



İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait
ara dönem faaliyet raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Osman Arslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2019

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

01.01.2019 – 30.06.2019

2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

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

3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

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

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

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde kadro açığı olması halinde açık olan pozisyonlar için TTK ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçim yapılmakta ve Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile yapılmaktadır. Şirket'in 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 21 Mart 2019 tarihinde yapılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. ve 10. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu Üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve 3 yıl süreyle görev yapmak üzere 6 Yönetim Kurulu Üyesi ve 1 yıl süreyle görev yapmak üzere 3 Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurulca seçilmiştir.

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

30.06.2019 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi (*)
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi Süleyman Savaş ERDEM)	Yönetim Kurulu Başkanı	27/05/2013
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Toker ÖZCAN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ve Murahhas Aza	18/09/2012
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi Bekir Emre HAYKIR)	Yönetim Kurulu Üyesi	20/09/2012
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.(Temsilcisi Baran ÇELİK)	Yönetim Kurulu Üyesi	17/09/2012
Erdemir Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	17/09/2012
Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi Aslıhan DÖĞER)	Yönetim Kurulu Üyesi	13/09/2012
Yunus ARINCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21/03/2019
Ali FİDAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21/03/2019
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21/03/2019

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

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

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

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki Tecrübe
Mesut KEYFLİ	Genel Müdür	12/10/2018	İstanbul Teknik Üniversitesi -Elektrik Mühendisliği	30 Yıl
Sabri KILIÇ	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	12/10/2018	İstanbul Teknik Üniversitesi -Metalürji Mühendisliği	20 Yıl
Mehmet PEHLİVAN	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	14/04/2018	Dokuz Eylül Üniversitesi -İktisat	23 Yıl
Münhal	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları)	-	-	-
Ferat GÖÇ	Genel Müdür Yardımcısı V. (Satın Alma)	23/02/2017	Erciyes Üniversitesi - İşletme	22 Yıl

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri**

Şirket'in 2018 yılı faaliyetlerine ilişkin 21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2019 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

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

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

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

Sosyal yardımlardan; ölüm yardımı (işçinin ölümü durumunda), yemek yardımı ve vasıta yardımı bütün çalışanlarımıza yapılmakta, diğerleri sadece saat ücretli çalışanlarımıza yapılmaktadır. İzinlerden; yıllık ücretli izinler, mazeret izni, evlenme izni, ölüm izni, doğum izni, çalışma sınırı (gebelik) izni, refakatçi izni (%70 ve üzeri oranında engelli veya süregelen hastalığı olan çocuğu olması durumunda), evlat edinme izni, kısmi süreli çalışma izni, taşınma izni, ücretsiz izin ve süt izni bütün çalışanlara verilmekte, diğerlerinden sadece saat ücretli çalışanlarımız yararlanmaktadır. Aylık ücretli personele Sağlık Sigortası, Şef/Başmühendis ve üzeri personele İşveren Katkılı BES yapılmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
	Kişi	Kişi
Saat Ücretli	2.909	2.980
Aylık Ücretli	1.741	1.744
	4.650	4.724

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****7. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Şirket'in 21 Mart 2019 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre şirket paylarının 19 Nisan 2018 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.(BİST) Yıldız Pazar'da işlem görmesi sebebi ile Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddelerinde değişiklikler yapılmıştır.

B - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı**

Şirket'in 21 Mart 2019 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 4.000.-TL net/ay (ilgili aybaşıda, peşin),
- Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine ödenecek ücretin 8.800.-TL net/ay (ilgili aybaşıda, peşin),
- Yeni ücretin 01.04.2019 tarihinden itibaren uygulamaya konulmasına karar verilmiştir.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performansla 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 Genel Müdürü'ne sağlık sigortası yaptırılmıştır. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dâhil olmak üzere kapsam dışı personele performansla dayalı ek ödeme yapılmaktadır.

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

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde toplam 2.622 bin TL gider oluşmuştur/kaydedilmiştir.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

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

Şirketimizin bağlı olduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda hizmet veren Ar-Ge Merkezi, 2018 yılında fabrika sahasında bulunan yerleşkesinden laboratuvar alt yapısını genişletmek amacıyla Karadeniz Ereğli sınırları içinde, tesislerden bağımsız ayrı bir yerleşkeye taşınmıştır. Bu yeni yerleşkede, Hammadde Ar-Ge ve Ürün Geliştirme Ar-Ge altyapıları için iki kapsamlı laboratuvar oluşturulmasına başlanmıştır. İnşaat işleri önemli ölçüde tamamlanan projede, Ar-Ge projelerinde kullanılacak simülasyon ve cihazların montaj çalışmalarına başlanmıştır. 2019 yılında tüm simülasyon cihaz alt yapısının tamamlanması hedeflenmektedir.

Ar-Ge faaliyetleri kapsamında bu dönemde 17 proje tamamlanmış olup, 30 proje ise devam etmektedir.

TÜBİTAK/TEYDEB Projeleri 1501 Programı kapsamında bugüne kadar 6 proje başarı ile tamamlanmıştır. Desteklenen 3 projede çalışmalar ve raporlama faaliyetleri devam etmektedir. 2019 yılında başvurusu yapılan 3 projeye ilgili de değerlendirme süreci devam etmektedir.

Ar-Ge Merkezi çalışanlarımız; bugüne kadar, demir-çelik sektörü ile ilgili ulusal/uluslararası alanda düzenlenen etkinliklere 64 adet makale/bildiri/poster ile katılım sağlayarak şirketimizin entelektüel sermaye birikimine katkıda bulunmuşlardır.

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

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

Elektrikli İstasyon Toz Tutma ve Su Soğutma Sistemi Modernizasyonu Projesi devreye alınmış olup proje tamamlanmıştır. Slab Döküm Kalıp Seviye Kontrol Sistemi Modernizasyonu Projesi'nde devreye alma çalışmaları devam etmektedir.

1. Yüksek Fırın, Vakum Altında Gaz Giderme Tesisi, Yeni Kok Gazı Gazometresi projelerinin sözleşmeleri imzalanmıştır. Çelikhane A-B Holü Yeni 350T Vinç Alımı ve 3. Kok Bataryasının Yenilenmesi Projeleri'nde satın alma süreci ve teklif değerlendirme çalışmaları sürmektedir. İsdemir Yeni Sinter Fabrikası projesinin Yönetim Kurulu kararı ile başlanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 30.052 bin USD'dir (30 Haziran 2018: 16.722 bin USD).

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

2. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

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

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

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

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

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2019 İştirak Oranı %	2018 İştirak Oranı %
Teknopark Hatay A.Ş.	Türkiye	Ar-Ge Merkezi	5	5
İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı	50	50

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

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	Oy hakkı oranı (%)	30 Haziran 2019	Oy hakkı oranı (%)	31 Aralık 2018	Faaliyet Alanı
Müşterek yönetime tabi ortaklık İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.	50	159.039	50	145.284	Endüstriyel Gaz Üretim ve Satışı

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

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

(Bin TL)	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam varlıklar	386.705	380.489
Toplam yükümlülükler	68.627	89.921
Net varlıklar	318.078	290.568
Net varlıklardaki Şirket'in payı	159.039	145.284

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

(Bin TL)	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Hasılat	47.261	34.117
Net dönem karı (zararı)	6.972	4.644
Net dönem karındaki Şirket'in payı	3.486	2.322

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 22 Şubat 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkının doğmasına bağlı olarak kurumlar vergisinden indirim hakkı bulunmaktadır. İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin operasyonlarına yeni başlamış olması sebebi ile gelecek dönemlere ilişkin yatırım indirim hakkı tutarının kullanım süresinin mevcut koşullar altında kısmen veya tamamen geri kazanılabilirliğine dair İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş. Yönetimi tarafından yapılan tahminlerin makul olduğuna kanaat getirilememiş olup, 73.173 bin TL (İsdemir kar veya zarar tablosuna etkisi 36.586 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı 30 Haziran 2019 tarihli özet finansal tablolarında kayıtlara alınmamıştır.

İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.'nin 1 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı karından 6.409 bin TL nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oy birliği ile onaylanmıştır. Temettü ödemesi 29 Mart 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

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

E - Finansal Durum

1. Finansal Tabloların Özeti

Finansal tablolar, SPK'nın Seri II, 14.1 tebliğine göre düzenlenmiş olup 30.06.2019 tarihli ara dönem mali tablolar sınırlı denetimden geçmiştir.

Özet Finansal Durum Tablosu

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	8.821.645	10.563.284
Duran Varlıklar	11.458.164	10.418.280
Toplam Varlıklar	20.279.809	20.981.564
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.822.303	3.141.004
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.440.211	2.112.792
Özkaynaklar	15.017.295	15.727.768
Toplam Kaynaklar	20.279.809	20.981.564

Özet Kar veya Zarar Tablosu

	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(Bin TL)	1 Ocak 30 Haziran 2019	1 Ocak 30 Haziran 2018
Hasılat	8.558.226	6.762.630
Brüt Kar	1.765.161	2.343.934
Faaliyet Karı	1.654.403	2.275.884
Vergi Öncesi Kar	2.113.948	2.746.370
Dönem Karı	1.470.821	1.920.980
FAVÖK	1.975.670	2.447.123

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

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

2. Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 30 Haziran 2019	1 Ocak 30 Haziran 2018
Brüt Kar Marjı	21%	35%
Faaliyet Kar Marjı	19%	34%
FAVÖK Marjı	23%	36%
Dönem Kar Marjı	17%	28%

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

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

4. Kar Payı Dağıtım

Şirket'in Kar Dağıtım Politikası:

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

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

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

21 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı karından 3.509.000 bin TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı: 1,21 TL) dağıtılmasına ilişkin karar onaylanmış ve 08 Mayıs 2019 tarihi itibarı ile ilgili hesaplara aktarılmıştır.

5. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Bu yılın haziran ayında dünya ham çelik üretiminin aylık %2,3 düşüş ve yıllık %4,6 artışla 159 milyon mt olduğunu bildirilmiştir. Yılın ilk yarısında ise dünya ham çelik üretiminin yıllık %4,9 artışla 925 milyon mt olduğu açıklanmıştır.

İlk yarıda Asya'da gerçekleşen ham çelik üretimi önceki yılın aynı dönemine göre %7,4 artışla 660,2 milyon mt olarak kaydedilmiştir. Söz konusu dönemde Çin'in ham çelik üretimi yıllık %9,9 artışla 492,2 milyon mt, Japonya'nın ham çelik üretimi yıllık %3,6 düşüşle 51 milyon mt, Hindistan'ın ham çelik üretimi %5 artışla 57 milyon mt ve Güney Kore'nin ham çelik üretimi yıllık %1,1 artışla 36,4 milyon mt olarak kaydedilmiştir.

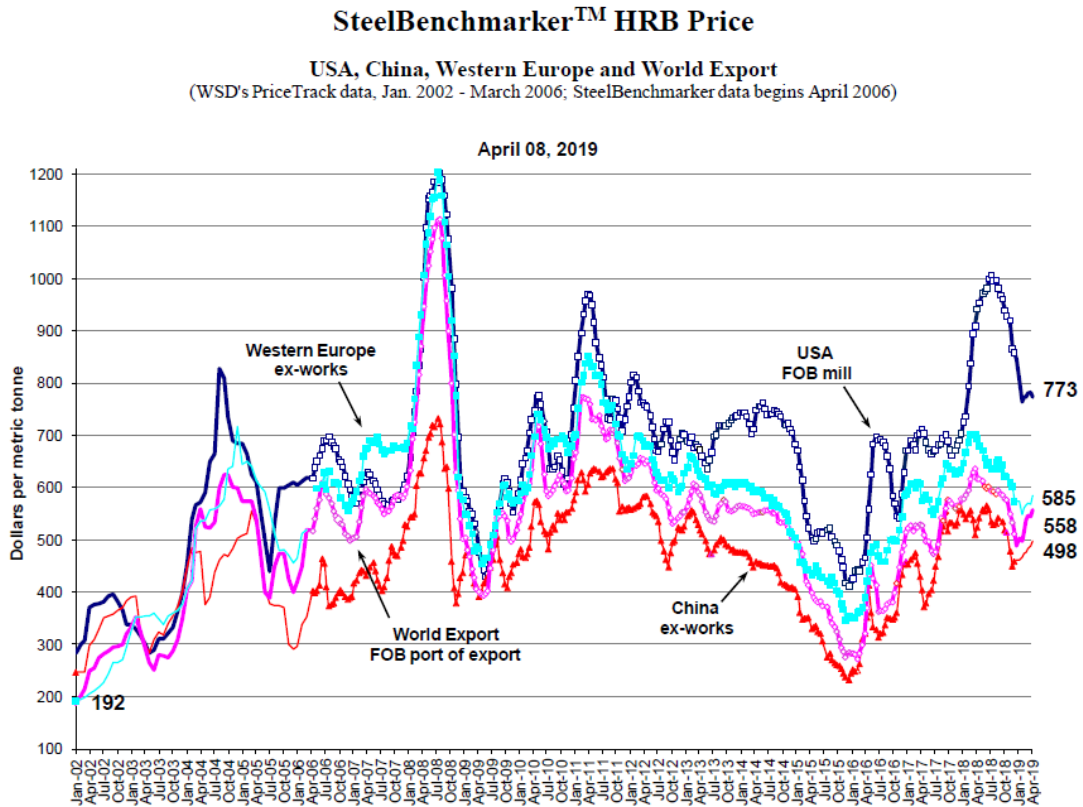
Öte yandan, AB-28 ülkeleri ilk yarıda yıllık %2,5 düşüşle 84,7 milyon mt ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. Almanya'nın ham çelik üretimi yıllık %5,1 düşüşle 20,7 milyon mt, İtalya'nın ham çelik üretimi yıllık %2 düşüşle 12,6 milyon mt ve Fransa'nın ham çelik üretimi yıllık %3,5 düşüşle 7,7 milyon mt seviyesinde kaydedilmiştir.

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

İran 2019 yılının ilk yarısında yıllık %5,6 artışla 12,8 milyon mt ham çelik üretti. Aynı dönemde, BDT ülkelerinin ham çelik üretimi değişim göstermeksizin 50,5 milyon mt olurken, Rusya söz konusu dönemde yıllık %0,7 düşüşle 35,8 milyon mt ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Ukrayna'nın ham çelik üretimi ise yıllık %5,2 artışla 10,9 milyon mt' a çıkmıştır.

Kuzey Amerika ülkeleri ilk yarıda yıllık bazda %1,4 artışla 60,1 milyon mt ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Söz konusu dönemde ABD yıllık %5,4 artışla 44,3 milyon mt ham çelik üretirken, Meksika yıllık %7,5 düşüşle 9,7 milyon mt ham çelik üretmiştir. Söz konusu dönemde Güney Amerika ülkelerinin ham çelik üretimi ise 2018 yılının aynı dönemine göre %3 düşüşle 21,5 milyon mt olurken, Brezilya yıllık %1,4 düşüşle 17,2 milyon mt ham çelik üretmiştir.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye'nin ham çelik üretimi bu yıl haziran ayında aylık %12 düşüş ve yıllık %11 düşüşle 2,7 milyon ton seviyesinde yer almıştır. Aynı ayda, Türkiye'nin elektrik ark ocaklı ham çelik üretimi yıllık bazda %10,1, entegre tesislerde üretim yıllık bazda %13 azalmıştır.

Ocak-haziran döneminde Türkiye'nin ham çelik üretimi, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10,1 düşüşle 17 milyon ton seviyesinde kaydedildi. Aynı dönemde elektrik ark ocaklı tesislerde ham çelik üretimi yıllık %12,8 düşüşle 11,4 milyon ton, entegre tesislerde üretim ise yıllık %4,1 düşüşle 5,6 milyon ton seviyelerinde yer almıştır.

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

6. Sektör İçerisindeki Yeri

Şirket, 2019 yılının ilk altı ayında 2.821 bin ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir.

7. İşletmenin Gelişimi

Tüm tesislerindeki üretim, işletme, bakım ve modernizasyon çalışmalarını başarılı bir biçimde sürdüren Türkiye'nin tek entegre yassı ve uzun çelik üreticisi İsdemir, optimum maliyet ve maksimum verimlilik ile kaliteli üretim ilkesi doğrultusunda faaliyetlerine devam ederek 2019 yılı ilk altı ayında Türkiye ham çelik üretiminin %17'sini gerçekleştirdi.

İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

Şirket'in kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

Kapasite Kullanım Oranları (%)	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 30 Haziran 2018
Sıvı Çelik	99%	100%
Slab	91%	94%
Kütük	43%	40%

8. Ürünler

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

Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Yassı Mamul Üretimi	2.275	2.279
Uzun Mamul Üretimi	522	452
Toplam	2.797	2.731

(*) Yassı mamul üretimine slab üretimi dâhildir.

9. Satışlardaki Gelişmeler

Demir çelik sektörü ülke ekonomileri için lokomotif görevi görmektedir. Türkiye bu sektörde hem üretim hem de tüketim bakımından dünyada önde gelen ülkelerden biridir. Dünyanın 8. büyük çelik tüketicisi olan ülkemizde 2018 yılında 31 milyon ton çelik tüketilmiştir. 2019 yılı ilk beş ayında ise çelik tüketimi bir önceki yıla göre %35 azalarak 10 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2019 yılı ilk yarısındaki toplam satış miktarı bir önceki yıla göre %7,9 artarak 2.820 bin tona ulaşmıştır. Yassı ürün satışları bir önceki yıla göre % 4 artarak 2.280 bin ton olurken uzun ürün satışları %28 artarak 540 bin ton olmuştur.

Şirket, 530 bin ton yassı ürün ve 146 bin ton uzun ürün olmak üzere toplamda bir önceki yıla göre %70 artış ile 676 bin ton nihai mamul ihraç etmiştir. Bu miktar toplam satışların %24'ünü oluşturmaktadır.

**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU****10. Satışlar (miktar)**

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Yassı Mamul Satışları(*)	2.280	2.192
Uzun Mamul Satışları	540	422
Toplam	2.820	2.614

(*) 30 Haziran 2019 itibarı ile Yassı mamul satışları içerisindeki 627 bin ton slab satışı ilişkili taraflara yapılan işlemlerdir.

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

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

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

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

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

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

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

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

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

G - Diğer Hususlar

1. Merkez Dışı Örgütler

Bulunmamaktadır.

2. Paydaşlara Bilgi

Bulunmamaktadır.