

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

01.01.2012 - 30.09.2012

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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarihinde yayımlanan Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'ne göre gerçekleştirilmesi gereken ana sözleşme değişiklikleri ve bağımsız üye seçimini de içeren yönetim kurulu yapılanmalarının karara bağlanmasını teminen, 29 Haziran 2012 tarihinde Şirketin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

6103 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanun'un 25. maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri görevlerinden istifa etmiş ve istifa ile boşalan yönetim kurulu üyeliklerine Türk Ticaret Kanunu'nun 363 ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 11. maddeleri hükümlerine göre Yönetim Kurulu'nun 9163, 9164, 9165 ve 9166 no.lu kararlarıyla seçim yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde ve Türk Ticaret Kanunu'nun 363 ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 11. maddeleri hükümlerine göre 9166 no.lu Yönetim Kurulu kararıyla Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçimi yapılmıştır.

30.09.2012 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Fatih Osman TAR)	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	11.09.2012
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Temsilcisi: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	12.09.2012
T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi: Ahmet)	Yönetim Kurulu Üyesi (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	20.09.2012

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

AKSU)		
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Dinç KIZILDEMİR)	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	11.09.2012
OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Üyesi (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	12.09.2012
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	13.09.2012
Nazmi DEMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	29.06.2012
Atilla Tamer ALPTEKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (1 yıl)	29.06.2012
Ali Aydın PANDIR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar)	20.09.2012

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

26.02.2008 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş olan 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.

29.06.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda; Yönetim Kurulu Üye sayısı 7'den 9'a çıkartılmış, Yönetim Kurulu Üyeliklerine yeniden seçim yapılmış, yapılan seçim neticesinde, Fatih Osman TAR, Nihat KARADAĞ, Ahmet AKSU, Dinç KIZILDEMİR, Ertuğrul AYDIN ve Fatma CANLI Yönetim Kurulu Üyeliklerine tekrar seçilmiş, Ali Husrev BOZER, Nazmi DEMİR ve Atilla Tamer ALPTEKİN Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmiştir.

17.07.2006 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş olan Oğuz Nuri ÖZGEN'in bu görevi 29.06.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile sona ermiştir.

29.06.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş olan Ali Husrev BOZER 05.07.2012 tarihi itibarıyla bu görevinden istifa etmiştir. Ali Hüsrev BOZER'in yerine, 20.09.2012 tarihi itibarıyla Ali Aydın PANDIR, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

29.06.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinden Fatih Osman TAR ile Dinç KIZILDEMİR 11.09.2012 tarihi itibarıyla, Nihat KARADAĞ ile Ertuğrul AYDIN 12.09.2012 tarihi itibarıyla, Fatma CANLI 13.09.2012 tarihi itibarıyla ve Ahmet AKSU 20.09.2012 tarihi itibarıyla istifa etmişler ve yerlerine, 11.09.2012 tarihi itibarıyla ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: Fatih Osman TAR) ile OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Dinç KIZILDEMİR), 12.09.2012 tarihi itibarıyla OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş (Temsilcisi: Nihat KARADAĞ) ile OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN), 13.09.2012 tarihi itibarıyla OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI) ve 20.09.2012 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Temsilcisi:

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

Ahmet AKSU) yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmişlerdir.

30.09.2012 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
Fatih Osman TAR (vekâleten)	Genel Müdür	02.07.2012	Boğaziçi Üniversitesi - İş İdaresi	37 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 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
Ahmet Samim ŞAYLAN (vekâleten)	ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörü	12.07.2012	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - İşletme	39 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	12.08.2010	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Endüstri	32 Yıl

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

	Teknolojileri Koordinatörü		Mühendisliği	
Oğuz Nuri ÖZGEN	ERDEMİR Grup Üretim Koordinatörü	02.07.2012	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Metalurji Mühendisliği	28 Yıl
Mesut Uğur YILMAZ	ERDEMİR Grup Teknoloji Koordinatörü	02.07.2012	Orta Doğu Teknik Üniversitesi - Metalurji Mühendisliği	32 Yıl

23.03.2011 tarihinden itibaren Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevini vekâleten yürütmekte olan Ahmet Samim ŞAYLAN, 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 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.

02.07.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; "ERDEMİR Grup Üretim Koordinatörlüğü" ile "ERDEMİR Grup Teknoloji Koordinatörlüğü" kadroları ihdas edilmiştir. ERDEMİR Grup Üretim Koordinatörlüğü görevine Şirketimizde Genel Müdür olarak görev yapmakta olan Oğuz Nuri ÖZGEN, ERDEMİR Grup Teknoloji Koordinatörlüğü görevine ise İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'de İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Mesut Uğur YILMAZ asaleten atanmıştır. İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin İşletmeler Genel Müdür Yardımcılığı görevine ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörü Şafak ÇAPAR asaleten atanmıştır. Oğuz Nuri ÖZGEN'in ERDEMİR Grup Üretim Koordinatörlüğü görevine asaleten atanması nedeniyle boşalan Şirketimizin Genel Müdürlüğü görevine Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Azası Fatih Osman TAR vekâleten atanmıştır.

12.07.2012 tarihi itibarıyla Şafak ÇAPAR'ın yerine ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörlüğü pozisyonuna Şirketimizin Satınalma Genel Müdür Yardımcısı Ahmet Samim ŞAYLAN vekâleten 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 - 30.09.2012 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

29.06.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirketin Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 10. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Süresi" başlıklı 11. maddesi, "Toplantılar" başlıklı 12. maddesi, "Denetim Komitesi" başlıklı 19. maddesi ve "İlan" başlıklı 33. maddesi:

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

“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 7.000.000.000,00 TL (yedimilyar Türk Lirası)'dir. Yönetim Kurulu gerekli gördüğü zamanlarda işbu maddede öngörülen şartlara uyarak 2012-2016 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 Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 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 3.090.000.000,00 TL (üçmilyardoksanmilyon Türk Lirası) olup tamamı ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 Kr (bir Kuruş) itibari değerinde 309.000.000.000 (üçyüzdokuzmilyar) 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, 3.089.999.999,99 TL (üçmilyarseksendokuzmilyondokuzyüzdoksanmilyardokuzbindokuzyüzdoksanmilyar Türk Lirası doksanmilyar Kuruş) sermayeyi karşılayan 308.999.999.999 (Üçyüzsekizmilyardokuzyüzdoksanmilyardokuzyüzdoksanmilyardokuzbindokuzyüzdoksanmilyar) 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:

Madde 10 – Şirketin işleri ve idaresi Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından TTK ve SPK hükümleri dairesinde; hissedarlar

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

arasından seçilecek toplam en az 5 en çok 9 üyeden oluşur.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Genel Kurul, seçeceği Yönetim Kurulu üye sayısını, Yönetim Kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel karar almalarına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine olanak sağlayacak şekilde belirler.

Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyelerinin tamamını veya bir kısmını, Şirket ortağı aynı tüzel kişinin gösterdiği adaylar arasından seçebileceğinden, Şirket ortağı tüzel kişiler Yönetim Kurulu'nda birden fazla üye ile temsil edilebilirler.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Yönetim Kurulu'nun Süresi:

Madde 11 – Yönetim Kurulu üyeleri bir yıl için seçilirler, seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatında ve işbu Ana sözleşmede belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk Genel Kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

A Grubu payları temsil eden Yönetim Kurulu üyesinin, seçilmiş olduğu dönem süresi içerisinde herhangi bir şekilde görevinin sona ermesi halinde, yerine seçilecek üyenin de A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından seçilmesi şarttır.

Toplantılar:

Madde 12 – Yönetim Kurulu yılda en az altı kez veya Şirket işleri gerektirdiğinde Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde toplanır. Konu hakkında müzakere talep edilmediği takdirde, kararlar toplantı yapılmadan üyelerin yazılı onayı ile alınabilir. Yönetim Kurulu her yıl ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu toplanma şekli, toplantı ve karar yeter sayısı, oy verilmesi, Yönetim Kurulunun görev, hak ve yetkileri, TTK ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu, üye sayısının 5 olduğu durumda, 3 kişi ile; 7 olduğu durumda 4 kişi ile; 9 olduğu durumda 5 kişi ile toplanır. Diğer hallerde toplantı yeter sayısı üye tam sayısının yarısının bir fazlasıdır. Yönetim Kurulu kararları, karar defterine geçirilir. Başkan ve üyeler tarafından imzalanır. İşbu Ana Sözleşmenin 22.maddesi ile A Grubuna tanınan hak ve yetkiler saklı kalmak üzere; Yönetim Kurulu Şirketi temsil ve idare yetkisinin hepsini veya bazılarını bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında kalan Yönetim Kurulu üyelerinden bir veya birkaç murahhas üyeye bırakabilir.

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

Yönetim Kurulu, üç ayda bir yatırım projelerinin gelişimini gösteren ve Genel Müdürlük tarafından düzenlenmiş bulunan ayrıntılı raporu görüşmek ve bu konuda A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibinin temsilcisi Yönetim Kurulu üyesi tarafından yapılan önerileri karara bağlamak zorundadır. Yatırım projelerinin gelişimi Yönetim Kurulunun yıllık raporuna ayrıntılı bir şekilde yansıtılır. Ayrıca, işbu Anasözleşmenin 22. ve 41. maddelerinde belirtilen konularda, A Grubu payları temsilen İntifa Hakkı sahibinin temsilcisi Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu olmaksızın Yönetim Kurulunda karar alınamaz.

Bağlı Ortaklık Genel Kurullarına, Şirketin Bağlı Ortaklıklarda bulunan A Grubu paylarını temsilen, Şirketin intifa hakkı sahibinin temsilcisi Yönetim Kurulu üyesi veya bu üyenin göstereceği kimse iştirak eder. Bağlı Ortaklık Yönetim Kurulu Üyelerinden birisi bu temsilci tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Bağlı Ortaklık genel kurullarında, Bağlı Ortaklıktaki A Grubu paylara tanınmış olan haklara ilişkin konularda karar alınacak olması halinde, bahse konu temsilcinin olumlu oyu aranacaktır.

Bağlı Ortaklıklardaki A Grubu paylara ilişkin tüm hak ve yükümlülükler konusunda Şirket Yönetim Kurulunda alınacak kararlar, intifa hakkı sahibinin temsilcisi Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır.

Bu Anasözleşme amaçları için, "Bağlı Ortaklık" İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi ve Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi anlamına gelmektedir.

A grubu paylarına tanınan haklarla ilgili olarak alınacak kararlarda intifa hakkı sahibi temsilcisi Yönetim Kurulu üyesinin de olumlu oy kullanması zorunludur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Komiteler

Madde 19 – Yönetim Kurulu'nun ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

İlan:

Madde 33 – Şirkete ait ilanlar TTK'nun hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan günlük bir gazete ile yapılır.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, yürürlükteki TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ilan süre ve esaslarına uyulur.

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

Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen hususlara da yer verilir.

Yapılacak duyurulara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için TTK ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.”

şeklinde değiştirilmiştir.

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

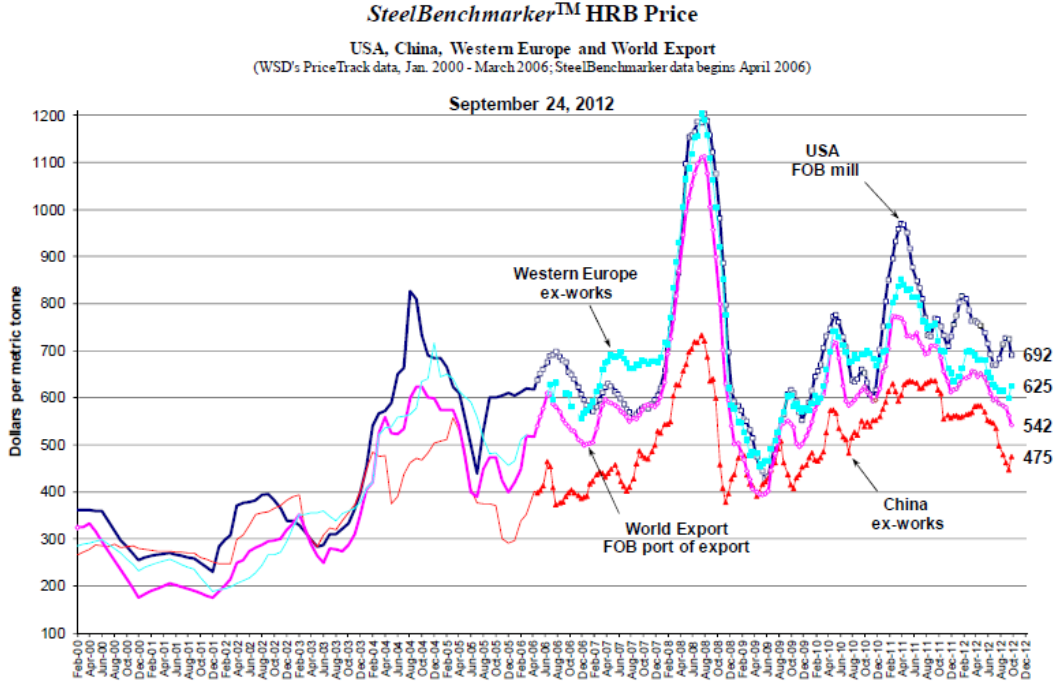
Dünya ham çelik üretimi 2012 yılının sekiz aylık döneminde bir önceki yıla göre %0,9 artış göstererek 1.023,2 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında ham çelik üretimine göre ilk on beş sırada yer alan ülkeler 2012 yılının sekiz aylık döneminde de aynı kalmıştır. Geçen yıl onuncu sırada yer alan ülkemiz iki sıra birden yükselerek sekizinci sırada yer almıştır.

2012 yılı Türkiye ham çelik üretimi bir önceki yılın ilk sekiz ayına göre %9,2 artış oranı göstermiş olup Türkiye artış oranında geçen yılda da olduğu gibi ilk onbeş ülke arasında birinci sırada yer almıştır. Artış oranı sıralamasında ikinciliği ABD ve üçüncülüğü ise Güney Kore almıştır. Almanya, Ukrayna, Tayvan, Meksika, Brezilya ve İspanya'da bir önceki yılın ilk sekiz aylık üretimine göre azalış görülmüştür.

Sektördeki 2012 yılı Ağustos ayı kapasite kullanım oranı %75,5 olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yıla göre %3,2 düşüşü ifade etmektedir.

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

Dünya sıcak mamul fiyat değişimi aşağıdaki grafikte verilmektedir:



Türkiye ham çelik üretimi Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8,7 artış göstererek 3,042 milyon ton olmuştur. 2012 yılı sekiz aylık üretimi 2011 yılına göre %9,2 artış göstererek 24,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılının ilk sekiz ayında gerçekleştirilen 24,1 milyon ton ham çelik üretiminin 6 milyon tonu entegre tesislerde ve 18,1 milyon tonu ise elektrik ark ocaklı tesislerde üretilmiştir.

10. Erdemir Grubu'nun Sektör İçerisindeki Yeri

Erdemir Grubu 2011 yılında 7,5 milyon ton ham çelik üretimi gerçekleştirmiştir. 2012 yılı ilk yarısında Ereğli tesislerinde gerçekleştirilen 2. Yüksek Fırın reline çalışmalarına bağlı olarak üretimde düşüşler yaşanmış ve dokuz aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,7 düşüş ile 2.289.704 ton ham çelik üretilmiştir. İskenderun tesislerinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,7 artış gösteren ham çelik üretimi 3.408.110 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. Ereğli tesislerinde ARGE merkezi kurulmasına yönelik çalışma başlatılmış olup çalışmalar devam etmektedir.

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 tüm hatlar için sözleşme imzalanmış ve saha

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

faaliyetleri devam etmektedir. Yüksek Fırınlara Tepe Basıncı Genleştirme Türbinleri projesi için ihale çalışmaları devam etmektedir. 7 No'lu Hava Ayırıştırma Tesisi, Yeni Turbo Blower ve Teneke Hattı Otomasyon Sistemleri Modernizasyonu projelerinde ise ana tesis sözleşmesi imzalanmış, mühendislik ve inşaat çalışmaları devam etmektedir. 1. Sıcak Haddehane'de Kombine Hadde Motorlarının değiştirilmesine yönelik çalışmalar, Reline duruşuna bağlı olarak Çelikhane ve Sürekli Döküm Tesislerinde yapılacak yatırımların büyük çoğunluğu tamamlanmıştır. İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme Projesi devreye alınmış ve 2. Slab Fırını Modernizasyonu çalışmaları tamamlanmıştır. 2. Yüksek Fırın Reline Yatırımı ve Diğer Demir Üretim Tesislerinde Yapılacak İyileştirme Çalışmaları başarılı bir şekilde tamamlanmış ve 03.07.2012 tarihinde ilk döküm alınmıştır.

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

Ereğli ve İskenderun tesislerinin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilk 9 ay toplam yatırım harcamaları tutarı (rutin sabit kıymet ilaveleri hariç) 124.319.265 USD'dir (30 Eylül 2011: 110.297.684 USD).

13. Teşvikler

Erdemir Grubu'nun yararlandığı teşvikler aşağıda yer almaktadır:

(TL)	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Ar-Ge yardımı	536.510	70.747
Sosyal güvenlik teşviki	374.475	335.459
Genel toplam	910.985	406.206

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

Grup'un 5479 sayılı Kanununun 2. maddesiyle 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kalkan GVK. 19. maddesi kapsamında sonraki dönemlerde indirim konusu yapma ihtimali olan 46.936.844 TL devreden yatırım indirimi hakkı bulunmaktadır (30 Eylül 2011: 44.551.083 TL).

14. İşletmenin Gelişimi

2012 yılının üçüncü çeyreğinde Euro Bölgesi'ndeki riskler, gündemin ilk sırasındaki yerini korumaya devam etmiştir. Euro Alanı'nda devam eden mali konsolidasyon süreci talep koşullarının baskı altında kalmasına neden olurken; bölge ekonomilerindeki durgunluk daha da derinleşmiş, sorunlu ülkelere yenileri eklenmiştir. Artan işsizlik oranları ile bütçe açıkları ise, bölgedeki refah ortamının bozulmasına, ek olarak ise toplu grevler ve siyasi krizler aracılığıyla olası bir çözümün daha da ertelenmesine neden olmuştur.

Ekonomileri desteklemek ve borç krizinin olumsuz etkilerine karşı beklentileri bir miktar iyileştirmek adına Avrupa Merkez Bankası ile FED tarafından Eylül ayı içerisinde atılan adımlar ise her ne kadar başlangıçta olumlu algılansa da, sadece birkaç hafta sonrasında piyasaların yeniden olumsuz ekonomik verilere odaklandığı görülmüştür.

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

Süregelen borç krizi, 2012 yılının ikinci yarısı ile birlikte "gelişmekte olan ülkeler" üzerindeki olumsuz etkilerini açıkça göstermeye başlamıştır. Avrupa gibi önemli bir ihracat pazarının daralması, dünya ticaretinin akışını bozarak, bölgesel arz fazlaları oluşmasına neden olmaktadır. Bu durum özellikle ihracata bağlı olarak büyüme gösteren ekonomileri etkilemekte ve bu ülkelerin hem yerel hem de ithal girdi taleplerini azaltmaktadır. Nitekim, Çin ve Japonya gibi büyük ekonomilerin sanayi üretimi güç kaybetmekte ve sanayi üretiminden sağlanan gelirleri azalmaktadır.

Bu gelişmeler neticesinde Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası, 2012 ile 2013 yılına yönelik büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etmiştir. IMF, küresel büyüme tahminini bu yıl için %3.3 ile 2009'daki resesyondan bu yana en düşük seviyesinde belirlerken; Dünya Bankası, Japonya ve Hindistan'ı dışta bırakan Doğu Asya'nın gelişen piyasalarındaki büyüme tahminini %8.3 seviyelerinden %7.2'ye çekmiştir.

Yukarıda belirtilen ekonomik gelişmeler paralelinde Dünya Çelik Birliği'nin (WSA) hazırladığı rapora göre ham çelik üretimi, 2012 yılının ilk sekiz ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında artarak 1 milyar ton seviyesini geçmiştir. Kapasite kullanım oranı ise, Haziran ayından itibaren düşüşe geçerek %81,1 seviyesinden %75,5 seviyesine gerilemiştir.

WSA verilerine göre ülkemiz 22 milyon ton ham çelik üretimi ile 2012 yılının ilk yarısında yakaladığı %9'luk üretim artışını korumayı başarmıştır. En büyük çelik üreticileri sıralamasında sekizinciliğe yükselen Türkiye, ilk 10 içerisinde en büyük büyüme oranına sahiptir.

Avrupa'da derinleşen borç krizinin etkilerine bağlı olarak WSA bölgenin görünür çelik tüketimi üzerine tahminlerini revize ederek toplamda %5,6 oranında daralma öngörmüştür. WSA dünya görünür çelik tüketiminin %2,1 artışla 1,41 milyar ton seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin etmiştir. Gelişmekte olan ülkelerdeki tüketim artışı tahminini %3,4 olarak revize eden WSA, bu ülkelerin toplam tüketim içerisindeki payının %72 seviyesine çıkacağını öngörmektedir.

Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği tarafından en son açıklanan verilere göre Türkiye'nin yassı ve uzun nihai mamul tüketimi 2012 yılının ilk sekiz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %7,8 seviyesinde artış göstererek 18,6 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yassı çelik ürünlerinin tüketimi %6,7 artarak 8,9 milyon tona yükselirken, uzun ürün tüketimi %8,8 artış göstererek 9,7 milyon ton seviyesine ulaşmıştır.

Sektördeki bu gelişmeler doğrultusunda, Erdemir Grubu'nun 2012 yılının ilk 9 ayında yurtiçi yassı ürün satışları bir önceki yıla kıyasla %11 artarak 4 milyon ton seviyesine çıkmıştır. Avrupa ve Kuzey Afrika gibi ihracat pazarlarındaki daralmaya bağlı olarak ihracat %55 oranında gerileme göstermiştir ve 940 bin ton seviyesine düşmüştür. ERDEMİR Grubu'nun yurtiçi yassı çelik pazar payını yükselttiği ve %36 düzeyine çıkarttığı tahmin edilmektedir.

Grubun 2012 yılının ilk yarısındaki toplam uzun mamul satışı %108 artarak 0,96 milyon ton seviyesine ulaşmıştır. Yurtiçi toplam uzun ürün sevkiyatı %52 oranında artarken; toplam uzun ürün ihracatı ise geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık on iki kat büyüyerek 289 bin ton seviyesine ulaşmıştır.

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

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		

15. İşletmenin Üniteleri ve Verimlilik

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Sıvı Çelik	82	89
Teneke	100	90
Galvanizli	99	111
Soğuk	79	82
Sıcak	69	73
Levha	82	75

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
	K.K.O. (%)	K.K.O. (%)
Sıvı Çelik	88	80
Kütük	55	26
Kangal	100	88
Sıcak Rulo	66	73

17. Üretim (miktar)

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Erdemir	2.654	2.788
İsdemir	3.334	2.377
Ermaden	2.142	2.102

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****18. Satışlardaki Gelişmeler**

2012 yılının üçüncü çeyreğinde de Pazarlama ve Satış Organizasyonu yapısı yeni katılımlarla güçlenmeye devam etmiştir. Satış yöneticilerine ek olarak bölgesel temsilcilerin sayısı artırılarak ve müşterilerle kurulan bağların daha da etkinleştirilmesi hedeflenmiştir.

Pazarlama ve Satış Organizasyonunu yeniden inşası ile odak noktası haline gelen müşterilerle ilişkilerimizin geliştirilmesi için müşteri ziyaretleri, yurtiçi ve yurtdışı fuar katılımları ve müşteri etkinlikleri düzenlenmeye devam edilmiştir. 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bölgesel bazda lider katımlı ziyaretlere olarak otomotiv ve panel radyatör sektör günleri düzenlenmiştir.

Pazarlama ve Satış Organizasyonuna yeni katılan personele verilen uyum eğitimlerine ve yıllık planlı eğitimlere ek olarak çalışanların yetkinliğinin geliştirilmesi için malzeme bilgisi, ve yönetim standartları gibi konularda da eğitimler düzenlenmiştir.

ERDEMİR'in marka bilinirliğini arttırması ve kurumsal imajını güçlendirmesi hedefleri doğrultusunda çeşitli basın organlarında yürütülen reklam ve promosyon çalışmalarına ek olarak ERDEMİR Grup şirketlerinin internet sitelerinin yenilenmesi çalışması başlatılmıştır.

2012 ilk çeyreğinde başlayan Müşteri Bağlılığı Araştırması tamamlanmış olup müşteri bağlılığını arttırmada referans olarak kullanılmaya başlanmıştır. Ayrıca müşterilerle olan ilişkilerimizin yönetiminde yeni bir boyut kazandıracak olan Müşteri İlişkileri Yönetim (CRM) programının tasarım ve geliştirme süreci başlamıştır.

Nihai kullanıcılara yönelik yeni kalite ve ürün geliştirme çalışmaları ile müşteri beklentileri doğrultusunda dinamik olarak yönetilen ürün gamımız üçüncü çeyrekteki ilave ve değişikliklerle geliştirilmeye devam edilmiştir.

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

19. Satışlar Miktarı:

Nihai Mamul (000 Ton)	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Erdemir	2.767	2.703
İsdemir*	3.233	2.932
Ermaden**	2.190	2.201

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla İsdemir'in satışlarının 589 bin tonu Grup içi satışlardır (30 Eylül 2011: 602 bin ton).

(**) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Ermaden'in satışlarının 1.905 bin tonu Grup içi satışlardır (30 Eylül 2011: 2.024 bin ton).

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

20. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI, No:29'a göre düzenlenmiş olup 30.09.2012 ve 30.09.2011 tarihlerine ait mali tablolar bağımsız incelemeden geçmemiştir.

Özet Bilanço

	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar	5.902.187.085	6.024.733.105
Duran Varlıklar	7.353.948.539	7.365.849.568
Toplam Varlıklar	13.256.135.624	13.390.582.673
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.768.363.861	2.470.408.918
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.147.752.449	3.632.625.683
Özkaynaklar	7.340.019.314	7.287.548.072
Toplam Kaynaklar	13.256.135.624	13.390.582.673

Özet Gelir Tablosu

	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş)
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
(TL)	1 Ocak 30 Eylül 2012	1 Ocak 30 Eylül 2011
Satış Gelirleri	7.135.136.547	6.664.784.165
Faaliyet Karı	505.478.181	1.445.985.222
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	481.602.662	1.068.926.482
Dönem Karı (*)	383.952.821	860.231.975
FAVÖK	762.933.320	1.674.638.388
Hisse Başına Kazanç	%11,57	%26,94

(*) Eylül 2012'de dönem karından Ana Ortaklığa ait kısım 357.398.318 TL'dir (Eylül 2011: 832.509.668 TL).

Önemli Oranlar

(%)	1 Ocak 30 Eylül 2012	1 Ocak 30 Eylül 2011
Faaliyet Kar Marjı	7,1	21,7
Dönem Kar Marjı	5,0	12,5
FAVÖK Marjı	10,7	25,1

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

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 olmuştur. Bu tarihten itibaren henüz toplu iş sözleşmesi sürecinde herhangi bir gelişme olmamıştır.

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 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle personel sayısı:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Aylık ücretli (A) personel	3.376	3.368
Saat ücretli (B) personel	9.183	8.640
Aday işçi (C) personel	681	1.293
Sözleşmeli (D) personel	20	20
Sözleşmeli (SZ) personel	72	112
TOPLAM	13.332	13.433

22. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 7.000.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 3.090.000.000 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
Ataer Holding A.Ş.	1.522.913.196	49,29
Halka Açık Kısım	1.471.882.268	47,63
Erdemir'in Elinde Olan Hisse Senetleri	95.204.536	3,08
Genel Toplam	3.090.000.000	100,00

**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 kullanılabilirlerdir.

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 yönergelere uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir.

Grup’un maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesinde, yapılan türev işlemlerin dahil edilmesiyle oluşan konsolide net yabancı para pozisyonu üzerinden parametrik yöntemle Riske Maruz Değer (VaR) hesaplaması yapılmaktadır. Bu yöntemle; yaşanacak kur değişimlerinin mevcut yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi tespit edilmektedir. Grup bilanço aktifinde yatırım amaçlı faize dayalı hazine ürünleri ve hisse portföy yatırımları yer almadığından faiz ve hisse değerine yönelik Riske Maruz Değer hesaplaması yapılmamaktadır. Yapılan Riske Maruz Değer hesaplamaları stres testi ve senaryo analizleri ile desteklenmektedir. Yaşanabilecek olağanüstü piyasa koşullarında maruz kalınacak kayıp tutarlarının test edilmesi Grup’un finansal stratejilerinin belirlenmesinde yardımcı olmaktadır.

Alacak risklerimizin tamamına yakını Doğrudan Borçlandırma Sistemi ve Kredili Doğrudan Tahsilat Sistemi ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerimizin risk pozisyonları

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

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	2012 İştirak Oranı %	2011 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

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. 7 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda şirketin feshine karar verilmiştir. 8 Haziran 2012 tarihinde yapılan Erdemir Lojistik A.Ş. Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Erdemir Lojistik A.Ş.'nin Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. ile birleştirilmesine karar verilmiştir.

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.

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

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.

28. Yönetim Hakimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin ve Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan ve Sıhrî Yakınlarının, Şirkete 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.