

# **İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.**

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait  
yıllık faaliyet raporu

## 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.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 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 2 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği 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 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.

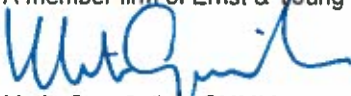
### Görüş

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, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

  
Metin Canoğulları, SMMM  
Sorumlu Denetçi

2 Mart 2015  
İstanbul, Türkiye

YILLIK FAALİYET RAPORU

**A- GENEL BİLGİLER**

**1. Rapor Dönemi**

01/01/2014-31/12/2014

**2. Ticaret Unvanı:**

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi

**Ticaret Sicil Numarası:**

1599

**Merkez :**

Karayılan Beldesi, 31319 İskenderun/HATAY

**Web adresi :**

[www.isdemir.com.tr](http://www.isdemir.com.tr)

**3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı, Organizasyon**

**Ödenmiş Sermaye : 2.900.000.000,00 TL**

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2.756.977.715,16	95,0681971
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Çalışanlar Yardımlaşma Sandığı Vakfı Tarafından Hisse Dağıtımı Yapılan Gerçek Kişiler	143.022.284,84	4,9318029
<b>Genel Toplam</b>	<b>2.900.000.000,00</b>	<b>%100</b>

Dönem içerisinde ortaklık ve sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır.



## YILLIK FAALİYET RAPORU

## 4. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

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

Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

31/12/2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Ali Aydın PANDIR	Yönetim Kurulu Başkanı - Murahhas Üye	15.11.2013
Diñç KIZILDEMİR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Murahhas Üye	27.02.2006
Mustafa YURDABAK	Yönetim Kurulu Üyesi	18.03.2014
Nihat KARADAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi - Murahhas Üye	30.09.2009
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	18.03.2008
Fatma CANLI	Yönetim Kurulu Üyesi	08.03.2010
Nazmi DEMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012
Atilla Tamer ALPTEKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2012
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18.03.2014

## Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler :

18 Mart 2014 Tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında;

Yönetim Kurulu Üyesi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı Temsilcisi Veliyüddin Bahadır ÖZKAN'ın yerine Özelleştirme İdaresi Başkanlığını temsilen 1 yıl süre ile Mustafa YURDABAK temsilci olarak seçilmiştir.

## 31.12.2014 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri :

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A Member Firm of Ernst & Young Global Limited)

## Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler :

## Bağımsız Denetim:

18.03.2014 Tarihinde yapılan Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nda, Şirketin 2014 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A Member Firm of Ernst & Young Global Limited) bağımsız denetçi olarak seçilmiş ve 1 (bir) yıllık sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.

## YILLIK FAALİYET RAPORU

## Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Recep ÖZHAN	Genel Müdür	21.11.2012
Kemal Emre GÜLDEN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	30.04.2013
Şafak ÇAPAR	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	02.07.2012
Yener Bürtay KORALTAN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları)	02.04.2012
Erkan ESER	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik Hizmetler)	19.06.2012
Coşkun OKUTAN	Genel Müdür Yardımcısı (Satin Alma)	02.04.2012

## Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

2014 yılı içerisinde Şirket Üst Yönetiminde bir değişiklik yapılmamıştır. Satılma Genel Müdür Yardımcısı Coşkun Okutan 5 Ocak 2015 tarihinde yaş haddinden emekli olmuştur.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin personel sayısı kapsam içi 3795, kapsam dışı 1818 olmak üzere toplam 5613 kişidir.

**6. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri :**

Şirketin 2013 yılı faaliyetlerine ilişkin 18.03.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine 2014 yılı için TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir.

Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili olarak;

Şirketimizin 18 Mart 2014 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 4.000.-TL net/ay olarak tespitine ve 01.04.2014 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına karar verilmiştir.

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

## YILLIK FAALİYET RAPORU

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 performansla dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

Şirket yöneticileri ile ilgili olarak cari yılda toplam 4.208.211 TL gider oluşmuştur/kaydedilmiştir.

**C- Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketin ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti yoktur.

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

Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımlarının (MDY) tamamlanmasının ardından, bir taraftan tesis kapasitelerinin en etkin ve verimli kullanımına yönelik çalışmalar sürdürülürken, diğer taraftan ürün geliştirme, kaliteyi artırma, çevre koşullarının iyileştirilmesi ve enerji tasarrufuna yönelik yatırım çalışmalarına 2014 yılında devam edilmiştir. Özellikle çevre mevzuatına uyum konusunda meydana gelen gelişmelere bağlı olarak, çevre yatırımları öncelik kazanmıştır.

Önceki yıllarda başlatılan ve 10 adet projeden oluşan "Çevre Yatırımları" kapsamında; 1. Sinter Bacasına Toz Tutma Sistemlerinin Kurulması ve 1.Sinter Elektrofiltrelerin iyileştirilmesi ikinci kısım çalışmaları 2014 yılında tamamlanarak, tüm tesisler devreye alınmıştır. Devreye alınan bu son iki tesisin tam kapasiteye ulaşmasına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir. 2014 yılı başında başlatılan ve 25 adet projeden oluşan "Çevre Paketi" projelerine devam edilmektedir.

Çelikhane tesisinin operasyonel verimini artırmak ve güvenli üretimi sağlamak üzere planlan Kiriş Değişimi Projesinde, çalışmalar 2014 yılı Mart ve Nisan aylarında gerçekleştirilen İşletme durumunda tamamlanmıştır. Ürün çeşitliliğini artırmak ve son müşteri ihtiyaçlarını daha etkin bir şekilde karşılamak amacıyla hedeflenen Sıcak Dilme Hattı yatırımında, tesis Haziran 2014 tarihinde devreye alınmıştır.

Enerjinin verimli kullanımına yönelik "3. ve 4.Yüksek Fırın TRT Tesisleri" ile güvenli ve verimli üretim için başlatılan "2.Yüksek Fırın Re-line ve Modernizasyonu" ve "3.Yüksek Fırın Hazne Refrakter Değişimi" projelerinde mühendislik ve uygulama çalışmalarına devam edilmektedir.

**2. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri**

Bulunmamaktadır.

## YILLIK FAALİYET RAPORU

## 3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

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

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2014 İştirak Oranı %	2013 İştirak Oranı %
Teknopark Hatay A.Ş.	Türkiye	Ar-Ge Merkezi	5	-

## 4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

## 5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketimizin 2014 yılı Bağımsız Denetim hizmetleri için, "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirli A.Ş. (A Member Firm of Ernst & Young Global Limited) ile bir (1) yıllık sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin 2008 dönemine ait hesapları Vergi Denetim Kurulunca incelenmiş olup, bu inceleme 2014 yılı içerisinde sonuçlanmış ve eleştiri konusu olabilecek herhangi bir uygunsuzluk saptanmamıştır.

## 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 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 17.007.099 TL dava karşılığı söz konusudur.

## 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 Mart ayı içerisinde yapılmakta olup, alınan kararlar Şirketimizce zamanında yerine getirilmektedir.

## 8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Çevre ilçe ve beldelerdeki kamu kurum ve kuruluşlarına yapılan eğitim, yemek ve bakım onarım yardımları ile beraber toplamda 8.662.576 TL bağışta bulunulmuştur.



## YILLIK FAALİYET RAPORU

## 9. Şirketler Topluluğu

## a) İşlemler

2014 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. 2014 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirildiğine, bu raporun doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak hazırlanmış olduğuna Yönetim Kurulumuzun 13.02.2015 tarih, 334 sayılı kararı ile karar verilmiştir.

## b) İşlemlere ilişkin açıklama

2014 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, 2015 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. Mali Tabloların Özeti

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

## Özet Bilanço

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2014	(Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar	2.921.542	2.146.726
Duran Varlıklar	5.010.466	4.745.247
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>7.932.008</b>	<b>6.891.973</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.153.782	1.546.001
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.239.354	1.199.869
Özkaynaklar	5.538.872	4.146.103
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>7.932.008</b>	<b>6.891.973</b>

## Özet Gelir Tablosu

(Bin TL)	(Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	(Denetimden Geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat	6.269.340	5.204.273
Brüt Kar	1.349.969	959.332
Faaliyet Karı	1.207.640	847.930
Vergi Öncesi Kar	1.122.525	512.357
Net Dönem Karı	997.011	388.145
FAVÖK	1.429.538	1.040.785

## YILLIK FAALİYET RAPORU

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

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

## 2. Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Brüt Kar Marjı	21,5%	18,4%
Faaliyet Kar Marjı	19,3%	16,3%
FAVÖK Marjı	22,8%	20,0%
Net Dönem Kar Marjı	15,9%	7,5%

## 3. Mali Güç

TTK 376.madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesinin karşılıksız kalma durumu bulunmamaktadır.

## 4. Finansal Yapı

Şirketin mevcut kredi borçlarını faaliyetlerden yaratılan nakit ile ödenmesi öngörülmektedir.

## 5. Kar Payı Dağıtım

Şirket, prensip olarak, geçerli olan mevzuat ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, finansal kaldıraç oranlarının ve yatırım / finansman ihtiyaçları ile piyasa öngörülleri 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.

## 6. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

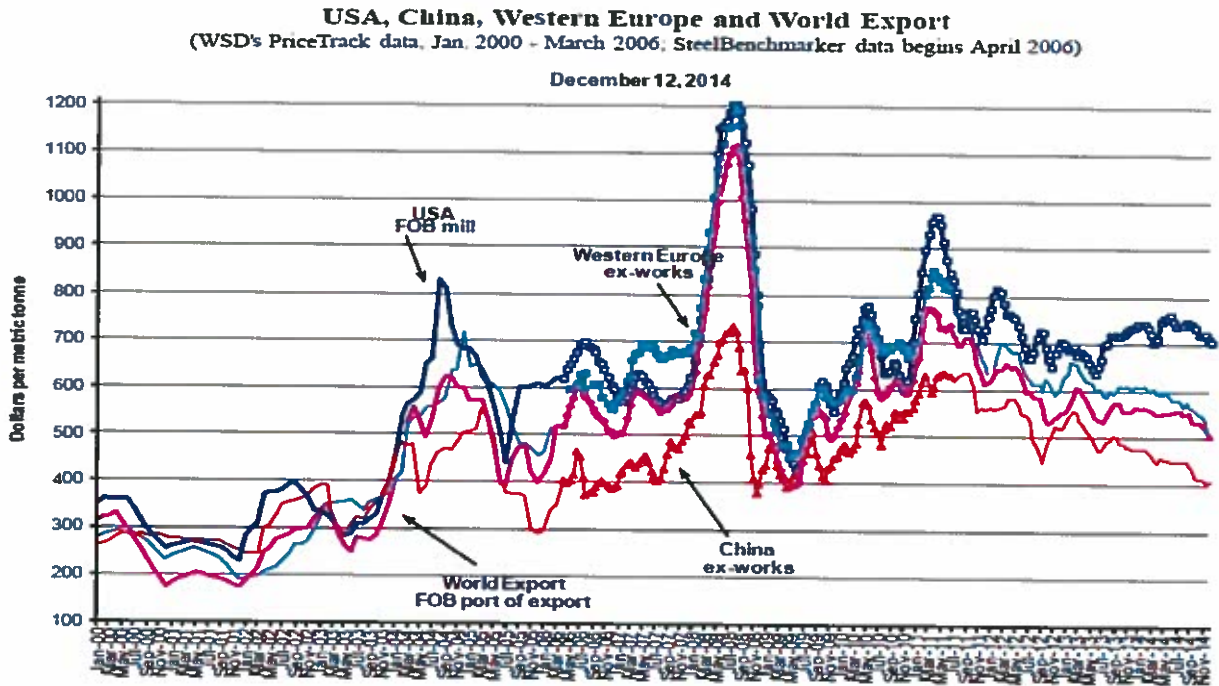
Dünya ham çelik üretimi 2014 yılında, yıllık %1,1 artışla 1,6 milyar tona ulaştı. 2014 yılında, Çin'in %0,9 artışla 822,7 milyon ton, Japonya'nın %0,1 artışla 110,7 milyon ton ve Güney Kore'nin %7,5 artışla 71 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmesiyle Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi yıllık %1,4 artışla 1,11 milyar ton olarak kaydedildi. AB'nin önemli çelik üreticisi ülkelerinden olan Almanya'nın geçen seneye göre %0,7 artışla 42,9 milyon ton, İtalya'nın %1,4 düşüşle 23,7 milyon ton ve Fransa'nın %2,9 artışla 16,1 milyon ton ham çelik üretimi yaptığı AB-28 bölgesinde yıllık %1,8 artışla 169,2 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleşti.

## YILLIK FAALİYET RAPORU

BDT ülkeleri, 2014'te, yıllık %2,8 düşüşle 105 milyon ton ham çelik üretimi kaydederken, söz konusu yılda, Kuzey Amerika'da yıllık %2 artışla 121,2 milyon ton ham çelik üretimi yaptı.

Güney Amerika'da ise 2014 yılında kaydedilen ham çelik üretimi yıllık %1,4 düşüşle 45,2 milyon ton seviyesine geriledi. 2014 yılında, dünya çapındaki çelik tesislerinin ortalama kapasite kullanım oranı %76,7 olarak kaydedildi.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi 2014 yılında geçen yıla göre %1,8 düşüşle 34 milyon ton seviyesinde kaydedildi. Elektrik ark ocaklı tesislerin ham çelik üretimi 2014 yılında geçen yıla göre %3,9 düşüşle 23,8 milyon ton olurken, entegre tesislerin ham çelik üretimi %3,5 artışla 10,3 milyon tona yükseldi.

#### 7. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

İsdemir'in kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Sıvı Çelik	92%	87%
Slab	73%	62%
Kütük	45%	56%

## YILLIK FAALİYET RAPORU

## 8. Ürünler

İsdemir'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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Slab	693	488
Uzun Mamul	1.153	1.356
Yassı Mamul	2.840	2.518

## 10. Satışlardaki Gelişmeler

Sektörde yurt içindeki daralmaya rağmen, İsdemir'in 2014 yılında toplam yassı ürün satışları %17 artarak 2,9 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Uzun ürün satışları tesislerimizdeki duruşlardan kaynaklanan kapasite kayıpları nedeniyle %14 azalarak 1,2 milyon ton olmuştur.

İsdemir 292 bin ton yassı ürün ve 227 bin ton uzun ürün olmak üzere toplamda 519 bin ton nihai mamul ihraç etmiştir. Bu miktar toplam nihai ürün satışının %13'ünü oluşturmaktadır. Yassı ürünlerde 24, uzun ürünlerde ise 8 ülkeye ihracat yapan İsdemir 2014 yılında dış pazarlardaki etkinliğini artırmaya devam etmiştir.

Tayland'dan Peru'ya kadar 30'un üzerinde ülkeyi oluşturan geniş bir coğrafyaya yaptığı ihracat ile ihraç pazarlarını çeşitlendirmekte olan İsdemir, 2015 yılında da ihracatını artırmayı hedeflemektedir.

Bulduğumuz coğrafyadaki Jeopolitik problemlere rağmen küresel ekonomideki iyileşme sinyallerinin de etkisi ile İsdemir, nihai kullanıcı sektörleri hedefleri doğrultusunda sevkiyatlar gerçekleştirilmeye devam etmektedir.

Pazarlama ve Satış organizasyonunun yeniden inşası ile odak noktası haline gelen müşterilerle ilişkilerimizin geliştirilmesi için 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 İsdemir'in pazardaki gücünün artmasına destek olmuştur.

## YILLIK FAALİYET RAPORU

## 11. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Slab (*)	697	458
Uzun Mamul	1.163	1.346
Yassı Mamul	2.908	2.496

(\*) Slab satışları Grup içi satışlardır.

## F- Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

## 1. Risk yönetimi 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 yönergelere 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, şirketin 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.

İsdemir'in orta/uzun vadeli stratejik yol haritasında yapılması planlanan her türlü yatırımın finansal ve teknik değerlendirmelerini içeren fizibilite raporu Teknik Hizmetler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde bulunan Sistem Geliştirme Müdürlükleri 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 Teşhisi Komitesi

Bulunmamaktadır.

## 3. İleriye Dönük Riskler

Piyasa riskleri: Emtia piyasalarında 2008 sonrasında başlayan fiyat riskleri 2014 sonu itibarıyla halen devam etmektedir. Özellikle 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. Şirketimizin üretim girdileri olan demir cevheri ve

## YILLIK FAALİYET RAPORU

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.

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 İsdemir'in fonksiyonel para biriminin ABD Doları olarak değiştirilmesi ile beraber Türk Lirasının değer kaybından dolayı finansal tablolarında 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 Şirketimizin karşılaşılabileceği makroekonomik risklerin başında gelmektedir.

**G- Diğer Hususlar****1. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.01.2015 tarih ve 333 no.lu Kararıyla;

Türk Ticaret Kanunu'nun pay sahipliğinin kazanılmasına ilişkin hükümleri çerçevesinde, Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.03.2014 tarih ve 314 sayılı kararı ile 7.120 kişinin paydaş olarak pay defterine kaydına karar verilmiş, pay defterine kaydın yapıldığı 24.03.2014 tarihi itibarıyla paydaş sayısı 500'ü aşmış, bunu takiben Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazandığının onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK/Kurul")'na başvurulmuş, başvuru üzerine alınan Kurul onayı da SPK tarafından 27.06.2014 tarihli Kurul Bülteni ile kamuya duyurulmuştur. Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 16'ncı maddesi 2'nci fıkrası hükmü ile SPK'nın II-16.1 sayılı Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde; İsdemir'in paylarının Borsa İstanbul A.Ş. Serbest İşlem Platformu'nda işlem görmesi amacıyla, öngörülen süre içerisinde Borsa İstanbul A.Ş. ve SPK'ya başvurulmasına ve bu bağlamda gereklerinin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.