

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

01.01.2011 - 31.12.2011

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.

31.12.2011 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

31.12.2011 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 Görev ve Yetkileri

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

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiler Ek 1.'de verilmiştir.

Yönetim Kurulu Komitelerinin Komite Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Yürütülen Faaliyetleri de İçerecek Şekilde Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

Denetimden Sorumlu Komite 2011 yılı içerisinde 5 defa toplanmış ve SPK Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde yükümlülükleri kapsamında çalışmalarını sürdürmüştür. Denetimden Sorumlu Komitenin çalışma esasları Şirketimizin 10 Ağustos 2006 tarihli Denetim Komitesi Yönetmeliği başlıklı yönergesi ile belirlenmiştir.

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

Yönetim Kurulu 2011 yılı içerisinde 6 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri, toplantılara büyük ölçüde düzenli bir biçimde iştirak etmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretler Genel Kurul Kararı ile belirlenir.

Yönetim Kurulu Üyelerine Olağan Genel Kurulda belirlenen ücretler dışında herhangi bir ödemede bulunulmamış, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyelerine Ferdi Kaza ve Vefat sigortası yaptırılmış, başkaca herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

4. Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki Tecrübe
Oğuz Nuri ÖZGEN	Genel Müdür	13.07.2006	Orta Doğu Teknik Üniversitesi – Metalurji Mühendisliği	28 Yıl
Esat GÜNDAY	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	13.07.2006	Orta Doğu Teknik Üniversitesi – Metalurji Mühendisliği	31 Yıl
Ahmet Samim ŞAYLAN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları ve İdari İşler)	13.07.2006	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İşletme	39 Yıl
Bülent BEYDÜZ	ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörü	11.04.2011	Hacettepe Üniversitesi - İşletme	25 Yıl
Sami Nezh TUNALITOSUNOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	11.04.2011	Gazi Üniversitesi - İktisat	28 Yıl
Mustafa Ayhan KALMUKOĞLU (vekâleten)	ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü	12.07.2010	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İşletme	33 Yıl
Şafak ÇAPAR	ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörü	23.03.2011	Orta Doğu Teknik Üniversitesi – Metalurji Mühendisliği	24 Yıl

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

Üst Yönetim (devamı)	Görevi (devamı)	Göreve Başlama Tarihi (devamı)	Tahsili (devamı)	Mesleki Tecrübe (devamı)
Ahmet Samim ŞAYLAN (vekâleten)	Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma)	23.03.2011	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İşletme	39 Yıl
Mehmet Mücteba BEKCAN	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik Hizmetler ve Yatırımlar)	14.07.2010	Orta Doğu Teknik Üniversitesi – Endüstri Mühendisliği	34 Yıl
Öner SONGÜL	ERDEMİR Grup Bilgi Teknolojileri Koordinatörü	12.08.2010	Orta Doğu Teknik Üniversitesi – Endüstri Mühendisliği	32 Yıl

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

23.03.2011 tarihinden itibaren ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörlüğü görevini vekâleten 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 vekâleten 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.

12.08.2010 tarihinden itibaren ERDEMİR Grup Bilgi Teknolojileri Koordinatörlüğü görevini vekâleten yürütmekte olan Öner SÖNGÜL, 19.12.2011 tarihi itibarıyla bu göreve asaleten atanmıştır.

2011 yılında üst yönetime Şirket Ücretlendirme Sistemi çerçevesinde belirlenen ücretlerin yanı sıra Yönetim Kurulu Kararı ile görev süreleri dikkate alınarak yıl içinde bir kez başarı primi ödemesinde bulunulmuş, tüm sağlık harcamaları güvence altına alınmıştır.

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 - 31.12.2011 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Bu kapsamda sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitemizin güçlendirilmesi için SPK Mevzuatı ile öngörülen nitelikte personel görevlendirmesi yapılmıştır. Şirketin yayımlanmış olduğu "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" Ek 2.'de yer almaktadır.

**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 sınai 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 sınai ve/veya fikri mülkiyet hakları iktisap etmek, kullanmak ve bunları kiralamak, kiraya vermek, devretmek, satmak, ipotek alıp vermek.

**SERİ:XI 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.

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

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

(ikimilyaryüz kırkdokuz milyondokuzyüz doksandokuz bindokuzyüz doksandokuz Türk lirası doksandokuz kuruş) sermayeyi karşılayan 214.999.999.999 (İkiyüz ondört milyardokuzyüz doksandokuz milyondokuzyüz doksandokuz bindokuzyüz doksandokuz) 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 özkaynaklarda yer alan geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle 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.

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

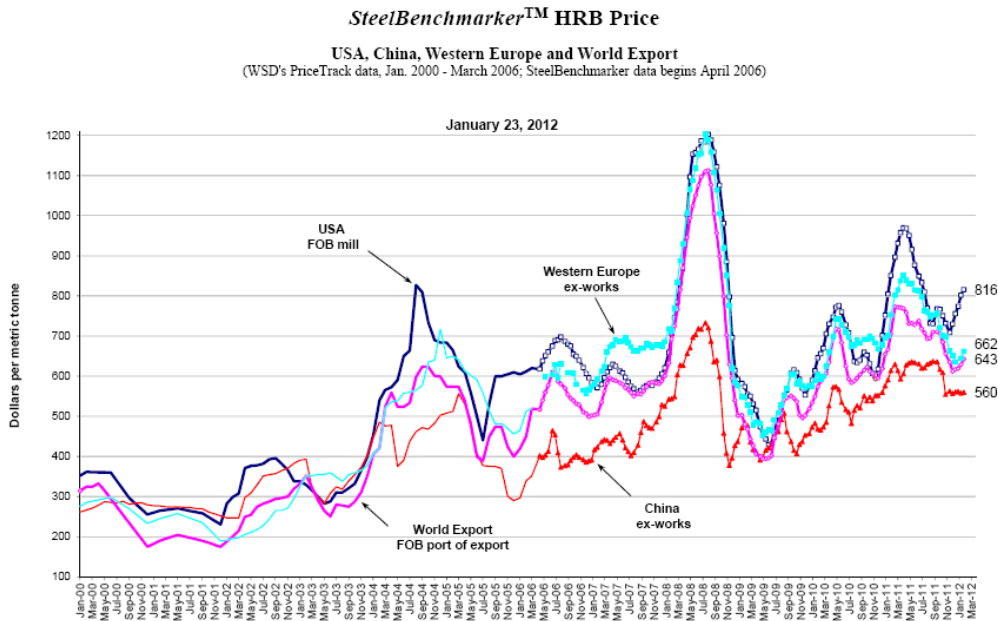
8. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamakla birlikte Türkiye'ye komşu ülkelerde yaşanan gelişmelerin ERDEMİR Grubu Şirketlerine etkileri ölçülmekte ve gerekli önlemler alınmaktadır. Konuya ilişkin açıklamalar Raporun diğer bölümlerinde yer almaktadır.

9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Dünya ham çelik üretimi 2011 yılında 2010 yılına oranla %6,8 artışla 1.527 milyon tona ulaşarak yeni bir rekora imza attı. Japonya ile İspanya haricindeki tüm çelik üreten ülkeler yıllık bazda üretimlerini artırdı. Çin üretimi %8,9 artışla 695,5 milyon ton oldu ve ülkenin global üretimdeki payı 2011 yılında 2010 yılında kaydedilen %44,7'den %45,5'e yükseldi. Japonya en fazla çelik üreten ikinci ülke olmaya devam etti ancak ülkenin üretimi %1,8 düşüşle 107,6 milyon ton olarak kaydedildi. ABD üretimini %7,1 artırarak 86,2 milyon tonla üretim açısından en büyük üçüncü ülke konumunu korumuştur. Önemli oranda ham çelik üreten ülkeler arasında Türkiye ve Kore yıllık bazda gerçekleşen en yüksek oranlı artışları kaydetti. Türkiye'nin üretimi %17 artışla 34,1 milyon ton ve Kore'nin üretimi %16,2 artışla 68,5 milyon ton oldu. Bununla birlikte, endüstrideki kapasite kullanım oranı %71,7 ile yıl içerisindeki en düşük oranına geriledi. Üretim seviyesi Almanya, Fransa ve İspanya'da yıllık bazda düşüş gösterirken, İtalya, Polonya ve İngiltere'de yükseldi. Çin, Hindistan, Kore ve Tayvan üretim artışları kaydetti, ancak Japonya üretimi yıllık bazda geriledi.

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmiştir:



Türkiye ise 34,1 milyon ton ham çelik üretimi ile ülke sıralamasında 10.luğunu korumuş olup geçen yıla göre %17 artış göstermiştir. Bu üretimin 25,3 milyon tonu elektrik ark ocaklı tesislerde 8,8 milyon tonu da entegre 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 on iki aylık döneminde ham çelik üretimi 3.372.412 tonla geçen yılın aynı dönemine göre %5 düşüş göstermiştir. İskenderun tesislerinde ise ham çelik üretimi 4.101.381 tonla %15 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. Ereğli ve İskenderun tesislerinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı (rutin sabit kıymet ilaveleri hariç) 158.837.184 USD'dir (31 Aralık 2010: 129.385.285 USD).

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

13. Teşvikler

Erdemir Grubu'nun yararlandığı teşvikler aşağıda yer almaktadır:

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Sosyal güvenlik teşviki	460.792	424.401
Ar-Ge yardımı	821.679	368.210
Genel toplam	1.282.471	792.611

Bu yardımlar, sektör ayrımı olmaksızın mevzuatın gerektirdiği kriterleri karşılayan tüm şirketler tarafından kullanılabilir niteliktedir.

Grup'un 5479 sayılı Kanunun 2. maddesiyle 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kalkan GVK. 19. maddesi kapsamında sonraki dönemlerde indirim konusu yapma ihtimali olan 46.016.899 TL devreden yatırım indirimi hakkı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 40.604.341 TL).

14. İşletmenin Gelişimi

Dünya ekonomisinin Kuzey Afrika ve Ortadoğu'daki Arap Baharı, Avrupa'daki Borç Krizi ve ABD'deki borçlanma tavanındaki sıkıntılar nedeniyle yavaşlama göstermesine rağmen; 2011 yılında %3,8 oranında büyüdüğü öngörülmektedir. Dünya ekonomisindeki bu büyümeye paralel olarak, dünya çelik üretimi de %6,8 oranında artarak Dünya Çelik Birliği'nin (WSA) verilerine göre 1,53 milyar ton seviyesine ulaşmıştır. Yapılan tahminlere göre, global görünür çelik tüketiminin ise %6,5 artış göstererek 1,40 milyar ton olarak gerçekleştiği hesaplanmaktadır.

Türkiye ekonomisinin ise 2011 yılında %8 seviyesinde büyüdüğü tahmin edilmektedir. Söz konusu büyümenin yanı sıra yurt içinde devreye alınan yatırımlar da demir çelik ürünleri üretim ve tüketimini olumlu etkilemiştir. WSA'nın verilerine göre ülkemiz 2011 yılında gerçekleştirmiş olduğu 34,1 milyon ton ham çelik üretimi ile bir önceki yıla göre %17 üretim artışı yakalamış ve dünya sıralamasında 10.luğunu korumuştur.

Üretime paralel olarak, ülkemizdeki demir ve çelik ürünleri görünür tüketiminde de artış meydana gelmiştir. Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği'nin verilerine göre Türkiye'nin nihai mamul tüketimi 2011 yılında geçen yıla göre %14,1 seviyesinde artış göstererek 26,9 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Bu artışın gerçekleşmesinde büyük paya sahip olan nihai uzun çelik ürünlerinin tüketimi % 17,7 artarak 13,7 milyon ton olarak gerçekleşirken, nihai yassı ürün tüketimi ise %10,6 artış göstererek 13,2 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuzun satış stratejileri doğrultusunda, Ereğli ve İskenderun tesislerimizin sıvı çelik kapasitesi optimum seviyede kullanılarak, grubumuzun toplam yassı çelik yurt içi satış miktarı 2010 yılına göre %10,8 artırılmış ve 4,8 milyon ton seviyesine çıkartılmıştır. İç piyasa sevkiyatındaki bu artışa rağmen Türkiye görünür yassı çelik tüketiminin %10,6 seviyesinde artış göstermesi neticesinde toplam yassı çelik pazar

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

payımızın % 33 civarında oluştuğu tahmin edilmektedir. ERDEMİR Grubu müşteri odaklı ve rekabetçi yapısı ile büyüyen Türkiye pazarındaki güçlü konumunu korumaktadır.

Grubumuzun toplam uzun mamul satışı 2011 yılında 791 bin ton düzeyinde gerçekleşmiştir. 2011 yılında gerçekleştirilen yurtiçi kangal satışı ile Türkiye filmaşın pazarındaki pazar payımızın %21 seviyesinde kaldığı tahmin edilmektedir.

WSA tahminlere göre 2011 yılının ikinci yarısından itibaren hissedilen ekonomik yavaşlamaya bağlı olarak 2012 yılında dünya çelik tüketiminin %5,4 artış göstermesi beklenmektedir. Türkiye çelik tüketiminin de, Türkiye ekonomisinde beklenen %2,2-%4,5 büyüme beklentilerine paralel olarak 2012 yılında %6,5 seviyelerinde artış göstereceği tahmin edilmektedir.

15. 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		

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

16. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Teneke	91	100
Galvanizli	107	75
Soğuk	83	71
Sıcak	73	68
Levha	82	7

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Kütük	33	58
Kangal	89	86
Sıcak Rulo	67	54

17. Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Erdemir	3.771	3.406
İsdemir	3.143	3.387
Ermaden	2.862	2.705

18. Satışlardaki Gelişmeler

2011 yılı içerisinde ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörlüğü ve ERDEMİR Grup Uzun Ürünler Satış Koordinatörlükleri tek çatı altında birleştirilmiştir. Merkezi yapısı güçlendirilen ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörlüğü fonksiyonel olarak da genişletilerek müşterilerle daha etkin bir biçimde iletişime geçilmesi ve pazarda daha esnek hareket edilmesine imkân sağlayan bir organizasyona dönüştürülmüştür.

2011 yılında ihracat pazarlarında, nihai kullanıcılara ulaşacak bir yapı oluşturulması amacıyla, Uluslararası Ticaret Sektöründe bölgesel yapılanmaya geçilmiştir. Böylelikle müşterilerle kurulan bağların genişletilmesi ve yurtdışı müşterilerin sürekli tedarikçisi olunması hedeflenmektedir.

Türkiye Demir Çelik Sektörü yassı üretimi alanında büyük bir hamle gerçekleştirerek, sıcak mamul kapasitesini 2011 yılında 15,9 milyon ton/yıl'a çıkarmıştır. Son iki yılda

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

yaklaşık % 80 oranında büyüyen sıcak mamul üretiminde, kapasitenin % 50'den fazlasını elinde tutan ERDEMİR Grubu, artan rekabet ortamında, müşterileri ile sağlam bağlar kurarak rekabetçiliğini korumayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda, müşteri kitlesini genişletmek amacıyla biri uluslararası olmak üzere sektörümüz ile ilgili beş etkinlikte aktif rol alınmış, pek çok ulusal ve uluslararası etkinliğe katılım gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen müşteri görüşmeleri, düzenlenen etkinlikler ve müşteri bağlılığı araştırması ile pazardaki talep ve beklentiler analiz edilerek oluşturulan hedeflerin uygulamaya geçirilmesiyle müşterilerimizin memnuniyeti ve Grubumuzun kurumsal imajı güçlendirilmeye çalışılmıştır.

2011 yılında müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda satış sistematiğinde de pek çok yenilik ve iyileştirme gerçekleştirilmiştir. Mevcut stok satış sistematiği çeşitlendirilip 7/24 ulaşılabilir hale getirilerek, müşterilerin acil ihtiyaçlarına, beklemek zorunda kalmadan ulaşabilmeleri sağlanmıştır. Stok satışları dışında, taşıma şekli ve tiplerinin sipariş girişlerine eklenmesi, değiştirilmesine imkân sağlanması, minimum sipariş tonajlarının dinamik olarak hesaplanması ve levha satışlarında sipariş/etiket eşleştirilmesinin yapılması gibi pek çok yenilik ve iyileştirme gerçekleştirilmiştir.

ERDEMİR Grubu tarafından sunulan hizmet kalitesinin iyileştirilmesi amacıyla 2011 yılında İskenderun'daki tesislerimizdeki kesme ve dilme hatlarının kapasite kullanım oranı artırılmıştır. Ereğli'de sunulan hizmetlerin geliştirilmesi için başlanan çelik servis merkezi yatırımları ise hız kesmeden devam etmektedir.

2011 yılında yassı ürün sipariş teslim performansımız hedeflenen seviyenin üzerine çıkarılmıştır. Müşteri teknik hizmetlerinde merkezileşme sağlanmış olup, tesisler ile olan koordinasyon ve iletişim artırılarak müşterilere daha etkin satış öncesi ve sonrası teknik destek verilmeye başlanmıştır.

Pazar Geliştirme Direktörlüğü, doğru ürünü doğru kanallardan sunma stratejisi doğrultusunda, müşterilerin ihtiyaçlarını ERDEMİR Grubu süreçlerine aktararak; 6 adet ürün rumuzu ve 17 adet yeni ürün kalitesi geliştirilmesini sağlamıştır.

Yapılan bu iyileştirmelere paralel olarak 2011 yılında ERDEMİR Grubu yassı mamul yurtiçi satış miktarı %11 artarak 4,8 milyon ton seviyesine, toplam yassı mamul sevkiyat miktarı ise %16 artarak 5,9 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Bu gelişmelere ek olarak ihracat ağında genişleme elde edilerek 44 ülkeye toplam 1,1 milyon ton yassı çelik ihraç edilmiştir.

Satış ve pazarlama stratejileri doğrultusunda belirlenen optimum ürün karması neticesinde toplam uzun mamul satışı ise %43 azalarak 791 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektör odaklı pazarlama ve satış anlayışı ile uç kullanıcıya yönelik satışların artırılması hedeflenmiş ve bu doğrultuda Erdemir için yassı mamul grubunda: otomotiv ve beyaz eşya sektörünün satış hacmi 2010 yılına göre %54, genel imalat sektörünün satış hacmi ise %24 oranında artırılmıştır.

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

18. Satışlar (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Erdemir	3.539	3.284
İsdemir	3.108	3.232
Ermaden (*)	2.904	2.774

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Ermaden'in satışlarının 2.629 bin tonu Grup içi satışlardır (31 Aralık 2010: 2.571 bin ton).

19. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI, No:29'a göre düzenlenmiş olup 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihlerine ait mali tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço

	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	6.026.987.737	6.324.667.258
Duran Varlıklar	7.365.849.568	7.216.305.378
Toplam Varlıklar	13.392.837.305	13.540.972.636
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.472.663.550	3.763.668.823
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.632.625.683	3.086.059.488
Özkaynaklar	7.287.548.072	6.691.244.325
Toplam Kaynaklar	13.392.837.305	13.540.972.636

Özet Gelir Tablosu

	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	1 Ocak 31 Aralık 2011	1 Ocak 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	8.920.544.781	6.632.827.541
Faaliyet Karı	1.725.144.839	1.121.339.764
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.297.013.448	973.883.922
Dönem Karı (*)	1.039.128.177	653.706.900
FAVÖK	2.034.104.617	796.347.142
Hisse Başına Kazanç	%46,77	%35,63

(*) Dönem karından Ana Ortaklığa ait kısım 1.005.562.503 TL'dir (Aralık 2010: 765.999.660 TL).

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

Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 31 Aralık 2011	1 Ocak 31 Aralık 2010
Faaliyet Kar Marjı	19,3	16,9
Dönem Kar Marjı	11,3	11,5
FAVÖK Marjı	22,8	21,4

20. 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 yardımındır. **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.

Erdemir Grubu'nun 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla personel sayısı:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aylık ücretli (A) personel	3.368	3.378
Saat ücretli (B) personel	8.640	7.859
Aday işçi (C) personel	1.293	2.173
Sözleşmeli (D) personel	20	18
Sözleşmeli (SZ) personel	112	125
TOPLAM	13.433	13.553

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****21. 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

22. 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.

23. 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 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 kullanılabilmektedir.

25. 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 yönergeler 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.

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

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 tamamına yakını 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.

26. 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

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

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 itibariyle 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.

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.

27. Merkez Dışı Örgütler

Bulunmamaktadır.

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

28. Yapılan Bağışlar

Erdemir Grubu Şirketlerinin yapmış olduğu bağışlar aşağıda yer almaktadır:

(TL)	01 Ocak- 31 Aralık 2011	01 Ocak- 31 Aralık 2010
Kamu Kurum ve Kuruluşları ile Geliştirilen İşbirliği Faal.	681.095	820.691
Eğitim ve Öğretim Faaliyetleri	1.640.075	1.015.253
Gönüllü Çalışmalar ve Hayır İşlerine Yönelik İşbirliği Faal.	177.474	149.467
Vakıf, Dernek, Oda ve Enstitüler ile Gerçekleştirilen İşbirliği Faal.	29.919	53.674
Sportif Faaliyetler	-	14.522
Kültürel ve Sanatsal Faaliyetler	10.500	30.278
Sağlık ve Maddi Konulardaki Destek Faaliyetleri	290	89.305
Diğer	2.852	9.353
Genel Toplam	2.542.205	2.182.544

29. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Verilen Önemli Nitelikteki İdari Yaptırım ve Cezalara İlişkin Açıklama

Bulunmamaktadır.

30. Şirket Aleyhine Açılan ve Devam Eden Önemli Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgi

Şirket, 31 Mart 2005, 30 Haziran 2005 ve 30 Eylül 2005 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını SPK'nın bugün yürürlükte olmayan SPK'nın, Seri XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine göre hazırlamış; 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolarını ise, aynı Tebliğ'in 726 ıncı ve Geçici 1 inci maddeleri ile SPK'nın 7 Mart 2006 tarih ve SPK.017/83-3483 sayılı, Şirket yönetimine gönderdiği yazısına istinaden Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlamıştır. SPK'nın, Seri XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ile bu Tebliğe ek ve Tebliğde değişiklikler yapan tebliğler, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem konsolide finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

SPK, 5 Mayıs 2006 tarih ve 21/526 sayılı kararı ile; Şirket'in dönem içerisinde kullandığı muhasebe standardı setini (Seri: XI, No: 25) dönem sonunda değiştirmesinin (UFRS) dönem karında 152.329.914 TL azalışa neden olduğunu belirterek, 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tabloların yıl içinde uygulanan muhasebe standardı setine göre yeniden düzenlenip, ilan edilmesini ve ivedilikle Şirket genel kurulunun onayına sunulmasını istemiştir.

Şirket, bu karara karşı Ankara 11'inci İdare Mahkemesi'nde bir iptal davası açmıştır (E.2006/1396). Dava, 29 Mart 2007'de reddedilmiş, Şirket, ret kararını, 11 Ekim 2007'de temyiz etmiştir. Danıştay 13. Dairesi 12 Mayıs 2010'da temyiz talebini de reddetmiş; Şirket bu ret kararına karşı da, 2 Eylül 2010'da karar düzeltme yoluna başvurmuştur. Dosya halen Danıştay'dadır (E. 2010/4196).

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

Öte yandan, Şirket, 30 Mart 2006'da yaptığı Olağan Genel Kurul toplantısında, UFRS'ye göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolara göre kar dağıtmaya karar vermiştir. Yaptığı özelleştirme işlemi neticesinde Ataer Holding A.Ş.'ye devrettiği Şirket hisselerinin bir tanesi üzerinde intifa hakkına sahip olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), 1 Mayıs 2006'da Ankara 3. Ticaret Mahkemesinde, kar dağıtımına ilişkin bu genel kurul kararının iptalini ve kendisine eksik ödendiğini iddia ettiği 35.673.249 TL tutarındaki kar payının tahsilini talep etmiştir (E.2006/218). Mahkeme 23 Ekim 2008'de davayı reddetmiş; ÖİB 7 Ocak 2009'da ret kararını temyiz etmiştir. Yargıtay 11. HD.'si, 30 Kasım 2010'da ret kararını bozmuş; bu kez Şirket, 18 Şubat 2011'de bozma kararına karşı karar tashihi yoluna müracaat etmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi 14 Temmuz 2011'de Şirket'in karar tashihi talebini reddetmiştir. Dosya yeniden Ankara Asliye 3. Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Davaya devam edilmektedir (E. 2011/551).

Şirketin Enerjia Metal Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Enerjia") ile arasındaki 2 Temmuz 2009 tarihli, 69187 sayılı İhracat Protokolü ve "Erdemir-Enerjia 69187 No.lu İhracat Protokolü'ne İlave Şartlar" çerçevesinde, Enerjia tarafından Şirkete karşı iflas yoluyla takip başlatılmıştır. Takibe itiraz edilmiş; Enerjia bu kez, itirazın kaldırılması için Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 27 Mart 2010 tarihinde 68.312.520 ABD Doları alacağı olduğu iddiası ile Şirkete karşı bir iflas davası açmıştır (E. 2010/259) Dava, 23 Haziran 2011'de reddedilmiş; Şirketin lehine sonuçlanmıştır. Enerjia, ret kararını temyiz etmiştir. Dosya halen Yargıtay'dadır.

31. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

32. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

33. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Erdemir Grubu eğitim politikası olarak; Şirketi geleceğe güçlü bir biçimde taşıyacak en önemli varlığının nitelikli insan gücü olduğu anlayışından hareketle, tüm çalışanlarının Erdemir'in mevcut ve gelecekteki yetkinlik gereksinimlerine uygun hale getirilmesi için eğitim planları hazırlanır ve ilgili dönem içinde planlar uygulanır. Erdemir'de uygulanacak eğitim faaliyetleri, Erdemir Stratejik İş Planında yer alan hedeflere ulaşmasına yöneliktir. Yıllık Eğitim Planı Şirketin yıllık hedefleri doğrultusunda hazırlanır. Gerçekleştirilecek eğitimlerin "Erdemir Yönetim Sistemleri Politikası" içinde yer alan Kalite, İş Sağlığı ve Güvenliği, Çevre ve Enerji Yönetim Sistemleri temel ilkelerini gözeterek olması ve bu ilkelerin hayata geçirilmesine katkı sağlaması beklenir. Eğitim Planlarının hazırlanması ve uygulanmasında, ekip becerilerinin geliştirilmesi, yeni öğrenme olanaklarının oluşturulması ve çalışanların iş deneyimlerinin artırılması hususları dikkate alınır. Eğitim faaliyetleri, şirket performansının ürün, hizmet ve süreç bazında gelişimine katkı sağlar.

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

Erdemir Grubu çalışanlarının ve ailelerinin birbirleriyle iletişimini güçlendirmek, motivasyonlarını yükseltmek, sosyal yaşamlarını zenginleştirmek için lojmanlar, misafirhaneler, kültür merkezleri, kafeterya ve restoranlar, plaj ve yüzme havuzları, açık kapalı tenis kortları, spor salonları, stadyumlar ve kreşler gibi tesislerle hizmet vermeye devam edilmiştir. Kamu kurum ve kuruluşları, sivil toplum örgütleri, üniversiteler ve sektörel kuruluşlarla işbirliğine devam edilmiş, üniversite ve meslek lisesi öğrencilerine staj imkânı sunulmuştur. Grup şirketleri sahip oldukları ekip ve ekipmanlarla kurulu bulundukları bölgelerdeki yangın, sel vb. kurtarma çalışmalarında aktif olarak yer almışlardır.

Erdemir Grubu, bugünün ve gelecek nesillerin ihtiyacını karşılamak amacıyla sürdürülebilir gelişme ilkesini benimsemiş, herkesin ihtiyaçlarını karşılayacak sosyal gelişme, doğal kaynakların ve yaşamakta olduğumuz çevrenin korunması, teknolojik gelişme ve istihdamın dengeli bir şekilde sağlanmasını temel amaç edinmiştir. Avrupa'nın en prestijli ödülllerinden biri olarak nitelendirilen Avrupa Birliği Çevre Ödülleri'nin Türkiye Programı'nda stratejik vizyon sahibi ve sürdürülebilir kalkınmaya yaptığı katkıyı sürekli geliştiren kuruluşların değerlendirildiği yönetim kategorisinde, 2006 yılında birinciliğe layık görülen Erdemir, bugüne kadar 400 milyon \$ tutarında çevre yatırımı gerçekleştirmiştir.

34. Yönetim Hakimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin ve Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan ve Sıhrî Yakınlarının, Şirket veya Bağlı Ortaklıkları İle Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Nitelikte İşlem Yapabilmesi ve Rekabet Edebilmesi İçin Genel Kurul Tarafından Önceden Onay Verilmesi Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

35. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanan yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının % 10'una veya daha fazlasına ulaşan işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin hazırlanan rapor hakkında bilgi

Bulunmamaktadır.

36. Hissedarlara Bilgi

Bulunmamaktadır.

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

Ek.1: Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu	Görevi	Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
Fatih Osman TAR	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı/Murahhas Aza - Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı
Nihat KARADAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza	- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi/Murahhas Aza - OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı - TUKAŞ Gıda San. ve Tic. A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı
Dinç KIZILDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza	- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Murahhas Aza - Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı - ERDEMİR Lojistik A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - ERDEMİR Romania SRL – Yönetim Kurulu Başkanı - Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.– Yönetim Kurulu Başkanı - İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi - Tam Gıda San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Eti Pazarlama ve Sanayi A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili - OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı

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

Yönetim Kurulu (Devamı)	Erdemir Grubundaki Görevi (Devamı)	Erdemir Dışındaki Şirketlerde Yürüttükleri Görevler (Devamı)
Ertuğrul AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi - Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.– Yönetim Kurulu Üyesi - İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi - OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi - OYAK Anker Bank GmbH – Gözetim Kurulu Üyesi - ATAER Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma CANLI	Yönetim Kurulu Üyesi	- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi - Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili - OYAK Anker Bank GmbH – Gözetim Kurulu Üyesi - Birçim Çimento ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - OYAK Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi - Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.– Yönetim Kurulu Üyesi - İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi - MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş. – Denetleme Kurulu Üyesi - Vize Agregatör Asfalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. – Müdürler Kurulu Üyesi - Aslan Çimento Sağlık Eğitim ve Kültür Vakfı – Yönetim Kurulu Başkanı
Oğuz Nuri ÖZGEN	Yönetim Kurulu Üyesi	- Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası – Yönetim Kurulu Üyesi - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası – Ankara Bölge Temsilciler Kurulu Başkanı - Demir Çelik Üreticileri Derneği – Yüksek İstişare Kurulu Üyesi

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

Üst Yönetim	Erdemir Grubundaki Görevi	Erdemir Dışındaki Şirketlerde Yürüttükleri Görevler
Oğuz Nuri ÖZGEN	Genel Müdür	- Erdemir Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası – Yönetim Kurulu Üyesi - Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası – Ankara Bölge Temsilciler Kurulu Başkanı - Demir Çelik Üreticileri Derneği – Yüksek İstişare Kurulu Üyesi
Esat GÜNDAY	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)	- Erdemir Romania S.R.L. – Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Samim ŞAYLAN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları ve İdari İşler) Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma) (vekaleten)	- Demir Çelik Üreticileri Derneği – Yönetim Kurulu Üyesi - Demir Çelik Üreticileri Derneği – Yüksek İstişare Kurulu Üyesi - MESS Eğitim Vakfı – Yönetim Kurulu Üyesi - ERDEMİR Vakfı – Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Ayhan KALMUKOĞLU (vekaleten)	ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü	- Çelik İhracatçıları Birliği – Yönetim Kurulu Üyesi - Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu - Amerikan İş Konseyi Üyesi

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Ek.2: Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu****ERDEMİR'DE KURUMSAL YÖNETİM**

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Türk sanayisindeki öncü ve lider konumu ile Türkiye'nin en geniş tabana sahip halka açık şirketlerinden biri olarak paydaşlarına karşı taşıdığı sorumlulukların bilincindedir. Şeffaflık, sorumlu yönetim anlayışı, etik ve yasal düzenlemelerle barışık olma özellikleri kurumsal yönetimin ayrılmaz parçaları olmuş, ERDEMİR, mevzuattan kaynaklanan tüm sorumluluklarını doğru ve zamanında yerine getirmiştir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve Kurul tarafından yayımlanan, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne bağlılığının ve uyum düzeyinin artırılması konusunda koordinasyonu sağlamak amacıyla SPK Mevzuatı ile öngörülen lisanslara sahip personel görevlendirmiştir.

Şirketimiz tarafından, 2005 yılında revize edilerek yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara 2011 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir. Ayrıca, SPK tarafından 30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında Şirketimizde uyumlaştırma çalışmaları için ön hazırlıklara aynı tarih itibarıyla başlanmıştır. Söz konusu Tebliğ'de yer alan uyulması zorunlu olan yükümlülükler uyum çalışmaları sürdürülmekte olup ilgi Tebliğ'de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde tamamlanacaktır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM**I. PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER**

Ortaklarımızla, kurumsal yatırımcılarla ve analistlerle ilişkiler Şirket değerini destekleyecek şekilde sistematik olarak yürütülmektedir. Bu amaçla yurt içi ve yurt dışı yatırımcı toplantıları düzenlenmekte, özel durumlar kamuya anında açıklanmakta, İMKB ve SPK gibi düzenleyici otoritelere karşı sorumluluklar yerine getirilmekte, ortaklarımızın, analistlerin ve portföy yöneticilerinin sorularına en kısa zamanda cevap verilmektedir.

Yıl içerisinde telefon ve posta yoluyla ortaklarımızdan gelen hisse senetlerinin güncellenmesi, kaydi sisteme geçişi, genel kurul ve kar dağıtımı gibi konulardaki bilgi talepleri cevaplanmakta, talep edilen bilginin özelliğine göre gerektiğinde şirket bağımsız denetçileriyle de konu paylaşılmakta ve gerekli yanıtlar verilmektedir.

Şirketimizin Mali Tablo ve dipnot açıklamaları ile özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla İMKB'deki yatırımcılara ve kamuya açıklanmakla birlikte mali tablolar, dipnotlar ve özel durum açıklamaları aynı zamanda şirket internet sitesinde de yayınlanmaktadır.

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

Pay sahipleriyle ilişkiler Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından yürütülmekte olup iletişim bilgileri faaliyet raporunda ve şirket web sayfasında belirtilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü
E-posta :erdemir_ir@erdemir.com.tr

Genel Kurul:

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Genel Kurul Toplantısı en az yılda bir kere Şirketimizin hesap devresinin sonundan itibaren yapılır. Yönetim Kurulu Genel Kurul tarihini belirlediğinde SPK ve İMKB'ye açıklamada bulunulur. Tüm ortaklarımız Genel Kurul'a katılmaya Şirketimiz web sayfası ve basın aracılığıyla davet edilir ve gündem konusunda bilgilendirilir.

Şirketimiz 2010 yılı faaliyetlerine ait Genel Kurul Toplantısı 31.03.2011 tarihinde yapılmış ve Genel Kurul'da payların % 50,28'i temsil edilmiştir. 2010 yılına ilişkin bilanço, kar-zarar hesabı, Yönetim Kurulu ile Denetçi Raporları 16.03.2011 tarihinden itibaren Şirket merkezinde ve bölge müdürlüklerinde ortaklarımızın incelemesine açık tutulmuş ve arzu edenlere birer örneği verilmiştir.

Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda gündem dışı söz almak isteyen ortaklarımız yaptıkları konuşmalarda şirketin performansı ve stratejileri ile ilgili sorular sormuş, bu sorular Divan Başkanı ve yönlendirmesiyle ilgili yöneticiler tarafından cevaplandırılmıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Katılanlar Cetveli Şirketimiz internet sayfasında yayınlanmıştır.

Ana Sözleşmede Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:

31.03.2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da Ana Sözleşme'ye ilişkin yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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, romorkaj, depolama ve nakliye hizmetleri vermek, yine yurtiçi ve yurtdışında kara ve deniz taşımacılığı yapmak veya bu amaçla ayrı şirket ve / veya ortaklıklar kurmak;

H. Aşağıdaki yetkileri içermekle beraber bunlarla sınırlı olmamak üzere yukarıda belirtilen konularla doğrudan doğruya veya dolayısıyla ilgili olan her türlü, mali, ticari ve sınai 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 mali borçları için, gerekli olan nakdi, gayri nakdi veya şahsi 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

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

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 sınai ve/veya fikri mülkiyet hakları iktisap etmek, kullanmak ve bunları kiralamak, kiraya vermek, devretmek, satmak, ipotek alıp vermek.

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 ayni 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.

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

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.

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 kır dokuz milyondokuzyüz doksan dokuz bindokuzyüz doksan dokuz Türk lirası doksan dokuz kuruş) sermayeyi karşılayan 214.999.999.999 (ikiyüzondört 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 alınincaya kadar geçerli olmak üzere Özelleştirme İdaresi Başkanlığı adına intifa hakkı tesis edilecektir. A Grubu paylara ilişkin tüm oy hakları intifa hakkı sahibi tarafından kullanılacaktır.

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.

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

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.

Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Şirketimiz kar dağıtım şekli Ana Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 37. maddesinde açıklanmıştır. Meri Mevzuat'a ve Ana Sözleşme'nin ilgili maddesinde açıklanan usule göre hesaplanan Net Dağıtılabılır Dönem Karı'ndan ortaklarımıza nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılacak oranın tespit edilmesinde Şirketimiz, kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak, finansal kaldıraç oranlarının izin verdiği ölçüde maksimum kar payı dağıtımını hedeflemekte, yatırım harcamalarının getirdiği mali yük ile ortakların Kurumsal Yönetim beklentisi dengelenmeye çalışılmaktadır. Kar dağıtımını yasal süreler içinde yapmakta, kar dağıtımına ilişkin esaslar Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmaktadır.

Payların Devri:

Şirketimiz paylarının devriyle ilgili herhangi bir kısıtlama bulunmayıp, Türk Ticaret Kanunu hükümleri geçerlidir.

II. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirketimiz kurumsal web sayfasında Türkçe ve İngilizce olmak üzere tanıtıcı ve önemli bilgiler, mali tablolar, kurumsal yönetim uyum raporu yer almaktadır. Yatırımcıların her türlü soru ve isteklerini iletebileceği bir elektronik posta adresi tahsis edilmiş durumdadır.

Halka açık bir şirket olmanın sorumluluğuyla Şirketimiz Özel Durumlar Tebliği kapsamına giren tüm gelişmeleri yatırımcılarımıza ve kamuya ivedilikle duyurmakta, ortaya çıkan değişiklik ve gelişmeler sürekli olarak güncellenmekte ve kamuya paylaşılmaktadır. Şirketimiz tarafından 2011 yılında 51 özel durum açıklaması yapılmıştır.

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

03.03.2009 tarihinde yürürlüğe giren ve 24.11.2010 tarihinde son halini alan ERDEMİR Grubu Kamunun Bilgilendirilmesi Esaslarına Dair Yönetmelik ile Şirketimiz, geçmiş performansı ve gelecek beklentileri hakkında yerli/yabancı pay sahipleri, menfaat sahipleri, yatırımcılar ve sermaye piyasası kurumları gibi tüm “paydaşlara” aktif bir biçimde, eşit, eş zamanlı, şeffaf ve doğru bilgi sağlamayı amaçlamaktadır.

Bilgilendirme faaliyetleri, Şirketimiz Bilgilendirme Politikası ile birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu kararları ve diğer ilgili mevzuat kapsamında yer alan hususlar gözetilerek yürütülmekte olup, bu çerçevede açıklanması istenilen hususlar zamanında, tam ve doğru olarak kamuoyuna duyurulmaktadır.

Bu amaç çerçevesinde, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların, pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir şekilde, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanması esastır.

Şirketimizin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşılabilir konumdaki tüm çalışanları Şirketimizin ihraç ettiği sermaye piyasası araçlarında alım satım yapmaları halinde, bu işlemleri kamuya açıklarlar.

Kamuyu aydınlatma amacıyla Şirket web sayfası (www.erdemir.com.tr) etkin şekilde kullanılmakta olup web sayfasında yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümü altında; Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür’ün yıllık değerlendirme mesajları, Kurumsal Yönetim, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı, Yönetim Kurulu, Yönetim, Ortaklık Yapısı, Ticaret Sicil Bilgileri, Ana Sözleşme, Genel Kurul Tutanakları, İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler, Genel Kurul Hazirun Cetvelleri, Sorumluluk Beyanı, Hisse Senedi Verileri, Kredi Derecelendirme sonuçları, Yıllık Faaliyet Raporları, Analist Toplantıları Rapor ve Sunumları, Ara Dönem Faaliyet Raporu, Finansal Tablolar, Yatırımcı Özeti, Finansal ve Operasyonel Göstergeler ile İMKB açıklamaları, Temettü ve Sermaye Artırımları bilgileri, Analist Bilgileri, Bilgilendirme Politikası, Genel Kurul Toplantısı Vekaletname örnekleri yer almaktadır.

III. MENFAAT SAHİPLERİ

Şirket çalışanları, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, sivil toplum kuruluşları, devlet, potansiyel yatırımcılar gibi menfaat sahiplerine, SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan mali tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir.

Şirket çalışanları her ay yayınlanan haber bülteni ve İntranet üzerinde yapılan şirket uygulamalarını içeren duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

Yeni kalite ve ebat geliştirilmesi, satış koşullarında yapılan değişiklikler Müşteri Bilgilendirme Notları ile tüm müşterilerimize eş zamanlı olarak duyurulmakta, yapılan müşteri ziyaretleri ile müşterilerimizin talep ve beklentileri alınmakta, piyasada değişen

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

talebe göre yeni kalite geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir. Müşteri şikayetleri yerinde incelenmekte ve gerekli düzeltici faaliyetler yerine getirilmektedir.

Tüm yurtiçi mal ve hizmet alımlarında ihale yöntemi uygulanmakta ve faks/mail ile duyurulmakta, şartnameler şirketimiz web sayfasında yayınlanmaktadır. Bölgemizdeki imalatçı tedarikçilerimizi de geliştirmeye yönelik işbirliği çalışmaları sürdürülmektedir.

Şirketimiz katıldığı fuarlarda da potansiyel müşteri ve tedarikçileri ile fikir paylaşımında bulunmaktadır.

Erdemir Öneri Sistemi (ERÖS) ve Performans Yönetim Sistemi ile çalışanlarımızın görüş ve önerileri alınmakta gerekli iyileştirme ve geliştirmeler uygulanmaktadır.

Şirketimiz kendini çevreleyen sosyal çevreye karşı sorumluluklarını da yerine getirmektedir.

IV. YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından TTK hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyeleri bir yıl için seçilirler. 31.03.2011 tarihli Genel Kurul'da 7 üye seçilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanımız ve Başkan Vekilimiz Murahhas Aza olup, Şirketimiz Genel Müdürü de aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesidir. Ayrıca bir Yönetim Kurulu üyemiz de, Murahhas Aza olarak yetkilendirilmiştir. Yönetim Kurulu toplanma şekli, toplantı ve karar yeter sayısı, oy verilmesi, TTK hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu içerisinde, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirleri almakla sorumlu olan ve 2 üyeden oluşan Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Ayrıca Şirketimiz, gerek hissedarlar arasından gerekse dışarıdan Genel Kurul tarafından 1 yıl için seçilecek en az 1 en çok 3 denetçi tarafından denetlenir. 31.03.2011 tarihli Genel Kurul'da 2 denetçi seçilmiştir.

2011 yılı içerisinde 6 adet Yönetim Kurulu Toplantısı yapılmıştır. Yıl içerisinde Yönetim Kurulu'nda değişiklik gerçekleşmemiş, 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.

İç Kontrol Mekanizması:

Şirketimizin iç kontrol sistemlerinin yeterliliği ve işleyişi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na bağlı Hesap Kontrolörlüğü Grubu tarafından yürütülmektedir.

Şirketimizin temel davranış ilkeleri, iş etiği kurallarıyla belirlenmiştir. İş etiği kuralları, yasal, toplumsal ve ekonomik koşullarda meydana gelen değişimlerin yanı sıra şirketimizin ortak değerlerini de içermektedir.

Ayrıca, şirketimiz içindeki çalışma düzeni, ast-üst ilişkileri, sorumluluk, şirket yararını gözetme, müşteri ve iş sahipleriyle ilişkiler, devam mecburiyeti, devir ve teslim, sır saklama, ticari faaliyet ve şirket dışında çalışma yasağı, akrabalık ilişkisi, şirketle ilgili

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

yayın ve demeç, iş güvencesi, dilek ve şikâyetler gibi konularla ilgili kurallar Personel Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

RİSK YÖNETİMİ

ERDEMİR Grubu'nun, hammadde alımlarını büyük oranda uluslararası piyasalardan yapması, sürdürdüğü yoğun yatırım projeleri için yurt içi ve yurt dışı piyasalardan kredi kullanımı ve farklı para birimlerinde yapılan işlemlerden kaynaklanan pozisyon riskleri başta olmak üzere tanımladığı tüm risklerin yönetimini, Risk Yönetim Yönetmeliği'ne uygun şekilde sürdürmektedir. Finansal risklerin ve alacak risklerinin ölçülmesi ve yönetilmesi amacıyla geliştirdiği içsel sistemler ve riske maruz değer modeli etkin şekilde kullanılmaktadır. Yapılan hesaplamalar sonucu ortaya çıkan riske maruz değerler Yönetim Kurulumuzun risk toleransı dahilinde tutulması ve paydaşların varlıklarının korunması amacıyla korunma stratejileri geliştirilmekte ve türev işlemler yapılmaktadır.