

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. Raporun Dönemi**

01.01.2011 - 30.09.2011

2. Ortaklığın Ünvanı

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde veya Denetçiliklerde kadro açığı olması halinde açık olan pozisyonlar için TTK ve Şirket Ana 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 Üyeleri için Yönetim Kurulu kararı, Denetleme Kurulu Üyeleri için Denetleme Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Şirketin 2010 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 31.03.2011 tarihinde yapılmıştır.

30.09.2011 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Fatih Osman TAR	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza (1 yıl)	22.02.2010
Nihat KARADAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza (1 yıl)	30.09.2009
Arzu Hatice ATİK	Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	26.02.2008
Dinç KIZILDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza (1 yıl)	27.02.2006
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	31.03.2008
Fatma CANLI	Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	09.03.2010
Oğuz Nuri ÖZGEN	Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	17.07.2006

30.09.2011 tarihi itibarıyla görevde olan Denetleme Kurulu Üyeleri :

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Ahmet Türker ANAYURT	Denetleme Kurulu Üyesi (1 yıl)	09.03.2010
Ünal TAYYAN	Denetleme Kurulu Üyesi (1 yıl)	31.03.2011

Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Şirketin 31.03.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görev süresi dolan Ali Güner TEKİN'in yerine Ünal TAYYAN 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Genel Kurulca Denetleme Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetleme Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4. Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Oğuz Nuri ÖZGEN	Genel Müdür	13.07.2006
Esat GÜNDAY	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	13.07.2006
Ahmet Samim ŞAYLAN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları ve İdari İşler)	13.07.2006
Bülent BEYDÜZ	ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörü	11.04.2011
Sami Nezh TUNALITOSUNOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	11.04.2011
Mustafa Ayhan KALMUKOĞLU (vekaleten)	ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü	12.07.2010
Şafak ÇAPAR	ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörü	23.03.2011
Ahmet Samim ŞAYLAN (vekaleten)	Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma)	23.03.2011
Mehmet Mücteba BEKCAN	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik Hizmetler ve Yatırımlar)	14.07.2010
Öner SONGÜL (vekaleten)	ERDEMİR Grup Bilgi Teknolojileri Koordinatörü	12.08.2010

14.07.2010 tarihinden itibaren Teknik Hizmetler ve Yatırımlar Genel Müdür Yardımcılığı görevini vekaleten yürütmekte olan Mehmet Mücteba BEKCAN, 14.03.2011 tarihi itibarıyla bu göreve asaleten atanmıştır.

23.03.2011 tarihinden itibaren ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörlüğü görevini vekaleten yürütmekte olan Şafak ÇAPAR, 05.08.2011 tarihi itibarıyla bu göreve asaleten atanmıştır.

23.03.2011 tarihi itibarıyla, Ozan BEKÇİ'den boşalan Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevine Ahmet Samim ŞAYLAN vekaleten atanmıştır.

28.03.2011 tarihi itibarıyla, ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörlüğü kadrosu ihdas edilmiş ve bu göreve 11 Nisan 2011 tarihi itibarıyla, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Bülent BEYDÜZ, Bülent BEYDÜZ'den boşalan Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevine ise Sami Nezh TUNALITOSUNOĞLU atanmıştır.

5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan, 2010 yılı Faaliyet Raporu'nda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2011 - 30.09.2011 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Bu kapsamda sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitemizin güçlendirilmesi için SPK Seri IV No: 41 sayılı tebliği ile öngörülen nitelikte personel görevlendirmesi yapılmıştır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

31.03.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirketin Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konusu" başlıklı 4. maddesi, "Sermaye" başlıklı 7. maddesi ve "Yönetim Kurulu'nun Yetkileri" başlıklı 13. maddesi :

" Amaç ve Konusu:

Madde 4- Şirketin amacı ve faaliyet konuları şunlardır:

A. Rehin etme ve kiraya verme de dahil olmak üzere, Şirketin amaç ve konusu ile doğrudan doğruya yahut dolayısıyla ilgili taşınmazları, kullanımına ilişkin bütün haklarıyla birlikte satın almak, kiralamak veya sair yollardan edinmek, ihtiyaç fazlası taşınmazları satmak;

B. Her tip, nitelik ve boyutta demir ve çelik hadde ürünleri, alaşımlı veya saf demir, çelik ve pik dökümleri, döküm ve pres ürünleri ile, bunların üretilmeleri için gerekli girdilerin ve yan ürünlerinin üretimi için gerekli veya bunlarla ilişkili tüm tesisat ve teçhizatı yurtiçinde ve yurtdışında tek başına veya ortaklıklar oluşturarak inşa etmek, satın almak ve işletmek;

C. Yukarıda (B) fıkrasında belirtilen ürünlerin imal ve üretimi için doğrudan doğruya veya dolayısıyla gerekli sair ham maddeleri, türevleri ve her tip ve nitelikte maden cevherini satın almak, kiralamak veya sair yollardan edinmek ve maden keşfetmek, aramak, çıkarmak, işlemek ve üretmek;

D. Yukarıda (B) ve (C) fıkralarında belirtilen ürünlerin veya işlemlerin herhangi bir işlem veya aşamasında elde edilen yan ürün atık ve artıkların daha ileri derecede işlem görmesi ve kullanılması hususunda doğrudan doğruya veya dolayısıyla gerekli tesisat ve teçhizatı satın almak, inşa, tesis ve işletmek;

E. Elektrik Piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

F. Araştırma Merkezleri kurmak, ulusal ve uluslararası her türlü laboratuvar hizmetleri ile eğitim ve danışmanlık hizmetleri vermek;

G. İnşa etmek, satın almak veya kiralamak suretiyle yurtiçi ve yurtdışında ürünlerin sevki, girdilerin temini maksadıyla liman, iskele işletmek, aynı zamanda diğer kişi ve kuruluşların istifadesine açık tutarak pilotaj, römorkaj, depolama ve nakliye hizmetleri vermek, yine yurtiçi ve yurtdışında kara ve deniz taşımacılığı yapmak veya bu amaçla ayrı şirket ve / veya ortaklıklar kurmak;

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

H. Aşağıdaki yetkileri içermekle beraber bunlarla sınırlı olmamak üzere yukarıda belirtilen konularla doğrudan doğruya veya dolayısıyla ilgili olan her türlü, mali, ticari ve sinai işlem ve tasarruflarda bulunmak;

I. Şirketin faaliyet konularının herhangi biri için veya herhangi biriyle bağlantılı olarak, aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak üzere, gerektiği zaman yurt içi veya yurt dışında, belirli miktarlarla sınırlı bulunmaksızın Türk Lirası ve/veya yabancı paralar cinsinden her türlü para ve sermaye piyasası araçlarını kullanarak, borçlanma, finansman ve nakit yönetimi işlemlerini yürütmek, her türlü risk yönetim aracını kullanmak,

J. İşbu Ana sözleşmenin 22.maddesi ile A Grubuna tanınan haklar saklı kalmak üzere; Şirketin faaliyet konularından herhangi birine ilişkin olarak ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak koşuluyla borç verip karşılık teminat olarak senet ve/veya banka güvence mektubu almak, cari hesaplar oluşturmak; ilişkili tarafların ve özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, üçüncü kişilerin her türlü malî borçları için, gerekli olan nakdî, gayri nakdî veya şahsî teminat veya garantileri vermek,

K. Türk Ticaret Kanunu'nun 329 uncu maddesi çerçevesinde kendi payları ile ilgili işlemleri yürütmek

L. Yurtiçinde ve yurtdışında, demir ve çelik ürünü üretim veya tüketimi ile uğraşan veya bu konularda doğrudan veya dolaylı hizmet veren yerli veya yabancı şirketlere iştirak etmek, satın almak veya yeni şirketler kurmak. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15/son maddesi hükmü saklıdır.

M. Demir ve çelik sanayiinin çeşitli uzmanlık alanlarında teknik bilgi ve beceri kazanmak üzere gerek Türkiye'de gerek yabancı ülkelerde personelin eğitimini sağlamak; eğitim tesisleri kurup eğitim ve danışmanlık hizmetleri vermek;

N. Yurt içi ve yurt dışı firmalarla lisans, teknik beceri (know-how) ve benzeri anlaşmaları yapmak, fabrika kurulması ile ilgili ihalelere ve taahhütlere girmek, bilgi ve teknoloji satmak veya satın almak.

O. Doğal gaz alım, satım, depolama ve dağıtımına yönelik olarak boru hatları ve tesisleri inşa etmek/ettirmek.

P. Şirketin faaliyet konularıyla doğrudan doğruya veya dolayısıyla ilgili kanunlar çerçevesinde gerek Türkiye'de gerek yabancı ülkelerde her türlü şirket faaliyet ve işlemlerini ifa etmek.

R. Amaç ve konusu ile ilgili temsilcilik, mümessillik, acentelik, bayilik, yetkili satıcılık, distribütörlük yapmak ve vermek; komisyon almak veya vermek.

S. Amaç ve konusu ile ilgili olarak ruhsatname, izin, ihtira beratı, patent hakkı, marka hakkı, lisans ve imtiyazlar her türlü sinai ve/veya fikri mülkiyet hakları iktisap etmek, kullanmak ve bunları kiralamak, kiraya vermek, devretmek, satmak, ipotek alıp vermek.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

T. Amaç ve konularına ulaşmak için her türlü kara, hava ve deniz nakil vasıtaları satın almak, kiralamak, devralmak, bunları devir etmek, fazlasını satmak ve bunların üzerinde aynı ve şahsi tasarrufta bulunmak.

Şirketin yukarıda belirtilen amaç ve faaliyet konusu ile doğrudan veya dolaylı olarak ilgili olan her türlü faaliyette bulunmak.

U. Şirket, iştirak ettiği konularda ihtiyaç duyacağı projelerle ilgili her türlü etüt, hesaplama, tasarım ve teknik resim hizmetlerine yönelik Mühendislik ve Mimarlık işlerini gerektiğinde yapar ve uygulamasını takip eder.

V. İşbu Ana Sözleşmenin 22.maddesi ile A Grubuna tanınan haklar saklı kalmak üzere; yukarıdaki fıkralarda belirtilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak, bu yolda karar alındıktan ve ana sözleşme değişikliği ticaret siciline tescil edildikten sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Ana sözleşme değişikliği mahiyetinde olan işbu kararın tatbiki için mevzuatın öngördüğü ilgili kurum ve mercilerden gerekli izinler alınacaktır.

Sermaye:

Madde 7 - Şirket 3794 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı SPK hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.08.1983 tarih ve İDİD/150/2416 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000,00 (beşmilyarTL) TL'dir. Yönetim Kurulu gerekli gördüğü zamanlarda işbu maddede öngörülen şartlara uyarak 2008-2012 yılları arasında kayıtlı sermaye miktarına kadar beheri 1 Kr (bir Kuruş) itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olan paylar ihraç ederek sermayeyi artırabilir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırmaya ve itibari değerinin üstünde paylar ihraç etmeye yetkilidir.

Her pay 1 oy hakkına sahiptir.

Şirketin Çıkarılmış Sermayesi 2.150.000.000,00 TL. (ikimilyaryüzellimilyon TL) olup tamamı ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 Kuruş (bir Kr) itibari değerinde 215.000.000.000 (ikiyüzonbeşmilyar) adet paydan teşekkül etmektedir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bu sermaye, A ve B grubu paylara bölünmüştür. Bundan 1 Kr (bir Kuruş) tutarında sermayeyi karşılayan 1 (bir) adet nama yazılı pay A Grubu, 2.149.999.999,99 TL (ikimilyaryüz kırkdokuz milyondokuzyüz doksan dokuz bindokuzyüz doksan dokuz Türk lirası doksan dokuz kuruş) sermayeyi karşılayan 214.999.999.999 (İkiyüzondört milyardokuzyüz doksan dokuz milyondokuzyüz doksan dokuz bindokuzyüz doksan dokuz) adet pay ise B grubudur.

Tüm haklarıyla birlikte A Grubu paylar üzerinde, aksine bir Özelleştirme Yüksek Kurulu kararı alınıncaya kadar geçerli olmak üzere Özelleştirme İdaresi Başkanlığı adına intifa hakkı tesis edilecektir. A Grubu paylara ilişkin tüm oy hakları intifa hakkı sahibi tarafından kullanılacaktır. ("intifa hakkı")

Yönetim Kurulu'nun Yetkileri:

Madde 13 - Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

Ana sözleşmenin 12nci maddesinin 1nci fıkrasının son cümlesi uyarınca murahhas aza veya azalar atanmasına dair Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen idare ve temsil yetkileri hariç olmak üzere şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş ve Şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması şarttır.

Genel müdür, genel müdür yardımcıları, müdürler ve diğer imzaya yetkili Şirket personelinin görev ve yetki süreleri Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir.

Şirket adına imzaya yetkili olacak şahıslar ile Şirket adına ne şekilde imza edecekleri Yönetim Kurulu tarafından tespit, tescil ve ilan olunur. "

şeklinde değiştirilmiş, ayrıca Şirketin Ana Sözleşmesi'ne:

" Geçici Madde 2 - Payların nominal değeri 500,-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup, 500,-TL'lik 20 adet pay karşılığında 1 (Yeni) Kuruş nominal değerli bir pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır.

İşbu Ana Sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir. "

şeklinde geçici madde ilave edilmiştir.

7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (Erdemir) Yönetim Kurulu'nun, 25.01.2011 tarih ve 9071 sayılı kararıyla 1.600.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayemizin, %34.375 oranında 550.000.000,-TL artırılarak 2.150.000.000,-TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırım işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 28.02.2011 tarih ve 16/178 no.lu tescile mesnet belgenin tescil ve ilanı ile tamamlanmıştır.

8. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar

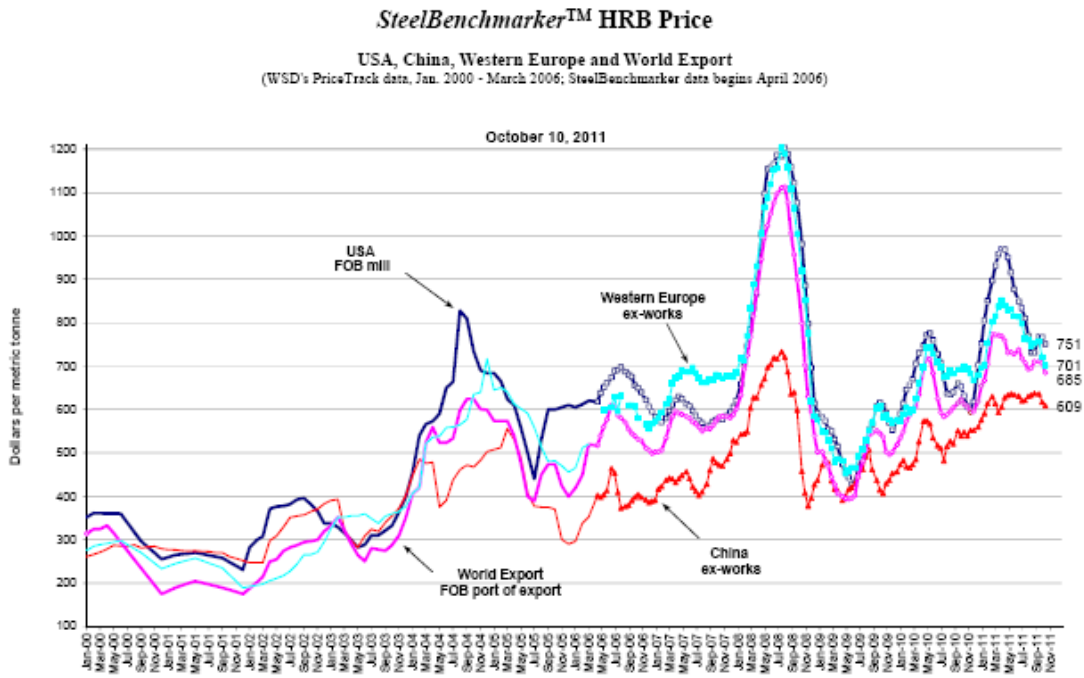
Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Dünya Çelik Birliği rakamlarına göre, Eylül ayındaki toplam ham çelik üretimi 124 milyon tona ulaştı. Bu rakam, geçen yılın Eylül ayına göre %9,7 artışa işaret ediyor. Yılın ilk dokuz ayındaki toplam üretim de, geçen yılın Ocak-Eylül dönemine göre %8,2 oranında artarak 1.134 milyon tona yükseldi. 2011 yılı ilk dokuz ayında Asya geçen yılın aynı dönemine oranla %9,5 artışla 728,3 milyon ton ham çelik üretti. Avrupa Birliği dokuz aylık ham çelik üretim rakamı ise 2010 yılının aynı dönemine göre %4,3 artarak 135,7 milyon ton olarak gerçekleşti. Bölgenin ham çelik üretiminde en önemli ülkelere bakıldığında, dokuz aylık dönemde, Almanya'da %3,6, İtalya'da %11, Fransa'da da %2,54 oranında üretim artışı olurken; İngiltere'nin üretimi %2,3 azaldı. Kuzey Amerika'nın dokuz aylık ham çelik üretim rakamı 89,3 milyon ton ile 2010 yılının aynı dönemine oranla %6,1 artış yaşadı. Çin'in Eylül ayı üretimi, geçen yılın aynı ayına göre %16,5 artışla 56,7 milyon tona çıktı. Diğer Asya ülkelerinin birçoğunda da geçen yıla göre artışlar kaydedildi; sadece Japonya'nın üretimi %4 oranında geriledi. Kuzey Kore Eylül 2011'de 5,5 milyon ton çelik üretimi gerçekleştirerek 2010 yılı Eylül ayı rakamının %17,7 üstüne çıktı. BDT'deki üretim geçen seneki seviyelerin az da olsa üzerine çıktı. Ukrayna'daki üretim düşüşü, Rusya, Kazakistan ve Belarus'taki artışlar ile dengelendi. Dünya Çelik Birliği, raporunda, 64 ülke için endüstrideki kapasite kullanım oranının Eylül 2011'de %79,1 seviyesine yükseldiğini bildirdi. Bu oran, Ağustos ayına göre 1,8 puan, geçen yılın Eylül ayına göre de 3,5 puan artışa işaret ediyor.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmiştir:



Türkiye ham çelik üretimi Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16,9 artış göstererek 2,997 milyon ton olmuştur. 2011 yılı 9 aylık üretimi 2010 yılı üçüncü çeyreğine göre %18,9 ve 2009 yılı üçüncü çeyreğine göre %34 artış göstererek 25,058 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılı Eylül ayında gerçekleştirilen 2,997 milyon ton ham çelik üretiminin 2,175 milyon tonu entegre tesislerde ve 0,822 milyon tonu ise elektrik ark ocaklı tesislerde üretilmiştir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****10. Erdemir Grubu’nun Sektör İçerisindeki Yeri**

Erdemir Grubu, 2010 yılında gerçekleştirdiği 7,1 milyon ton ham çelik üretimiyle Dünya Çelik Birliği tarafından yayınlanan verilere göre dünyada 31., Avrupa’da 11. ve AB-27’de 6. sırada yer almıştır. Ereğli tesislerinde 2011 yılı dokuz aylık döneminde ham çelik üretimi 2.481.715 tonla geçen yılın dokuz aylık dönemine göre %6,6 düşüş göstermiştir. İskenderun tesislerinde ise ham çelik üretimi 3.107.220 tonla %18,4 artış göstermiştir.

11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Dönem içerisinde Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları’nda otomotiv sektörünün önde gelen firmalarının talepleri doğrultusunda kalite homologasyon ve endüstriyel deneme çalışmaları devam etmiştir. Başarılı olarak sonuçlanan deneme üretimleri sonrasında firmalara özel kaliteler geliştirilmiş ve satışa sunulmuştur.

12. Yatırım Faaliyetleri

Erdemir Grubu modern tesisleri ve üretim teknolojisi ile dünyada rekabet edebilir ürünler üretmekte ve sürekli gelişme stratejisiyle yatırımlarını sürdürmektedir. Ereğli tesislerinde 2. Soğuk Haddehane Sürekli Asitleme-Tandem Hattı Otomasyon Modernizasyonu Projesi tamamlanmıştır. 1. Sıcak Haddehane’de Kombine Hadde motorlarının değiştirilmesine yönelik çalışmalar ve 2. Yüksek Fırın Reline Projesi çalışmaları devam etmektedir. Ereğli Çelik Servis Merkezi ana tesis sözleşmeleri imzalanmış ve saha faaliyetlerine başlanmıştır. 4. Kok Bataryası, 7 No’lu Hava Ayırıştırma Tesisi ve Yüksek Fırınlara Tepe Basıncı Genleştirme Türbinleri, Teneke Hattı Otomasyon Sistemleri Modernizasyonu projeleriyle ilgili ihale çalışmaları devam etmektedir. Yeni Turbo Blower projesinde ise ana tesis sözleşmesi imzalanmış, mühendislik ve inşaat çalışmalarına başlanmıştır. Dönem içerisinde Yarımca Liman ve Lojistik Tesisleri Projesi’yle ilgili ön çalışmalara devam edilmiştir. İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme Projesi devreye alınmıştır. İskenderun Tesislerinde 2. Sinter Fabrikasında ilk üretim gerçekleşmiştir. 4. Yüksek Fırın devreye alınmış ve ilk sıcak maden 19.08.2011 tarihinde üretilmiştir. 4. Kok Bataryası’nın modernizasyonu ve Mamul Stok Sahalarının Geliştirilmesi çalışmaları devam etmekte olup Mevcut Kazanların Otomasyon Sistemi Modernizasyonu tamamlanmıştır. Kükürt Giderme İyileştirmeleri projesi sözleşmesi imzalanmış, çalışmalara başlanmıştır. MDY kapsamındaki çevre yatırımlarına ek olarak 10 ayrı kısımdan oluşan çevre yatırımlarına ve Mamul Stok Sahalarının Geliştirilmesi çalışmalarına devam edilmektedir. 2011 yılında Ereğli ve İskenderun tesislerinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı 111.425.318 USD’dir (30 Eylül 2010: 90.621.994 USD).

Ermaden tarafından kurulması planlanan “Demir Cevheri Zenginleştirme ve Peletleme Tesisi” için gerekli olan yasal izinlerin büyük bir kısmı alınmış olup, tesis için yapılacak testlerin tamamlanmasından sonra ihale süreci başlatılacaktır. Ayrıca demir cevheri madeninin yeraltı işletmesi yatırımı program kapsamında devam etmektedir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

13. Ürünler

Erdemir Grubu'nda üretimi gerçekleştirilen başlıca ürünlerin listesi aşağıda yer almaktadır:

Erdemir	İsdemir	Ermaden
Teneke	Kütük	Pelet
Galvanizli	Kangal	Demir Cevheri
Soğuk	Slab	
Sıcak	Sıcak Rulo	
Levha		

14. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin ürün gruplarına göre kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Teneke	90	100
Galvanizli	111	75
Soğuk	82	71
Sıcak	73	68
Levha	75	7

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Kütük	8	58
Kangal	88	86
Sıcak Rulo	70	54

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

15. Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Erdemir	2.788	2.476
İsdemir	2.377	2.475
Ermaden	2.102	2.013

16. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Erdemir	2.703	2.338
İsdemir	2.330	2.256
Ermaden (*)	2.201	2.160

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Ermaden'in satışlarının 2.024 bin tonu Grup içi satışlardır (30 Eylül 2010: 1.989 bin ton).

17. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI, No:29'a göre düzenlenmiş olup 30.09.2011 ve 30.09.2010 tarihlerine ait mali tablolar bağımsız incelemeden geçmemiştir.

Özet Bilanço

	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	6.144.645.562	6.324.667.258
Duran Varlıklar	7.343.082.532	7.216.305.378
Toplam Varlıklar	13.487.728.094	13.540.972.636
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.449.856.461	3.763.668.823
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.952.388.638	3.086.059.488
Özkaynaklar	7.085.482.995	6.691.244.325
Toplam Kaynaklar	13.487.728.094	13.540.972.636

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özet Gelir Tablosu

	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010
Satış Gelirleri	6.664.784.165	4.713.200.644
Faaliyet Karı	1.445.985.222	834.739.874
Vergi Öncesi Kar	1.068.926.482	807.827.281
Dönem Karı (*)	860.231.975	653.706.900
FAVÖK	1.674.638.388	1.051.408.450
Hisse Başına Kazanç	%38,72	%29,20

(*) Dönem karından Ana Ortaklığa ait kısım 832.509.668 TL'dir (Eylül 2010: 627.772.893 TL).

Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010
Faaliyet Kar Marjı	21,7	17,7
Dönem Kar Marjı	12,5	13,3
FAVÖK Marjı	25,1	22,3

18. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de 23. Dönem Toplu İş Sözleşmesi (TİS), Şirketimizi temsilen Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile işyerimizde yetkili sendika olan Türk Metal Sendikası arasında, 5 Mayıs 2011 tarihinde imzalanmış olup, 01.09.2010 - 31.08.2012 tarihleri arasında geçerli olacaktır. Şirketimiz bağlı ortaklığı olan İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ile Çelik-İş Sendikası arasında 24. dönem Toplu İş Sözleşmesi ile ilgili olarak sürdürülen görüşmeler 29.06.2011 tarihinde anlaşma ile son bulmuştur. İmzalanan Toplu İş Sözleşmesi 01.01.2011-31.12.2012 tarihleri arasında 2 yıllık süre ile geçerli olacaktır.

Toplu Sözleşme uygulamaları kapsamında, personel ve işçiye 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, kardeş ölümü, iş kazası ile ölüm, işçinin iş kazası nedeniyle ölümünde kanuni mirasçılara), muvazzaf askerlik yardımı, çocuk yardımı, öğrenim yardımı (ilköğretim, ortaöğretim, yüksek öğrenim), yemek yardımı ve vasıta yardımıdır. **İzinler;** yıllık ücretli izinler, refakatçi izni, mazeret izni, ücretsiz izinler ile evlilik izni, ölüm izni, doğum izni, süt izni ve doğal afet iznini kapsayan diğer ücretli izinlerdir.

Ölüm yardımı (işçinin ölümü durumunda), yemek yardımı ve vasıta yardımı bütün personele yapılmakta, diğerleri sadece saat ücretli personele yapılmaktadır. İzinlerden; yıllık ücretli izinler, mazeret izni, ücretsiz izin ve süt izni bütün personele verilmekte, diğerlerinden sadece saat ücretli personel yararlanmaktadır.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Erdemir Grubu'nun 30 Eylül 2011 ve 30 Aralık 2010 tarihleri itibariyle personel sayısı:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Aylık ücretli (A) personel	3.347	3.378
Saat ücretli (B) personel	7.970	7.859
Aday işçi (C) personel	1.991	2.173
Sözleşmeli (D) personel	21	18
Sözleşmeli (SZ) personel	111	125
TOPLAM	13.440	13.553

19. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 5.000.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 2.150.000.000 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
Ataer Holding A.Ş.	1.059.632.159	49,29
Halka Açık Kısım	1.024.125.203	47,63
Erdemir'in Elinde Olan Hisse Senetleri	66.242.638	3,08
Genel Toplam	2.150.000.000	100,00

20. Kar Dağıtım Politikası

Erdemir Grubu'nun Kar Dağıtım Politikası:

“Kar Dağıtım şekli Ana Sözleşmenin 37. maddesinde açıklanmıştır. Meri mevzuata ve Ana Sözleşme'nin ilgili maddesinde açıklanan usule göre, hesaplanan Net Dağıtılabilir Dönem Karı'ndan ortaklarımıza nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılacak oranın tespit edilmesinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak, pay sahiplerinin menfaatleri ile Grup menfaatleri ve yatırım ihtiyaçları arasında tutarlı bir denge sağlanmaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak söz konusu politikaya yıllık faaliyet raporunda yer verilmekte, ayrıca bilgilendirme politikası çerçevesinde özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulmaktadır.” şeklinde tanımlanmıştır.

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

Erdemir Grubu, 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. Erdemir Grubu borçlanma politikasını yüksek nakit yaratma kabiliyeti ve güçlü özsermaye yapısına dayanarak geliştirmektedir. Maruz kalılabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde geliştirilmektedir. Risk toleransı dahilinde piyasa koşullarına uygun forward, futures, swap ve opsiyon işlemleri takip edilmekte ve gerekli hallerde kullanılabilmektedir. Likidite riski karşısında satış fiyat ve koşullarında iyileştirmeler yapılmıştır. Satış fiyatları uluslararası fiyatlar paralelinde yeniden düzenlenmiş ve satışları arttırıcı yönde uygulamalar geliştirilmiştir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****22. Risk Yönetim Politikası**

Erdemir Grubu'nun 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.

Kur riskinin ölçülmesinde Riske Maruz Değer (VaR) Yöntemi kullanılarak kur değişimlerinden dolayı %99 güven düzeyinde, bir günlük elde tutma süresinde maruz kalınabilecek en yüksek değer kaybının haftalık hesaplaması yapılmaktadır.

Hesaplama sonuçları belirlenmiş olan limitle karşılaştırılarak, limit aşımı durumlarında gerekli aksiyonlar alınmaktadır. Buna ilaveten, Grubun mevcut yabancı para pozisyonu üzerinde stres testleri ve senaryo analizleri gerçekleştirilmektedir. Kullanılan VaR modelinin uygunluğu periyodik olarak geçmişe yönelik test edilmektedir.

Alacak risklerimizin tamamı Doğrudan Borçlandırma Sistemi ve Kredili Doğrudan Tahsilat Sistemi ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerimizin risk pozisyonları günlük olarak izlenmekte ve limit aşımalarında teminat tamamlama çağrısı yapılmaktadır.

Erdemir Grubu'nun 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. Şirketin ve piyasanın uygunluk durumuna göre, türev enstrüman önerilerinde bulunulmakta, gelen tekliflerin analizi yapılarak teklifin uygunluğu test edilmektedir.

Likidite riski yönetimine yönelik olarak benzer şekilde, kredi kullanımı ve geri ödemeleri ile nakit akış projeksiyonları izlenerek gerekli hareket planları oluşturulmaktadır.

Yatırımların finansal değerlendirme ve teknik değerlendirme raporu, Konsolidasyon ve Grup Risk Yönetim Merkezi'ne sunulur. Konsolidasyon ve Grup Risk Yönetim Merkezi, yatırım tutarı ve yatırım süresi, üretim ve satış miktarları, projenin beklenen net nakit akımları, net bugünkü değer, iç karlılık oranı ve geri ödeme süresi göstergeleri esas alınarak finansal değerlendirme sonuçlarını değerlendirir ve sonuçlarını Mali İşler Koordinatörlüğüne bildirir. Konsolidasyon ve Grup Risk Yönetim Merkezi tarafından uygun bulunmayan yatırım önerileri Yönetim Kurulu'na sunulmaz.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**23. Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler**

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Grup'un sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyet Gösterdiği Ülke	Faaliyet Alanı	2011 İştirak Oranı %	2010 İştirak Oranı %
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	Türkiye	Demir ve Çelik	92,91	92,91
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir Cevheri ve Pelet	90,00	90,00
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir ve Çelik	100,00	100,00
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Türkiye	Yönetim ve Danışmanlık	100,00	100,00
Erdemir Romania S.R.L.	Romanya	Demir ve Çelik	100,00	100,00
Erdemir Lojistik A.Ş.	Türkiye	Lojistik Hizmetleri	100,00	100,00
Erdemir Çelbor Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş. (*)	Türkiye	Demir ve Çelik	-	100,00

Uzun vadeli finansal yatırımlar içinde yer alan Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. kurulduğu dönemden itibaren faaliyete geçmemesi ve konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(*) Grup bağlı ortaklıklarından Erdemir Çelbor Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu 14 Temmuz 2010 tarih ve 334 sayılı ve Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu 14 Temmuz 2010 tarih ve 22 sayılı Kararları ile iki şirketin birleştirilmesine karar verilmiştir. 31 Mart 2011 itibarıyla birleşme işlemleri tamamlanmıştır. Birleşme işleminin konsolide finansal tablolar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Konsolide finansal tablolar, Grup ve Grup tarafından idare edilen şirketlerin finansal tablolarını kapsamaktadır. Grup içi satış ve alımlar, Grup içi alacaklar ve borçlar ile Grup içi iştiraklerin elimine edilmesi için düzeltmeler yapılmıştır.

Bağlı ortaklıklar

Grup'un, doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Grup kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup'tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bir şirketin Grup tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibariyle gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Kontrol gücü olmayan paylar, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin kontrol gücü olmayanların payı oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Yıl içinde alınan veya satılan iştiraklerin, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Konsolidasyona dahil edilmiş bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki kontrol gücü olmayan paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Kontrol gücü olmayan paylar, ilk satın alma tarihinde hali hazırda kontrol gücü olmayan paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın özkaynağındaki değişikliklerdeki kontrol gücü olmayan payların tutarından oluşur. Kontrol gücü olmayan payların oluşan zararları kontrol gücü olmayan paylara ait hisseye dağıtılırlar. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine atfedilen özkaynak ve net kar sırasıyla bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmektedir.

24. Hissedarlara Bilgi

Bulunmamaktadır.
