

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

01.01.2012 - 31.03.2012

**2. Ortaklığın Unvanı**

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 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.03.2012 tarihinde yapılmıştır.

31.03.2012 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            |
| Ahmet AKSU      | Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)                         | 13.03.2012            |
| 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            |

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011'de yayımlanan Seri:IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'ne göre gerçekleştirilmesi gereken ana sözleşme değişiklikleri ve yönetim kurulu yapılanmalarının 30 Haziran 2012 tarihinden geç olmamak üzere yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar tamamlanması zorunludur. Ancak yıllık genel kurul toplantılarının hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde yapılması, 2011 yılı kar dağıtım işlemlerinin de en geç 31 Mayıs 2012 tarihine kadar tamamlanması mecburiyeti karşısında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurularak, Kuruldan, 13 Şubat 2012 tarih ve 1578 sayılı yazıları ile bağımsız üye seçimini de içeren yönetim kurulu yapılanmaları ile ana sözleşme değişikliklerinin 30 Haziran 2012 tarihini geçmemek üzere yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında karara bağlanması için izin alınmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması ve esas sözleşme değişiklikleri ile ilgili olağanüstü genel kurulun 30 Haziran 2012 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

**Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

Yönetim Kurulu Üyesi Arzu Hatice ATİK 13.03.2012 tarihi itibarıyla istifa etmiş olup, boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine aynı tarih itibarıyla Ahmet AKSU seçilmiştir. Ahmet AKSU, 30.03.2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tekrar Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

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

31.03.2012 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            |

**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.

**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          |
| Kaan BÖKE                            | Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları ve İdari İşler) | 02.04.2012            | Gazi Üniversitesi – Çalışma Ekonomisi                  | 22 Yıl          |
| Bülent BEYDÜZ                        | ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörü                     | 11.04.2011            | Hacettepe Üniversitesi - İşletme                       | 25 Yıl          |
| Sami Nezih 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          |
| Ahmet Samim ŞAYLAN                   | 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          |

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

23.03.2011 tarihinden itibaren Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevini vekâleten yürütmekte olan Ahmet Samim ŞAYLAN, 02 Mart 2012 tarih ve 9113 no.lu Yönetim Kurulu kararıyla, bu göreve 02.04.2012 tarihi itibarıyla asaleten atanmıştır.

13.07.2006 tarihinden itibaren İnsan Kaynakları ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Ahmet Samim ŞAYLAN'ın 02 Mart 2012 tarih ve 9113 no.lu Yönetim Kurulu kararıyla Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevine asaleten atanması nedeniyle boşalan İnsan Kaynakları ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevine 02.04.2012 tarihi itibarıyla Kaan BÖKE asaleten atanmıştır.

**5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan, 2011 yılı Faaliyet Raporu'nda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2012 - 31.03.2012 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Bu kapsamda sermaye piyasası mevzuatına uyum kapasitemizin güçlendirilmesi için SPK Mevzuatı ile öngörülen nitelikte personel görevlendirmesi yapılmıştır.

**6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

01.01.2012 – 31.03.2012 tarihleri arasında Şirket Ana Sözleşmesi'nde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (Erdemir) Yönetim Kurulu'nun, 15.02.2012 tarih ve 9111 sayılı kararıyla 2.150.000.000 TL, olan çıkarılmış sermayemizin, %43,7209 oranında 940.000.000 TL, artırılarak 3.090.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12.04.2012 tarih ve 1061 no.lu tescile mesnet belgenin, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 17.04.2012 tarihli ve 8050 no.lu sayısında yayımlanması ile tescil ve ilanı 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 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**

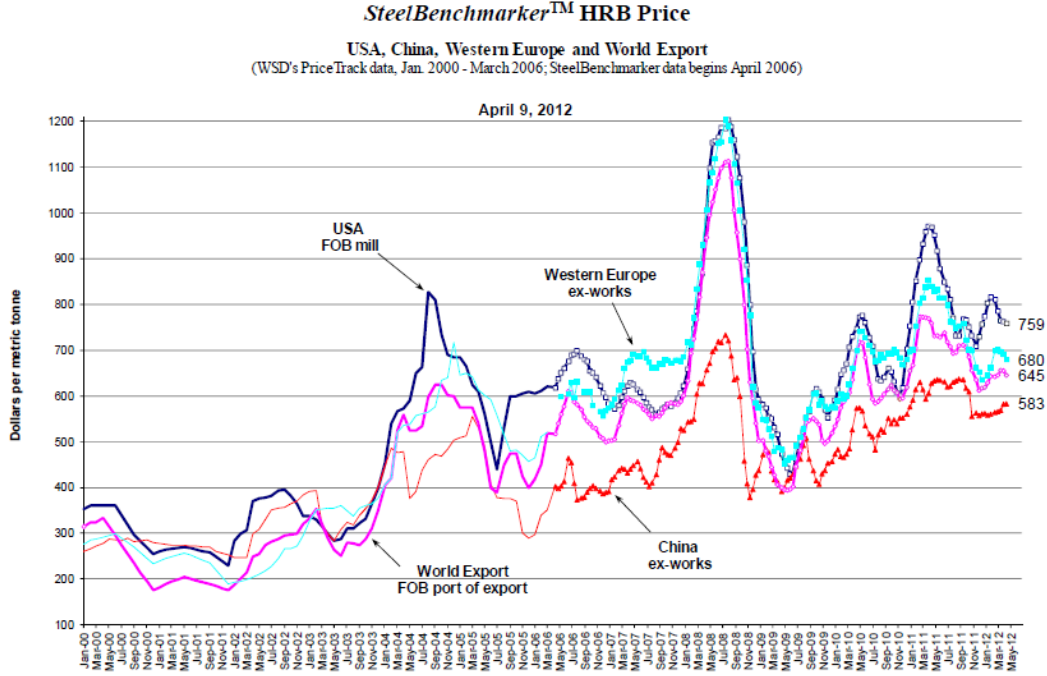
Dünya ham çelik üretimi 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yıla göre %1,1 artış göstererek 376,8 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında ham çelik üretimine göre ilk on beş sırada yer alan ülkeler 2012 yılının ilk çeyreğinde de aynı kalmıştır. Geçen yıla ait sıralamada onuncu sırada yer alan ülkemiz iki sıra birden yükselerek sekizinci sırada yer almıştır.

2012 yılı ham çelik üretimi bir önceki yılın birinci çeyreği ile karşılaştırıldığında üretim artış oranında 2011 yılında da olduğu gibi ülkemiz %13,7 artış oranı ile ilk onbeş ülke arasında birinci sırada yer almıştır. Artış oranı sıralamasında ikinciliği ABD ve üçüncülüğü ise Fransa almıştır. Japonya, Almanya, Ukrayna, Tayvan, Meksika ve İspanya'da bir önceki yılın ilk üç ay üretimine göre azalışlar görülmüştür.

2011 yılında ortalama %76,8 olan kapasite kullanım oranı 2012 yılının Ocak ayında %70,7, Şubat ayında %75,3 ve Mart ayında ise %81,1 olarak gerçekleşmiştir.

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

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye ham çelik üretimi Mart ayında bir önceki aya göre %13,2 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %14,5 artış göstererek 3,128 milyon ton olmuştur. 2012 yılı birinci çeyrek üretimi 2011 yılı birinci çeyreğine göre %13,7 artış göstererek 9,025 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirilen 9,025 milyon ton ham çelik üretiminin 2,361 milyon tonu entegre tesislerde ve 6,664 milyon tonu ise elektrik ark ocaklı tesislerde üretilmiştir.

#### 10. Erdemir Grubu'nun Sektör İçerisindeki Yeri

Grubumuz 2011 yılında 7,5 milyon ton üretimle geçen yıla göre %5 artış göstermiştir. 2012 yılı ilk çeyreğinde Ereğli tesislerinde 2011 yılının aynı dönemine göre %6,8 artış gösteren ham çelik üretimi 850.842 ton ve İskenderun tesislerinde ise %15,2 artış gösteren ham çelik üretimi 1.144.388 ton olarak gerçekleşmiştir.

#### 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; Ereğli Çelik Servis Merkezi ana tesis sözleşmeleri imzalanmış ve saha faaliyetleri devam etmektedir. 4. Kok Bataryası ve Yüksek Fırınlr Tepe Basıncı Genleştirme Türbinleri, Teneke Hattı Otomasyon Sistemleri Modernizasyonu projeleriyle ilgili ihale çalışmaları devam etmektedir. 7 No'lu Hava Ayırıştırma Tesisi ve Yeni Turbo Blower projelerinde ise ana tesis sözleşmesi imzalanmış, mühendislik ve inşaat çalışmaları devam etmektedir. 1. Sıcak Haddehane'de Kombine Hadde Motorlarının değiştirilmesine yönelik çalışmalar, 2. Yüksek Fırın Reline Yatırımı ve

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

Diğer Demir Üretim Tesislerinde Yapılacak İyileştirme Çalışmaları, Reline duruşuna bağlı olarak Çelikhane ve Sürekli Döküm Tesislerinde yapılacak yatırımlar ve 2. Slab Fırını Modernizasyonu çalışmaları devam etmektedir. İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme Projesi devreye alınmıştır.

İskenderun Tesislerinde ise 4. Kok Bataryası'nın Modernizasyonu, Liman Yatırımları, Çevre Yatırımları, Mamul Stok Sahalarının Geliştirilmesi, Kükürt Giderme İyileştirmeleri projesi, Maden Çukuru ve Kiriş Değişimi projesi çalışmaları devam etmektedir.

Ereğli ve İskenderun tesislerinin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla toplam yatırım harcamaları tutarı (rutin sabit kıymet ilaveleri hariç) 48.435.699 USD'dir (31 Mart 2011: 32.204.278 USD).

### 13. Teşvikler

Erdemir Grubu'nun yararlandığı teşvikler aşağıda yer almaktadır:

| (TL)                    | 1 Ocak-<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sosyal güvenlik teşviki | 123.485                 | 110.044                 |
| Ar-Ge yardımı           | -                       | 28.626                  |
| <b>Genel toplam</b>     | <b>123.485</b>          | <b>138.670</b>          |

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 46.316.010 TL devreden yatırım indirimi hakkı bulunmaktadır (31 Mart 2011: 42.796.975 TL).

### 14. İşletmenin Gelişimi

Dünya Çelik Birliği'nin (WSA) hazırladığı rapora göre net ham çelik üretimi 2011 yılında %6,8 düzeyinde artarak 1,53 milyar ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2011 yılı Eylül ayında %78,7 oranındaki kapasite kullanım oranı yılsonuna kadar düşüş göstererek %70,8 oranına kadar gerilemiştir. Kapasite kullanım oranı 2012 Ocak ayı ile birlikte tekrar toparlanma göstermiş olup, 2012 yılı Şubat ayında %79,7 düzeyine çıkmıştır. Dünya ham çelik üretimi 2012 yılı Şubat ayı sonunda geçen yılın aynı dönemine göre %2 düşüş göstererek 241,4 milyon tona ulaşmıştır. Bu performans düşüşü 2011 yılı son çeyreğinde gözlenen kapasite düşüşlerinden kaynaklanmaktadır. En güncel WSA tahminlerine göre global görünür çelik tüketiminin 2011 yılında 1,37 milyar ton seviyesine ulaştığı hesaplanmış olup, 2012 yılında ise global görünür çelik tüketiminin 1,43 milyar ton seviyesine yükseleceği tahmin edilmektedir.

Türkiye ekonomisi, 2011 yılının son çeyreğinde %5,2, 2011 yılı toplamında ise % 8,5 oranında büyüme göstermiştir. Böylelikle Türkiye, G-20 ülkeleri arasında Çin ve Arjantin'den sonra en hızlı büyüyen 3. ülke konumuna gelmiştir. WSA verilerine göre ülkemiz 2011 yılında gerçekleştirmiş olduğu 34,1 milyon ham çelik üretimi ile bir önceki yıla göre %17'lik rekor bir üretim artışı yakalamış ve dünya sıralamasındaki yerini korumuştur. 2012 yılında ise, dünya çelik üretimindeki düşüşe rağmen, devreye alınan yeni kapasitelerin etkisi ile Türkiye çelik üretiminde yakaladığı artışla dünya sıralamasındaki en yakın iki rakibi Brezilya ve Ukrayna'yı geçerek Şubat sonu itibarı ile 8. sıraya yükselmiştir.

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

Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği'nin verilerine göre Türkiye'nin ham çelik üretimi 2012 yılı ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,7 artış göstererek 9,02 milyon ton seviyesine yükselmiştir. Benzer şekilde, nihai çelik üretimi de 2012 yılı ilk 2 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %14,7 artış göstererek 5,63 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yassı çelik üretimi 1,48 milyon seviyesinde, uzun ürün üretimi ise 4,15 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer yandan, 2012 yılının ilk 2 aylık dönemde Türkiye nihai çelik tüketimi ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,4 artış göstererek 4,48 milyon ton düzeyine ulaşmıştır. Bu tüketimin 2,19 milyon tonunu yassı çelik tüketimi oluştururken; milyon tonu ise 2,29 uzun ürün tüketimi olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılının ilk çeyreğindeki yassı ürün satışı geçen seneye kıyasla %6,4 artarak 1,56 milyon ton seviyesine çıkmıştır. Avrupa ve Kuzey Afrika gibi pazarlarındaki daralmaya bağlı olarak ihracat %56 oranında gerileme gösterirken; yurtiçi yassı ürün sevkiyatı %27 artışla 1,4 milyon ton seviyesine ulaşmıştır.

2012 yılının ilk çeyreğinde toplam uzun mamul satışı %40 artarak 282 bin ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi toplam uzun ürün sevkiyatımız %15 artarken; toplam uzun ürün ihracatımız ise geçen yılın aynı dönemine göre %57 oranında artış göstermiştir.

### 15. Ürünler

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

| <b>Erdemir</b> | <b>İsdemir</b> | <b>Ermaden</b> |
|----------------|----------------|----------------|
| Teneke         | Kütük          | Pelet          |
| Galvanizli     | Kangal         | Demir Cevheri  |
| Soğuk          | Slab           |                |
| Sıcak          | Sıcak Rulo     |                |
| Levha          |                |                |

### 16. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

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

|            | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2012</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Mart 2011</b> |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|
|            | <b>K.K.O. (%)</b>               | <b>K.K.O. (%)</b>               |
| Teneke     | 81                              | 96                              |
| Galvanizli | 94                              | 119                             |
| Soğuk      | 74                              | 84                              |
| Sıcak      | 69                              | 68                              |
| Levha      | 100                             | 46                              |

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

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

|            | 1 Ocak-<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
|            | K.K.O. (%)              | K.K.O. (%)              |
| Kütük      | 22                      | 11                      |
| Kangal     | 100                     | 92                      |
| Sıcak Rulo | 66                      | 72                      |

**17. Üretim (miktar)**

| Nihai Mamul<br>(000 Ton) | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Erdemir                  | 900                      | 854                      |
| İsdemir                  | 1.119                    | 968                      |
| Ermaden                  | 533                      | 505                      |

**18. Satışlardaki Gelişmeler**

Pazarlama ve satış personelinin farklı sektörlerde edindikleri tecrübeleri çeşitlendirmek ve yayılımını sağlamak amacıyla 2012 yılında Pazarlama ve Satış Organizasyonu içinde planlı rotasyonlar gerçekleştirilmiştir.

2012 yılının ilk çeyreğinde uzun ürün satış sistemi değiştirilerek, süreç ERDEMİRONLINE üzerine taşınmıştır. Uzun ürün satışlarının, yassı ürün satışları ile aynı platforma taşınması ile kapasite yönetimi de basitleştirilmiştir.

2012 yılında müşteri ilişkileri yönetiminin daha etkin bir yapıya ulaştırılması için bilgi işlem projesi başlatılmıştır. Proje kapsamı belirleme çalışmaları devam etmekte olup, bilgi işlem altyapısının desteği ile müşteri görüşmelerinin yönetimi, müşteri geri bildirimleri ve iyileştirmeye açık alanların yayılımının ve çözümünün sağlanması, kurumsal bilgi paylaşımı vb. konuların daha sistematik hale getirilmesi planlanmaktadır.

Nihai kullanıcılara yönelik yeni kalite ve ürün geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Ayrıca siparişlerin hatlarda ve üretim aşamalarında sistematik olarak takibini sağlamak amacıyla yeni ürün rumuzları üzerinde çalışılmaktadır. 2012 yılı ilk çeyreğinde tüm ürün gruplarında toplam 5 adet yeni kalite ve 6 adet yeni rumuz üretim limitlerine dahil edilmiştir. Otomotiv saçlarına yönelik görünür yüzey (C Yüzey) geliştirme çalışmaları kapsamında ERDEMİR de ebat ve/veya kalite geliştirme çalışmalarına paralel olarak otomotiv ana ve yan sanayi üreticilerinde de nihai kullanım denemeleri sürdürülmektedir.

ERDEMİR Grubu tarafından sunulan hizmet ve kalitesinin sürekli iyileştirilmesi için planlanan yatırımların fizibilite çalışmaları hız kesmeden devam etmektedir.

2012 yılı ilk çeyreğinde yassı ürün sipariş teslim performansımız hedeflenen seviyenin üzerine çıkarılmış olup; yılsonuna kadar aynı performansın korunması için çalışılacaktır.

Özellikle Avrupa'daki borç krizinin ve Arap baharının etkisiyle küresel ekonomide oluşan olumsuz havaya rağmen, Erdemir Grubu'nun hem miktar bazında hem de ciro bazında 2012 yılı ilk çeyreğinde hedeflerinin üzerinde bir satış performansına ulaşmıştır.

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

**19. Satışlar Miktarı:**

| Nihai Mamul<br>(000 Ton) | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Erdemir                  | 1.024                    | 872                      |
| İsdemir                  | 1.063                    | 931                      |
| Ermaden (*)              | 794                      | 783                      |

(\*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ermaden'in satışlarının 766 bin tonu Grup içi satışlardır (31 Mart 2011: 719 bin ton).

**20. Temel Göstergeler ve Oranlar**

Mali tablolar SPK Seri XI, No:29'a göre düzenlenmiş olup 31.03.2012 ve 31.03.2011 tarihlerine ait mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

**Özet Bilanço**

|                           | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş) | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş) |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|                           | Cari Dönem                           | Geçmiş Dönem                       |
| (TL)                      | 31 Mart 2012                         | 31 Aralık 2011                     |
| Dönen Varlıklar           | 5.787.848.490                        | 6.026.987.737                      |
| Duran Varlıklar           | 7.363.207.509                        | 7.365.849.568                      |
| Toplam Varlıklar          | 13.151.055.999                       | 13.392.837.305                     |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.627.045.671                        | 2.472.663.550                      |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 3.417.729.405                        | 3.632.625.683                      |
| Özkaynaklar               | 7.106.280.923                        | 7.287.548.072                      |
| Toplam Kaynaklar          | 13.151.055.999                       | 13.392.837.305                     |

**Özet Gelir Tablosu**

|                                          | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş) | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş) |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                          | Cari Dönem                           | Geçmiş Dönem                         |
| (TL)                                     | 1 Ocak<br>31 Mart 2012               | 1 Ocak<br>31 Mart 2011               |
| Satış Gelirleri                          | 2.435.338.933                        | 2.027.880.495                        |
| Faaliyet Karı                            | 113.768.530                          | 362.258.381                          |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı | 170.242.725                          | 338.466.525                          |
| Dönem Karı (*)                           | 136.402.267                          | 271.288.375                          |
| FAVÖK                                    | 203.971.982                          | 440.602.002                          |
| Hisse Başına Kazanç                      | %5,77                                | %12,11                               |

(\*) Mart 2012'de dönem karından Ana Ortaklığa ait kısım 123.953.378 TL'dir (Mart 2011: 260.422.828 TL).



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

## Önemli Oranlar

| (%)                | 1 Ocak<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak<br>31 Mart 2011 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Faaliyet Kar Marjı | 4,7                    | 17,9                   |
| Dönem Kar Marjı    | 5,6                    | 13,4                   |
| FAVÖK Marjı        | 8,4                    | 21,7                   |

## 21. 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.

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 öğretim), 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.

Sosyal yardımlardan; 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle personel sayısı:

|                            | 31 Mart 2012  | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|---------------|----------------|
| Aylık ücretli (A) personel | 3.390         | 3.368          |
| Saat ücretli (B) personel  | 8.904         | 8.640          |
| Aday işçi (C) personel     | 1.017         | 1.293          |
| Sözleşmeli (D) personel    | 20            | 20             |
| Sözleşmeli (SZ) personel   | 74            | 112            |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>13.405</b> | <b>13.433</b>  |

## 22. 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          |
| <b>Genel Toplam</b>                    | <b>2.150.000.000</b> | <b>100,00</b> |

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****23. Kar Dağıtım Politikası**

Erdemir Grubunun Kar Dağıtım Politikası:

“Şirketimizin karını ne şekilde dağıtacağı esas sözleşmemizin, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine uygun bir şekilde kaleme alınmış olan “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 37’ nci maddesinde düzenlenmektedir.

Yürürlükteki mevzuata ve esas sözleşmemizin yukarıda anılan maddesinde açıklanan usule göre hesaplanan Net Dağıtılabilir Dönem Karı’ndan ortaklarımıza nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılacak oranın tespit edilmesinde Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’nun asgari dağıtım zorunluluğunu göz ardı etmeden, 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.

Yukarıda ifade edildiği üzere karın hesaplanmasında ve dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine riayet edilmekte, kar dağıtımı yasal süreler içinde yapılmakta ve kar dağıtımına ilişkin tüm hususlar Genel Kurul’da ortakların bilgisine sunulmaktadır.”şeklinde tanımlanmıştır.

**24. 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 kullanılabilir.

**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.

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.

---

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

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:

| <b>Şirket İsmi</b>                             | <b>Faaliyet Gösterdiği Ülke</b> | <b>Faaliyet Alanı</b>  | <b>2012 İştirak Oranı %</b> | <b>2011 İştirak Oranı %</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 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                      |

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 şirketleri ile Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. arasında birbirleri lehine verilmiş bilanço dışı yükümlülük bulunmamaktadır. 7 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda şirketin feshine karar verilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Grup ve Grup tarafından idare edilen şirketlerin finansal tablolarını kapsamaktadır. Grup içi satış ve alışlar, 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.

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

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 itibarıyla 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.

**28. 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.

**29. 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.

**30. Hissedarlara Bilgi**

Bulunmamaktadır.

---