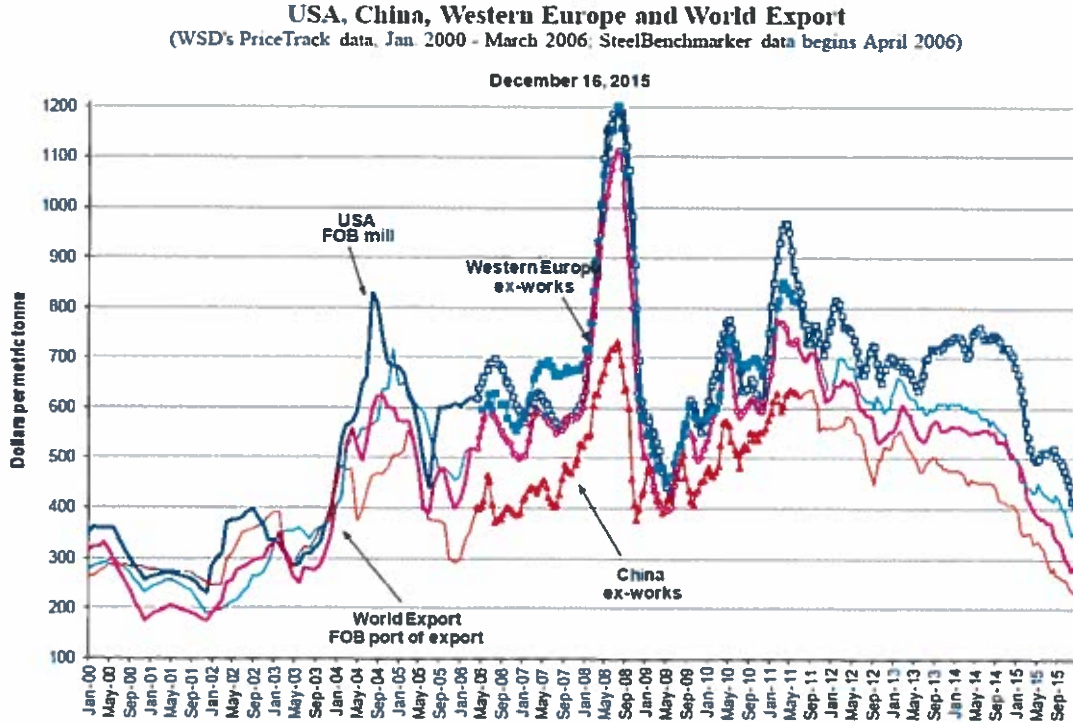
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Dünya ham çelik üretimi 2015 yılında, yıllık %2,9 düşüşle 1,6 Milyar Tona ulaştı. 2015 yılında, Çin'in %2,3 düşüşle 803,8 Milyon Ton, Japonya'nın %5 düşüşle 105,1 Milyon Ton ve Güney Kore'nin %2,6 düşüşle 69,7 Milyon Ton ham çelik üretimi gerçekleştirmesiyle Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi yıllık %2,3 düşüşle 1,09 Milyar Ton olarak kaydedildi. Avrupa Birliği'nin önemli çelik üreticisi ülkelerinden olan Almanya'nın geçen seneye göre %0,6 düşüşle 42,7 Milyon Ton, İtalya'nın %7,1 düşüşle 22 Milyon Ton ve Fransa'nın %7,2 düşüşle 14,9 Milyon Ton ham çelik üretimi yaptığı AB-28 bölgesinde yıllık %1,8 düşüşle 166,1 Milyon Ton ham çelik üretimi gerçekleşti. Bağımsız Devletler Topluluğu ülkeleri, 2015'te, yıllık %4,3 düşüşle 101,2 Milyon Ton ham çelik üretimi kaydederken, söz konusu yılda, Kuzey Amerika'da yıllık %8,6 düşüşle 110,7 Milyon Ton ham çelik üretimi yaptı.

Güney Amerika'da ise 2015 yılında kaydedilen ham çelik üretimi yıllık %2,5 düşüşle 43,9 Milyon Ton seviyesine geriledi. 2015 yılında, dünya çapındaki çelik tesislerinin ortalama kapasite kullanım oranı %69,7 olarak kaydedildi.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi 2015 yılında geçen yıla göre %7,4 düşüşle 31,5 milyon ton seviyesinde kaydedildi. Elektrik ark ocaklı tesislerin ham çelik üretimi 2015 yılında

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

geçen yıla göre % 13,8 düşüş göstererek 20.48 milyon ton olurken, entegre tesislerin ham çelik üretimi % 7,3 artış göstererek 11,03 tona yükseldi.

7. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Sıvı Çelik	%100	%92
Slab	%71	%73
Kütük	%63	%45

8. Ürünler

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'de üretimi gerçekleştirilen başlıca ürünlerin listesi aşağıda yer almaktadır:

İsdemir
Kütük
Kangal
Slab
Sıcak Rulo

9. Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Slab	455	693
Yassı Mamul Üretimi	3.040	2.840
Uzun Mamul Üretimi	1.563	1.153

10. Satışlardaki Gelişmeler

Demir çelik sektörü ülke ekonomileri için lokomotif görevi görüyor. Türkiye bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyada önde gelen ülkelerden biridir. Dünyanın 8. büyük çelik tüketicisi olan ülkemizde özellikle 2015 yılında artan imalat sanayi üretimi, TANAP, 3. Köprü ve 3. Havaalanı gibi büyük yatırımlar ile birlikte dünya ortalamasının üzerinde tüketim artış oranı yakalandı.

Sektörde yurt içinde artan tüketim ile birlikte İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin 2015 yılı toplam yassı ürün satışları %6 azalarak 3,4 Milyon Ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi yassı ürün satışı bir önceki yıla kıyasla %11,4 azalarak 2,9 Milyon Ton seviyesine gelmiştir. Uzun ürün satışları %33 artarak 1,6 Milyon Ton oldu. Yurt içi uzun ürün satışı ise bir önceki yıla göre %49 artarak 1,4 Milyon Ton oldu.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. 466 Bin Ton yassı ürün ve 161 Bin Ton uzun ürün olmak üzere toplamda 627 Bin Ton nihai mamul ihraç etmiştir. Bu miktar toplam satışların %13'ünü oluşturmaktadır. Yassı ürünlerde 27, uzun ürünlerde ise 8 ülkeye ihracat yapmıştır.

Bulduğumuz coğrafyadaki jeopolitik problemlere rağmen Şirketimiz, ambalaj, otomotiv, çelik boru, inşaat ve imalat gibi sektörlerde hedefleri doğrultusunda sevkiyatlar gerçekleştirmeye devam etmektedir.

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

Bunlara ek olarak, zor piyasa koşullarının hakim olduğu 2015 yılında Şirketimiz müşterilerine finansal olarak da avantajlı koşullar sunmak amacıyla stokta bekleyen malzemelerin sevkiyat hızını artırmak için ilave 30 gün finansman masrafsız vade kampanyası 30 gün süreyle uygulanmıştır. Ayrıca normal şartlar altında maks. 90 gün olan vade koşulu, bazı ürünlerde 150 güne kadar çıkartılmıştır. 150 gün vade koşullu kampanya 31.12.2015 tarihinde sona ermiştir.

11. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Slab (*)	481	697
Yassı Mamul Satışları	2.920	2.908
Uzun Mamul Satışları	1.552	1.163

(*) Slab satışları Grup içi satışlardır.

F - Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

1. Risk Yönetim Politikası

İsdemir'in maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergeler uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir. İsdemir'in maruz kaldığı faiz risklerinin yönetilmesi amacıyla kredi portföyü ve nakit akış projeksiyonları esas alınarak durasyon hesaplanmakta ve olası faiz değişimlerinde yaşanacak kazanç/kayıp tutarları duyarlılık analizleri ile ölçülmektedir.

Buna ilaveten, İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. 'nin toplam kredi portföyü içerisindeki değişken faizli kredilerinin oranı izlenerek, bunun belirli bir limit dahilinde tutulmasına yönelik uygulamalar yapılmaktadır. Şirket'in ve piyasanın uygunluk durumuna göre, türev enstrüman seçenekleri değerlendirilmekte ve detaylı analizleri yapılarak uygun bulunan işlemler limitler dahilinde gerçekleştirilmektedir. Likidite riski yönetimine yönelik olarak benzer şekilde, kredi kullanımı ve geri ödemeleri ile nakit akış projeksiyonları izlenerek gerekli hareket planları oluşturulmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

İsdemir'in orta/uzun vadeli stratejik yol haritasında yapılması planlanan her türlü yatırımın finansal ve teknik değerlendirmelerini içeren fizibilite raporu teknik ve mühendislik birimlerimiz tarafından hazırlanmakta ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı'na sunulmaktadır. Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı hazırlanan fizibilite raporunun mali açıdan tutarlılığı ve doğruluğunu inceleyerek, karlılık, net bugünkü değer, iç verim oranı, geri dönüş süreleri ve yatırımın geri dönüş rasyo analizlerini yapar ve hazırlanmış olduğu finansal değerlendirme raporunu Grup Mali İşler Koordinatörlüğüne sunar.

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

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

Bulunmamaktadır.

3. İleriye Dönük Riskler

1) Piyasa riskleri: Emtia piyasalarında 2008 sonrasında başlayan fiyat riskleri 2015 sonu itibarıyla halen devam etmektedir. Özellikle Çin ve Avrupa'dan kaynaklanan kapasite fazlası çelik fiyatları üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bununla beraber Çin'in demir cevheri ihtiyacına göre şekillenen demir cevheri fiyatlarındaki dalgalanmalar da demir cevherinin çeyreklik dönemler itibarıyla kontratlara tabi olmasından dolayı hammadde fiyatlarında dalgalanmalara sebep olmaktadır. Grubumuzun üretim girdileri olan demir cevheri ve koklaşabilir kömür fiyatlarındaki dalgalanmalar ile üretim çıktısı olan çelik ürünlerinin fiyatında meydana gelen dalgalanmalar ve tedarik süreleri ile teslimat süreleri arasındaki sürecin demir çelik sektöründe diğer sektörlerle göre daha uzun olmasından dolayı kar marjlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar en önemli piyasa risklerinin başında gelmektedir.

2) Makroekonomik riskler: Hammadde fiyatlarının ve satış fiyatlarının ABD Doları bazlı olması ile satış tahsilatlarının 1 Eylül 2013 tarihinden itibaren ağırlıklı olarak ABD Doları olarak yapılmaya başlanması sonucunda Erdemir, İsdemir ve Ersem'in fonksiyonel para biriminin ABD Doları olarak değiştirilmesi ile beraber Türk Lirasının değer kaybından dolayı finansal tablolarda meydana gelecek kur risklerinin önüne geçilmiştir. Bununla beraber son dönemde meydana gelen emtia fiyatlarındaki hızlı düşüş ve FED'in varlık alımlarını azaltması sonucunda gelişmekte olan piyasalarda oluşan likidite daralması sebebiyle Türkiye çelik talebinde daralma ihtimali Grubumuzun karşılaşılabileceği makroekonomik risklerin başında gelmektedir.

Bu risklere ilave olarak oluşabilecek operasyonel ve finansal riskler Grup Risk Yönetim Müdürlüğü tarafından sürekli olarak takip edilmekte ve Grup Yönetimi bünyesinde faaliyet gösteren riskin erken saptanması komitesi aracılığı ile Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

G - Diğer Hususlar

1. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar - Paydaşlara Bilgi

Hissedar sayımızın 500'ü geçmesi sebebi ile Şirketimiz, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16.maddesinin birinci fıkrası uyarınca payları halka arz edilmiş şirket statüsü kazanmış ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabi hale gelmiştir.

Şirketimiz hisselerinin BİST A.Ş. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda (Serbest İşlem Platformu) işlem görmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurulması yönünde Yönetim Kurulumuz 12.01.2015 tarih ve 333 sayılı kararı almış ve 11.06.2015 tarihinde hazırlanan taslak izahname SPK tarafından 02.10.2015 tarihinde onaylanmıştır. Şirketimiz sermayesini temsil eden payların kaydileştirilmesi çalışmalarına aracı kurum Oyak Yatırım tarafından 09.11.2015 tarihinde başlanılmıştır.

Ortaklarımızın paylarını temsil eden ilmhaberlerinin büyük çoğunluğu Oyak Yatırım tarafından teslim alınmış olup, kaydileştirme ve payların BİST A.Ş. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Şirket'in üretimini desteklemek için, ilave endüstriyel gaz ihtiyacını karşılamak, etkin ve verimli bir yönetimle maliyetleri azaltmak amacıyla, yeni bir gaz ayrıştırma tesisi kurmak üzere Alman Linde Grup ile %50-%50 oranda bir ortaklık için niyet mektubu imzalanmıştır. Erdemir Grubu'nun 50 yıllık tarihinde hayata geçireceği ilk uluslararası ortaklık olan bu anlaşma ile 20 aydan kısa süre içinde faaliyete geçecek bu yeni tesis sayesinde İsdemir'in oksijen üretim kapasitesi %14 ve azot üretim kapasitesi %45 oranında artmış olacaktır.