

DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...
CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...
YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI...DAHA VERİMLİ...
YAKIN...KATILIMCI... DAHA
HIZLI...YAKIN...KATILIMCI...
CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KARLI..CAZİP...HIZLI...
VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...
CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA
VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...
KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...
HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI...
DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...
KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...
HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI...
DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...
CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...
KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...
YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA
VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...
CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...
KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...
YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...
KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI...
DAHA VERİMLİ...KARLI...CAZİP...HIZLI...YAKIN...KATILIMCI... DAHA VERİMLİ...



ERDEMİR GRUBU

2011 FAALİYET RAPORU

Yüzyıllık bir çizgi. Güvenli bir gelecek.

"Tamamlayıcı Mesleki Emeklilik Fonu" (ana emeklilik sistemini tamamlayan fon) ülkemizde çok iyi bilinen bir kavram değil. Bir meslek grubunun iş hayatı süresince ve emekliliğinde daha iyi yaşam koşullarına sahip olması için yapılan bir düzenleme. Dünyanın ileri demokrasilerinde, gelişmiş ülkelerinde birçok başarılı uygulamaları bulunuyor. Bunlara temelde "Second Pillar Occupational Pension Funds" deniyor. Ülkemizde bu alanda yalnızca bir kurum başarılı olabilmış, bugünlere gelebilmiş: **OYAK**. Planlanan diğer kurumlar ne yazık ki hayata geçirilememiş.

1911 yılında temelleri atılan, genişletilmiş işlevleri ile 1961 yılından sonra **OYAK** adı ile çalışmalarını çağdaş benzerleri paralelinde sürdüren bu kurum, daha iyi emeklilik koşulları, ölüm - maluliyet yardımı, bireysel kredi gibi hizmetleri sağlamanın yanı sıra üyelerinin küçük kişisel tasarruflarını büyük yatırımlara dönüştürdü. İştirakleri ile istihdam yarattı. 270 bin üyesi bulunan **OYAK**, bugüne kadar Devlet bütçesinden hiçbir katkı almadı. Kurum ve topluluk olarak ödemekte olduğu yüksek vergiler ile devlet bütçesine ciddi katkılar sağladı. Günümüzün bireysel emeklilik sistemine ışık tuttu. Son 50 yıldır Cumhuriyetimizin en değerli, ekonomik altyapısı en

sağlam, birçok konuda örnek teşkil eden en önemli kuruluşlarından biri oldu.

Çok uzun bir geçmişi geride bırakıp, yeni bir döneme başlarken her öğretmenin, sağlık mesleği mensubunun, polis, adliye mensubunun ve benzer meslek gruplarının daha iyi emeklilik koşullarına sahip olmaları için, uzun vadeli tasarrufların artması için "Tamamlayıcı Mesleki Emeklilik Fonu" konusundaki tecrübemizi tüm ülkemizle paylaşmaya hazırız. Yüzyıllık bir çizgiden gelip **OYAK** olarak 50 başarılı faaliyet yılını geride bıraktığımız bugünlerde, halkımızın ve üyelerimizin yeni yılını en iyi dileklerimizle kutluyoruz.



İçindekiler

4 ERDEMİR GRUBU'NA GENEL BAKIŞ

- 4 Grup Profili
- 6 Kilometre Taşları
- 8 Temel Konsolide Göstergeler

14 YÖNETİM'İN MESAJI

16 2011 YILI ÇELİK SEKTÖRÜ GELİŞMELERİ

- 16 Dünya Çelik Sektörü
- 18 Türkiye Çelik Sektörü
- 20 2012 Beklentileri

22 2011 YILI FAALİYETLERİ

- 22 Türk Sanayisinin Kurucu Yapıtışı: ERDEMİR Grubu
- 26 Üretim
- 32 Pazarlama ve Satış
- 37 Satınalma
- 40 Yatırımlar
- 45 İnsan Kaynakları
- 48 Kalite ve Teknoloji
- 49 Bilgi Teknolojileri

50 SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

- 50 Sürdürülebilirlik
- 51 İş Sağlığı ve Güvenliği
- 52 Enerji Yönetimi
- 54 Çevre Yönetimi
- 58 Kalite Yönetim Sistemleri
- 59 Topluma Katkı

60 ERDEMİR GRUBU YÖNETİMİ

- 60 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu
- 61 Genel Müdürler
- 62 Koordinatörler
- 63 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Yönetimi
- 64 İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Yönetimi
- 65 ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Yönetimi
- 65 ERDEMİR Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetimi

66 KURUMSAL YÖNETİM

- 66 Kurumsal Yönetim
- 67 Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu

73 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU, FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI İLETİŞİM BİLGİLERİ

“Dürüstlük ve şeffaflık ilkeleri çerçevesinde açık ve kesintisiz iletişime önem veren ERDEMİR Grubu, “daha iyiye” olan yolculuğuna, tüm çalışanların aktif katılımıyla devam etmektedir.”

Grup Profili

“ Ortak akılla yaratılan Grup sinerjisi ”

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş., büyüme stratejileri çerçevesinde 2001 yılından itibaren yeni şirketler kurarak, yurt içinde ve yurt dışında şirketler satın alarak şirketler grubuna dönüşmüş olup, bugün ERDEMİR Grubu, bünyesindeki sekiz şirket ile yassı çelik ve uzun çelik üretimi, madencilik, mühendislik, proje yönetimi ve lojistik hizmetleri alanlarında faaliyetlerini yürütmektedir.

ERDEMİR Grubu, dünya ölçeğinde son teknolojik altyapıya sahip üretim tesisleri ve etkin kaynak kullanımının yanı sıra iş sağlığı ve güvenliği, çevre ve sosyal sorumluluk alanlarında yürüttüğü referans projelerle de reel sektörde öncü bir konuma sahiptir. Sürekli gelişim ilkesi doğrultusunda hareket eden ERDEMİR Grubu; üretim, sağladığı istihdam ve ödediği vergiler ile Türkiye için yarattığı katma değeri daha üst seviyelere taşımak için çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir.

Türkiye'nin en çok istihdam yaratan özel sektör kuruluşlarından biri olan ERDEMİR Grubu, 2011 yılında, 9.933 mavi yakalı, 3.388 beyaz yakalı ve 112 sözleşmeli olmak üzere toplam 13.433 çalışanıyla ülkemiz çalışma hayatını destekleyen önemli bir kuruluştur.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

Ülkemizin en değerli sanayi varlıklarından biri, en büyük entegre yassı çelik üreticisi ve İMKB'nin kuruluşundan bu yana hisseleri en önemli yatırım araçlarından olan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (ERDEMİR), Grubun ana şirketidir.

ERDEMİR'in kamunun elindeki hisseleri, 27 Şubat 2006 tarihli devir sözleşmesiyle, tamamı OYAK'a ait ATAER Holding'e devredilmiş olup mevcut hisse dağılımı aşağıdaki gibidir:

- ATAER Holding A.Ş.: %49,29
- ERDEMİR Portföyü: %3,08
- Diğer: %47,63 (Halka açık)

Türkiye'nin ilk entegre yassı çelik üreticisi ERDEMİR, 1965 yılında üretime başlamış ve bugün yaklaşık 4 milyon ton seviyesinde ham çelik ve 5 milyon ton/yılın üzerinde nihai mamul kapasitesine ulaşmıştır. Uluslararası kalite standartlarında levha, sıcak ve soğuk haddelenmiş sac ile kalay, krom ve çinko kaplamalı sac üretmektedir. ERDEMİR, ürünleri ile otomotiv, beyaz eşya, boru profil, haddeçilik, genel imalat, elektrik, elektronik, makine ve alet, enerji ve ısı gereçleri, gemi inşa ve ağır sanayi, savunma sanayisi ve ambalaj gibi sektörlerle temel girdi sağlamakta ve ülke sanayisinin gelişmesine öncülük etmektedir.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

Uzun çelik üretmek üzere 1970 yılında kurulan İskenderun Demir ve Çelik A.Ş., 01.02.2002 tarihinde ERDEMİR Grubu bünyesine katılmıştır. İSDEMİR'in ERDEMİR'e devrini takiben, İSDEMİR'in karlı üretim yapmasındaki engellerin ortadan kaldırılması amacıyla öncelikli yatırımlar tamamlanmıştır.

Ülkemizdeki uzun / yassı ürün dengesizliğinin giderilmesine yönelik olarak Cumhuriyet tarihinin tek seferde gerçekleştirilen en yüksek meblağlı yatırımı olan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları programına uygun olarak sürdürülmüş ve İskenderun tesislerinde 2008 yılında yassı nihai mamul üretimine başlanmıştır.

Türkiye çelik sektörünün gelişimi açısından hayati önem taşıyan yassı mamul üretim kapasitesinin artırılmasında önemli bir rol oynayan İSDEMİR'de kütük ve kangal uzun mamullerinin üretimi de sürdürülmektedir.

İSDEMİR bugün yaklaşık 5,5 milyon ton sıvı çelik kapasitesine sahiptir. Ayrıca 3,5 milyon tonu yassı ürün, 0,5 milyon tonu ise kangal olmak üzere 4 milyon ton nihai mamul ve yarı mamul olarak satılmak üzere 1,5 milyon ton kütük, 1,5 milyon ton slab kapasitesine ulaşmıştır.



ERDEMİR Genel Görünümü

ERDEMİR MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.

ERDEMİR Grubu'nun maden şirketi olan ERMADEN, 11 demir ve bir manganez sahasına sahiptir. Türkiye'nin tek pelet tesisini bünyesinde barındıran Şirket, Türkiye demir cevheri üretiminin %50'sini ve ERDEMİR Grubu'nun cevher ihtiyacının %20'sini karşılamaktadır.

ERDEMİR ÇELİK SERVİS MERKEZİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulu bulunan ERDEMİR Çelik Servis Merkezi, otomotiv, beyaz eşya, makine imalat sanayisi üreticileri başta olmak üzere sanayinin ihtiyaç duyduğu ilk kademe işlenmiş yassı çelik malzeme ve servis hizmetleri vermektedir.

ERDEMİR MÜHENDİSLİK YÖNETİM VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.

ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., demir çelik ve diğer sektörlerde planlamadan uygulamaya kadar geniş bir yelpazede mühendislik ve proje yönetimi hizmetleri vermektedir.

ERDEMİR ROMANIA S.R.L.

ERDEMİR Grubu'nun yurt dışı yatırımı olan ERDEMİR Romania S.R.L., Romanya'nın Targovişte kentinde bulunan tesislerinde motor ve transformatör sanayisinin temel girdi ihtiyacına yönelik olarak silisli yassı çelik üretimi gerçekleştirmektedir.

ERDEMİR LOJİSTİK A.Ş.

ERDEMİR Grubu'nun lojistik şirketi olan ERDEMİR Lojistik A.Ş., denizyolu ve tren ferri taşımacılığı alanlarında sahip olduğu uzmanlıkla Grup şirketlerine ve üçüncü şahıslara hizmet vermektedir.

OYAK

ATAER (%100)

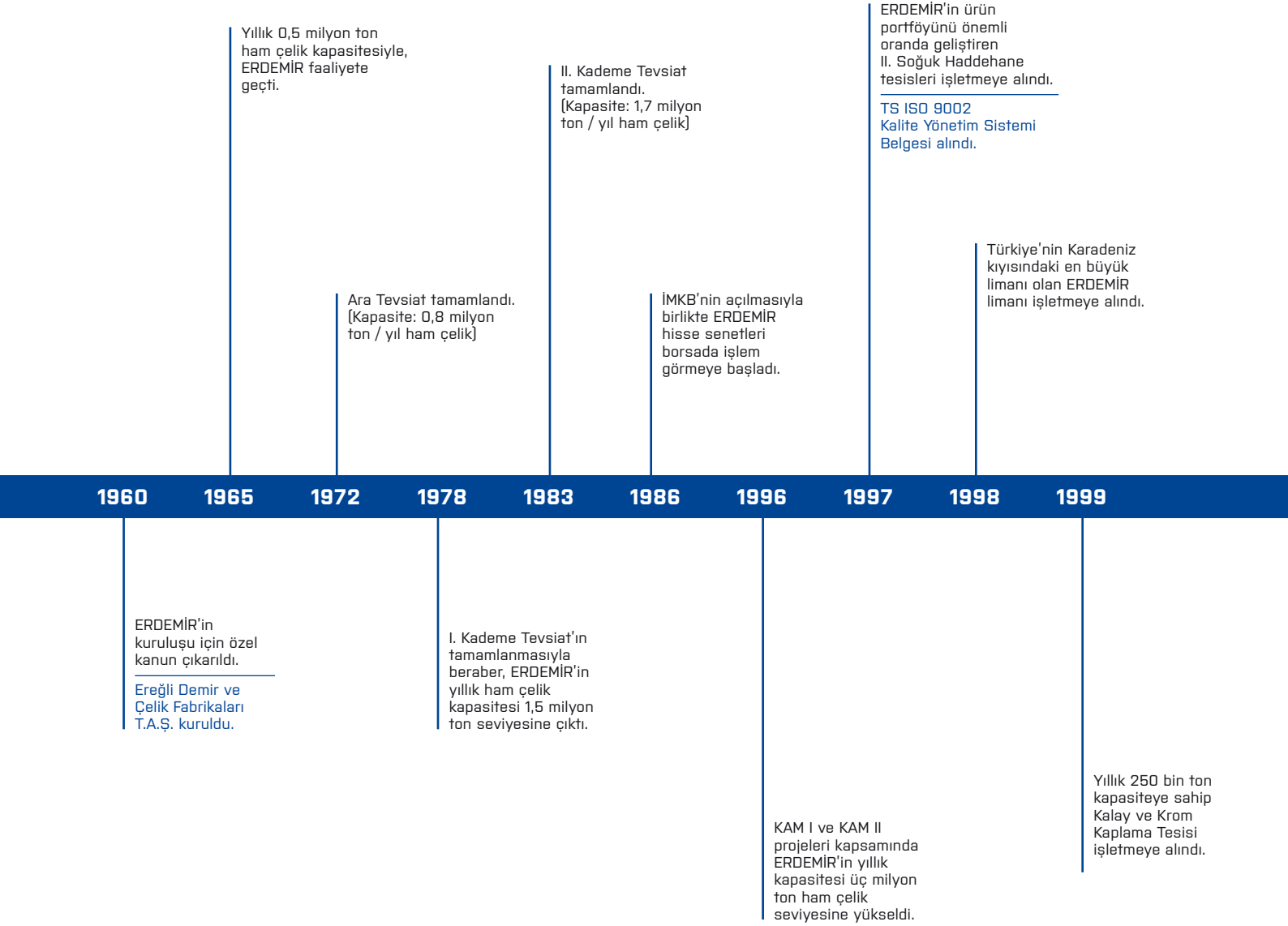
ERDEMİR
[%49,29]

İSDEMİR (92,91)
ERDEMİR MADEN (%90)
ERENCO (%100)
ERDEMİR ROMANIA S.R.L. (%100)
ERDEMİR ÇELİK SERVİS MERKEZİ (%100)
ERDEMİR LOJİSTİK (%100)
ERDEMİR GAZ (%100)

* 31.03.2011 tarihinde ERDEMİR ÇELBOR Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş. tüm aktifleri ve pasifleri ile birlikte ERDEMİR Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. tarafından devralınmıştır.

Kilometre Taşları

“ ERDEMİR, mükemmellik yolculuğunu 46 yıldır başarıyla sürdürmektedir.”



<p>ERDEMİR Mühendislik, Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. kuruldu.</p> <p>ERDEMİR'in faaliyet alanına yeni bir boyut getiren ERDEMİR Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. yıllık 150 bin ton kapasitesi ile faaliyete geçti.</p> <p>ERDEMİR, çelik ürün ihracatında 1,1 milyon ton ile tarihi bir rekora imza attı.</p>	<p>ERDEMİR, büyüme stratejisi doğrultusunda İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. ve Çelik Çekme Boru Sanayisi ve Ticaret A.Ş.'yi (ÇELBOR) bünyesine kattı.</p> <p>İlk yurt dışı yatırımını gerçekleştiren ERDEMİR, Romanya'da bulunan 108 bin ton / yıl kapasiteli LBE çelik tesisini satın aldı.</p>	<p>ERDEMİR Lojistik A.Ş. kuruldu.</p> <p>Divriği-Hekimhan Madenleri San. ve Tic. A.Ş. (DİVHAN) satın alındı ve unvanı ERDEMİR Madencilik San. ve Tic. A.Ş. olarak değiştirildi.</p> <p>ERDEMİR Gaz San. ve Tic. A.Ş. kuruldu.</p> <p>TS ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi alındı.</p> <p>TS 18001 İş Sağlığı Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi alındı.</p> <p>Avrupa Kalite Ödülü Mükemmellikte Yetkinlik Derecesi alındı.</p> <p>Ulusal Kalite Ödülü Büyük Ölçekli Kuruluşlar Başarı Ödülü alındı.</p>	<p>Projesinden, inşasına ve devreye alınmasına kadar tamamen ERDEMİR mühendis ve işçilerinin eseri olan 1 No.'lu Yeni Yüksek Fırın AYŞE işletmeye alındı.</p> <p>ERDEMİR Grubu'nun İskenderun tesislerinde yürütülen Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları kapsamındaki 3,5 milyon ton/yıl kapasiteli Sıcak Haddehane'de 02.08.2008 tarihinde deneme üretimine geçildi, ilk bobin üretildi.</p> <p>Grup şirketlerinden Çelik Çekme Boru Sanayisi ve Ticaret A.Ş. (ÇELBOR), devir yoluyla ERDEMİR Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. bünyesine katıldı.</p> <p>İSDEMİR'in 4. Yüksek Fırını devreye alındı.</p> <p>ERMADEN'in Ekinbaşı işletmesinde faaliyete geçildi.</p> <p>Türkiye'de çelik sektöründe ve ERDEMİR ölçeğinde bir şirkette TS 18001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi ilk defa ERDEMİR tarafından alındı.</p>
--	---	---	--

2000 2001 2002 2003 2004 2006 2007 2008 2011

Yassı çelik üretiminde üç milyon ton aşıldı.

TS ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi alındı.

27.09.2007'de ERDEMİR'in hisse değeri zirve yaptı ve 8,3 milyar ABD doları oldu.

ISO/TS 16949 Otomotiv Sektörü İçin Kalite Yönetim Sistemi Belgesi alındı.

Kamu hisselerinin OYAK Grubu'na devriyle birlikte 27.02.2006 tarihinde ERDEMİR'in özelleştirme süreci tamamlandı.

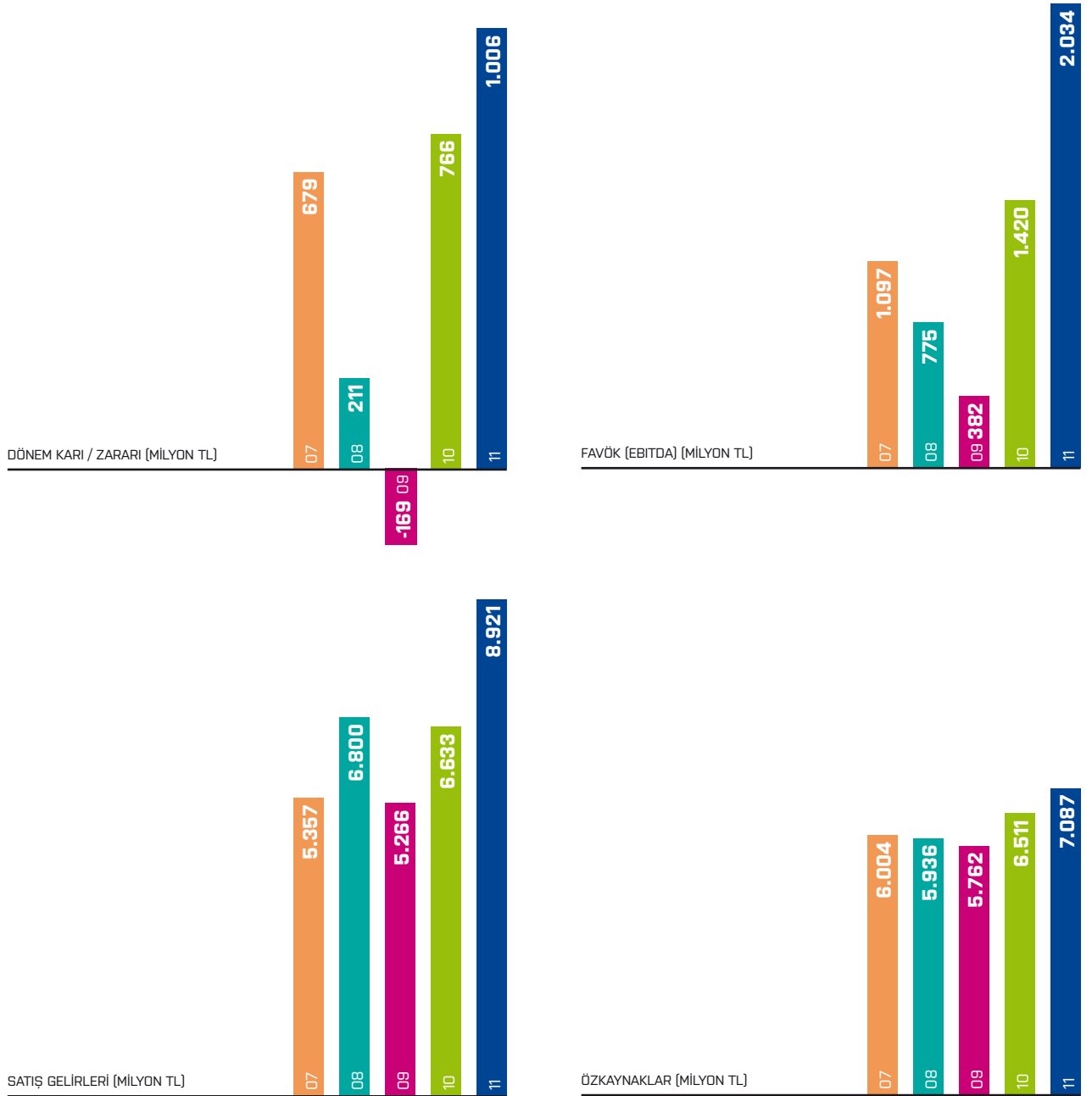
İSDEMİR bünyesinde devam eden Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları kapsamında ilk slab üretimi gerçekleştirildi. Üretilen slablar ERDEMİR'e sevk edildi.

Temel Konsolide Göstergeler

“Tarihinin en yüksek net karı: 1.006 milyon TL”

		2007	2008	2009	2010	2011
Satış Gelirleri	(milyon TL)	5.357	6.800	5.266	6.633	8.921
	(milyon ABD Doları)	4.117	5.240	3.404	4.427	5.338
Faaliyet Karı	(milyon TL)	724	517	52	1.121	1.725
	(milyon ABD Doları)	557	398	33	748	1.032
FAVÖK (EBITDA)	(milyon TL)	1.097	775	382	1.420	2.034
	(milyon ABD Doları)	843	597	247	948	1.217
Dönem Karı / (Zararı)	(milyon TL)	679	211	(169)	766	1.006
	(milyon ABD Doları)	522	163	(109)	511	602
Dönen Varlıklar	(milyon TL)	3.233	4.649	3.730	6.325	6.027
	(milyon ABD Doları)	2.776	3.074	2.477	4.091	3.191
Duran Varlıklar	(milyon TL)	6.396	7.285	7.421	7.216	7.366
	(milyon ABD Doları)	5.492	4.817	4.929	4.668	3.900
Aktif Toplamı	(milyon TL)	9.629	11.934	11.150	13.541	13.393
	(milyon ABD Doları)	8.268	7.892	7.405	8.759	7.090
Kısa Vadeli Yükümlülükler	(milyon TL)	1.542	3.356	1.621	3.764	2.473
	(milyon ABD Doları)	1.324	2.219	1.077	2.434	1.309
Uzun Vadeli Yükümlülükler	(milyon TL)	1.924	2.475	3.611	3.086	3.633
	(milyon ABD Doları)	1.652	1.636	2.398	1.996	1.923
Özkaynaklar	(milyon TL)	6.004	5.936	5.762	6.511	7.087
	(milyon ABD Doları)	5.155	3.925	3.827	4.212	3.752
Piyasa Değeri (yıllık ortalama)	(milyon TL)	7.478	7.829	5.468	7.418	7.875
	(milyon ABD Doları)	5.746	6.032	3.535	4.950	4.713

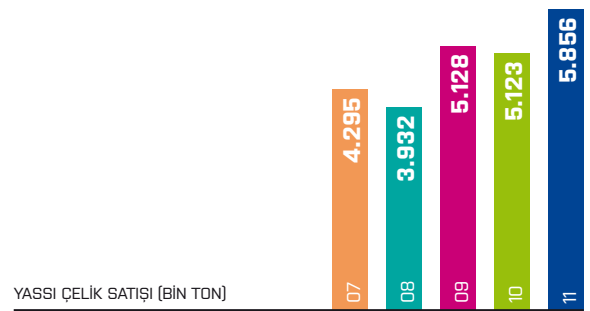
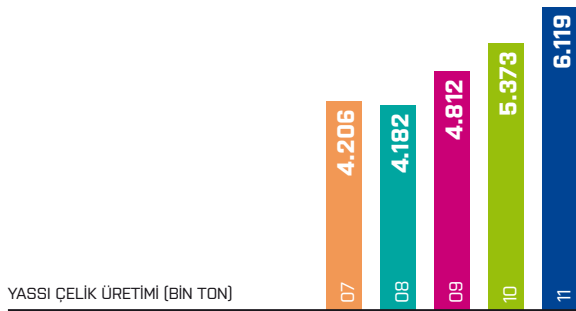
2011 yılında başarılı finansal ve operasyonel sonuçlar



Temel Konsolide Göstergeler

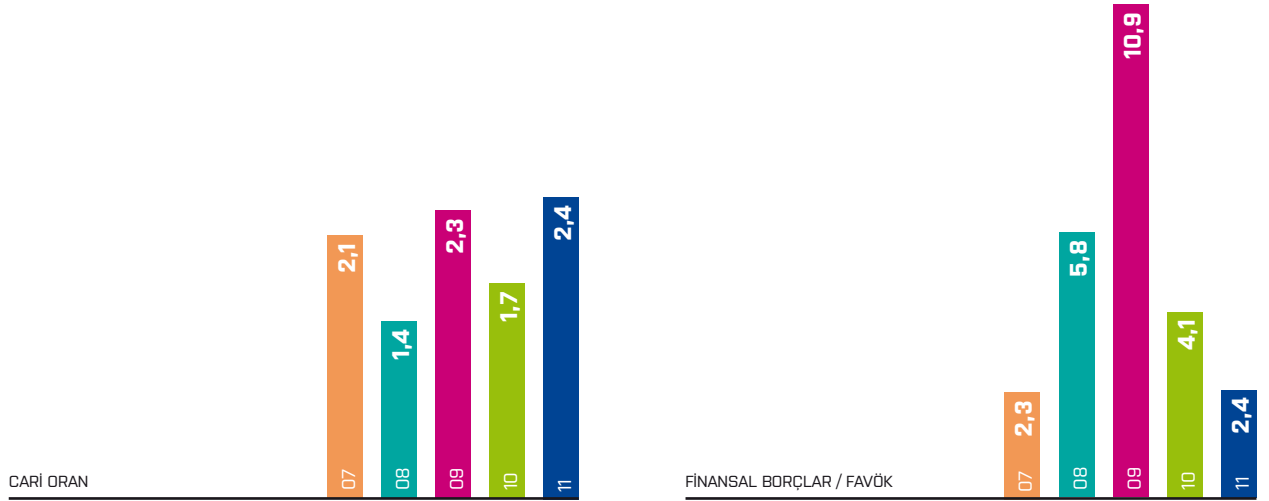
“Yassı çelik üretimi %14 oranında artış göstermiştir.”

		2007	2008	2009	2010	2011
Yassı Çelik Üretimi	(bin ton)	4.206	4.182	4.812	5.373	6.119
Yassı Çelik Satışı	(bin ton)	4.295	3.932	5.128	5.123	5.856
Yurt İçi	(bin ton)	3.639	3.132	3.809	4.389	4.807
İhracat	(bin ton)	656	800	1.319	734	1.049
Uzun Çelik Üretimi	(bin ton)	1.652	1.950	1.869	1.420	794
Uzun Çelik Satışı	(bin ton)	1.652	1.963	1.858	1.393	791
Yurt İçi	(bin ton)	1.419	1.404	1.236	1.240	643
İhracat	(bin ton)	233	559	622	153	148



ERDEMİR Grubu başarılı finansal sonuçlar ile katma değer yaratmaya devam etmektedir.

		2007	2008	2009	2010	2011
Brüt Kar Marjı	(%)	16,9	12,3	4,5	19,8	23,2
Dönem Kar / [Zarar] Marjı	(%)	12,7	3,1	[3,2]	11,5	11,3
Cari Oran		2,1	1,4	2,3	1,7	2,4
Borç / Özkaynak Oranı	(%)	36/64	49/51	47/53	51/49	46/54
Faaliyetlerden Yarattılan Kaynak / Toplam Düzeltilmiş Borç		34,1	46,3	[22,1]	22,2	43,8
Finansal Borçlar / FAVÖK		2,3	5,8	10,9	4,1	2,4







“Büyüerek değişiyoruz.

Etkin bir üretim ve pazarlama politikası izleyerek maliyetleri önemli ölçüde düşüren ve verimliliğini artıran **ERDEMİR Grubu**, her geçen gün “daha karlı” bir konuma kavuşarak büyümeye devam ediyor.”

Yönetim'in Mesajı

“ ERDEMİR Grubu 2011 yılını başarıyla tamamlamıştır.”

ERDEMİR Grubu, sürdürülebilir karlı büyüme, verimlilik artışı ve daha düşük maliyetler ile sürekli katma değer yaratma hedefi ile çalışmaktadır.



Saygıdeğer Ortaklarımız;

2010 yılı küresel kriz sonrası ekonomide belirli bir toparlanmanın ve çelik sektörü için olumlu gelişmelerin yaşandığı bir yıl olmuştu. 2011'in ilk yarısında bu toparlanma devam etse de, yılın ikinci yarısından başlayarak küresel ekonomide kriz beklentisinin ve belirsizliklerin arttığı bir döneme girilmiştir. Hammadde ve mamul fiyat dalgalanmaları geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi 2011 yılında da piyasaları etkilemiş olup, bu durumun 2012'de de devam etmesi beklenmektedir.

Dünya ham çelik üretimi 2011 yılında %6,8 seviyesinde artarak 1,527 milyar ton olarak gerçekleşmiştir. Ülkemiz ham çelik üretimindeki büyüme oranı, 2010 yılında %15 iken 2011 yılında %17'ye yükselmiş ve ham çelik üretimindeki artış hızında Türkiye ilk 30 ülke arasında birinci sırada yer almıştır. Ülkemiz 2011 yılında 34,1 milyon ton ham çelik üretimi ile dünyada 10. sıradaki yerini korumuştur. Sektörümüzdeki yatırımların etkisi ile Türkiye yassı çelik arz talep dengesi tamamiyle değişmiş, kurulu kapasiteler tüketimin üzerine çıkmıştır. 2012 yılı itibarıyla ülkemizin yassı çelik ürünlerinde de net ihracatçı konumuna geleceği öngörülmektedir.

Ismail Akçakmak

Fatih Tar

Oğuz Özgen

Dünya Çelik Birliği'nin değerlendirmelerine göre; dünya görünür nihai mamul çelik tüketiminin 2011 yılında bir önceki yıla göre %6,5 büyüyerek 1,4 milyar ton olacağı, 2012 yılında ise %5,4 büyüme ile 1,47 milyar tona ulaşacağı tahmin edilmektedir. Gelişmiş ekonomilerin 2000 yılında %58,4 olan nihai mamul çelik tüketim payının 2012 yılında %27,4 seviyelerine düşeceği değerlendirilmektedir. Diğer taraftan Çin'in toplam tüketim içerisinde 2000 yılında %16 olan payının 2012 yılında %46'ya yükseleceği tahmin edilmektedir. Çelik sektörünün hammadde ve mamul fiyat dinamikleri, gelişmekte olan ülkelerdeki arz talep dengelerine, hammadde tedarikçilerinin politikalarına ve bölgesel ekonomik gelişmelere göre hızlı değişim gösterebilmektedir.

Rekabet gücümüzün artırılması, içinde bulunduğumuz koşullarda her zamankinden daha da önemli hale gelmiştir. Günümüz dünyasında bilgiye son derece hızlı ve kolay ulaşılabilir. Tüm sektörlerde olduğu gibi, deneyimli, yeniliğe açık, dinamik ve proaktif yönetimin çelik endüstrisindeki önemi artmakta, şeffaf ve açık iletişim değer kazanmaktadır. ERDEMİR Grubu sürdürülebilir karlı büyüme, verimlilik artışı ve daha düşük maliyetler ile sürekli katma değer yaratan, pazar değerini artırarak, paydaşlarını dengeli bir biçimde bu geleceğe ortak eden bir şirketler grubu olmak hedefi ile çalışmaktadır. Dürüstlük ve şeffaflık ilkeleri çerçevesinde, açık ve kesintisiz iletişim ile uyum ve elbirliği içinde ileri gitmeye, Grup sinerjisini ortaya çıkarmaya büyük önem vermekteyiz.

Memnuniyetle ifade etmek isteriz ki; Grubumuz, 2011 yılını başarıyla geride bırakmıştır. Tüm çalışanlarımız, tesisleri ve kaynakları etkin bir şekilde kullanarak, tasarrufa öncelik vererek, düşük maliyet ve müşterilerimizi memnun eden kalite ile optimum üretimi gerçekleştirerek 2011 yılında da ERDEMİR Grubu'nu ileriye taşımaya yönelik kararlılıklarını sergilemişlerdir.

Piyasaların olumsuz sinyalleri karşısında nakit yönetimi, satınalma maliyetlerinin düşürülmesi, stok seviyelerinin optimum seviyede tutulması gibi her türlü maliyet azaltıcı tedbirin uygulanması için gerekli önlemler alınmış ve her alanda risk yönetimi en önemli önceliğimiz olmuştur.

1.006 milyon TL

Tarihinin en yüksek karı

Grubumuz, yıl içinde yatırımlarını da programa uygun sürdürme başarısını göstermiştir. ISDEMİR'de modernizasyon ve dönüşüm yatırımlarımız başarı ile tamamlanarak, üretime başlayan 4. Yüksek Fırınımız ile birlikte Grubumuzun ham çelik üretim kapasitesi 9 milyon tonu aşmıştır. Grubumuzda 2011 yılında 7,5 milyon ton ham çelik üretimi ve 6,7 milyon ton nihai mamul satışı yapılmıştır. 2011 yılında satış gelirlerimiz ise 8.921 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Başarılı performansımız mali sonuçlara da yansımış olup 1.006 milyon TL ile Grubumuz tarihinin en yüksek net karını elde etmiştir.

Ekonominin iyi dönemlerinde dahi rekabetin hakim olduğu sektörümüzde, piyasalardan aldığımız işaretler 2012'de ihtiyatlı olmak gerektiğini göstermektedir.

Önümüzdeki bu zor süreci bundan öncekilerde olduğu gibi yine başarı ile yönetmek için, hızlı karar alabilen, gelişmelere kendini hızla adapte edebilen, kriz dönemi yönetim tecrübesi olan, deneyimli ve birikimli kadrolara sahip bir Grup olarak tüm gayretimizle çalışacağız. Rekabetin koşulsuz şartı olan tasarrufa, verimliliğe, stok ve nakit yönetimine odaklandığımız, ortak hedefimizin maliyetlerin düşürülmesi olduğu bu dönemde de ERDEMİR Grubu olarak bugüne kadar olumlu etkilerini gördüğümüz önlemleri uygulamanın yanı sıra, temel iş stratejilerimizi piyasa gerekleri doğrultusunda sürekli gözden geçirmeye ve yeni çözümler üretmeye devam edeceğiz.

Bu çabalarımızın Grubumuzu güvenli bir geleceğe taşıyacağına inanıyor, bizlere destek olan hissedarlarımıza, her zaman daha iyi, daha verimli, daha çok çalışma gayretini içindeki çalışanlarımıza, güvene dayalı uzun soluklu işbirliği içinde olduğumuz müşterilerimize ve tedarikçilerimize teşekkürlerimizi sunuyoruz.

Saygılarımızla,

Fatih Tar
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Murahhas Aza

Oğuz Özgen
ERDEMİR Genel Müdürü ve
Yönetim Kurulu Üyesi

İsmail Akçakmak
İSDEMİR Genel Müdürü ve
Yönetim Kurulu Üyesi

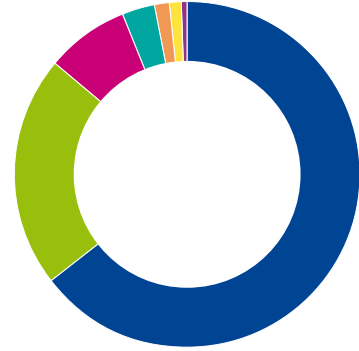
Dünya Çelik Sektörü

“ 2011 yılında dünya ham çelik üretimi 1,527 milyar tona ulaşmıştır. ”

Gelişmekte olan ülkeler, 2011 yılında da dünya çelik üretiminden aldığı payı artırmıştır.

2008 yılı son çeyreğinde yaşanan talep daralmasına bağlı olarak üretimde, istihdamda ve gelirde önemli gerilemelerin yaşandığı dünya çelik sektörü, 2009 yılında toparlanma sürecine girmiş ve 2009 yılının Mart ayında 320 ABD doları seviyelerini gören sıcak mamul ihrac fiyatları 2009 yılında dalgalı bir seyir izleyerek artışını sürdürmüştür. Benzer süreç 2011 yılı ilk yarısına kadar devam etmiş, bu süreçte çelik üreticileri durdurdukları tesisleri yeniden devreye alarak üretimlerini artırmışlar ve aynı zamanda kapasite artışına yönelik projelerine de devam etmişlerdir.

2001-2010 yılları arasında dünya ham çelik kapasitesi 837 milyon ton artışla 1,9 milyar tona ulaşmış ve ham çelik kapasitesi 2000-2005 yıllarında %5, 2006-2010 yılları arasında ise %7 büyümüştür. 2011-2013 yıllarında ise 217 milyon ton artış ile dünya ham çelik kapasitesinin 2,12 milyar tona ulaşacağı tahmin edilmektedir. Kapasite artışları incelendiğinde en büyük kapasite artışının Çin liderliğinde gelişmekte olan ülkelerde olduğu görülmektedir. 2008 yılında yaşanan kriz öncesi %88 mertebesinde olan kapasite kullanım oranı, 2009 yılında krizin etkisi ile %70 seviyelerine inmiş, 2011 yılının ilk yarısında artış göstererek %82 seviyelerine tutunmuştur.

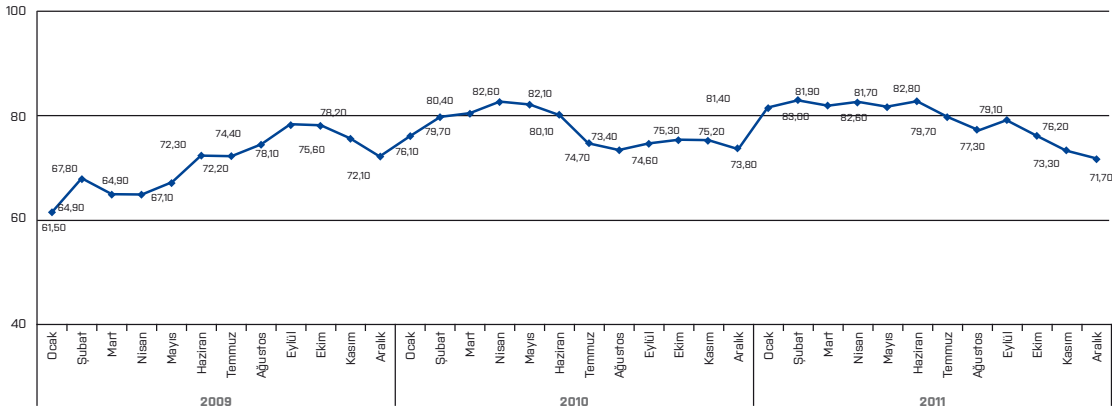


DÜNYA HAM ÇELİK ÜRETİMİNİN BÖLGELERE GÖRE DAĞILIMI (%)

Asya	64,7	Orta Doğu	1,4
Avrupa	21,5	Afrika	0,9
Kuzey Amerika	7,8	Avustralya	0,5
Güney Amerika	3,2		

Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi [03.02.2012]

GLOBAL ÇELİK KAPASİTE KULLANIM ORANI (%)



Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi [23.01.2012]

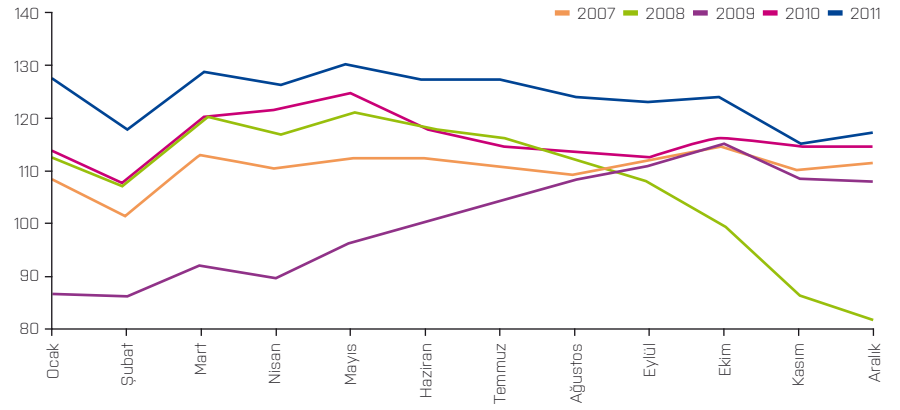
2011 yılının ikinci yarısında Avrupa bölgesindeki ekonomik gelişmelere bağlı olarak yaşanan talep daralması nedeniyle kapasite kullanım oranı yılın ilk yarısındaki seviyelerini yakalayamamıştır.

2011 yılında yaşanan Japonya depremi, Ortadoğu'daki siyasal çalkantılar, yıl içinde yaşanan kur değişimleri ve Avrupa bölgesindeki birçok ülkeyi etkisi altına alan ekonomik problemler talepte daralma meydana getirmiş ve çelik fiyatlarında keskin düşüşler yaşanmıştır. Talepte yaşanan daralma ve fiyat düşüşleri nedeniyle 2009 yılı başında gördüğümüz tesis kapatmaları ve üretim azaltmaları çelik üreticilerinin tekrar gündemine gelmiştir. Gelişmekte olan ülkelerdeki itici gücün bu buhrandan çıkışta en önemli etken olacağı değerlendirilmektedir.

2011 yılında dünya ham çelik üretimi %6,8 seviyesinde artış göstererek 1,527 milyar ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2011 yılı ham çelik üretimine göre ilk üç sırada 2010 yılında olduğu gibi Çin, Japonya ve ABD yer almıştır. Türkiye 34,1 milyon ton ham çelik üretimiyle 10. sıradaki yerini korumuştur. Üretim artış oranı sıralamasında ilk üç ülke Türkiye, Güney Kore ve Tayvan olmuştur.

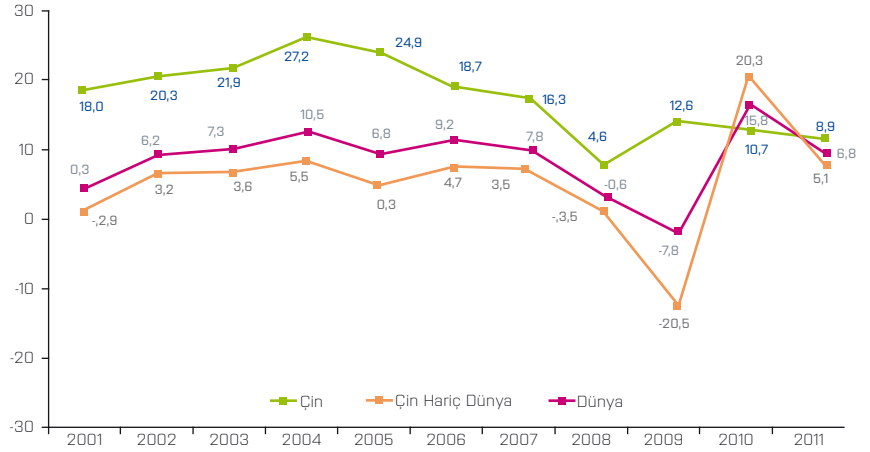
Dünya görünür çelik tüketiminin 2011 yılında, bir önceki yıla oranla %6,5 düzeyinde artışla 1,4 milyar tona ulaşması beklenmektedir.

DÜNYA HAM ÇELİK ÜRETİMİ (Milyon Ton)

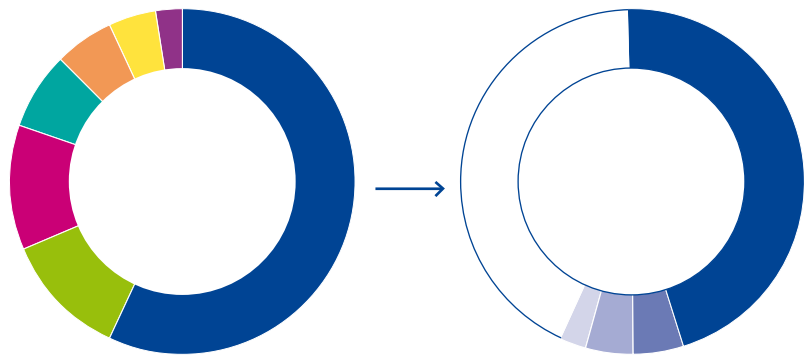


Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi (03.02.2012)

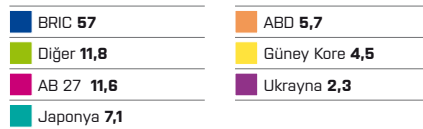
DÜNYA HAM ÇELİK ÜRETİMİ DEĞİŞİMLERİ (%)



Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi (03.02.2012)



DÜNYA HAM ÇELİK ÜRETİMİNİN ÜLKELERE GÖRE DAĞILIMI (%)



BRIC ÜLKELERİNİN HAM ÇELİK ÜRETİM DAĞILIMI (%)



Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi (03.02.2012)

Türkiye Çelik Sektörü

“Çelik sektörü Türk ekonomisine katma değer sağlamayı sürdürmektedir.”

Ham çelik üretim artışı bakımından Türkiye, 2011'de birinci sırada yer almıştır.

Kapasite, üretim ve tüketim kriterleri açısından değerlendirildiğinde, Türkiye çelik sektörü son dönemde başarılı bir performans sergilemektedir. 2005 yılında 25,1 milyon ton seviyesinde bulunan ham çelik kapasitesi, 2011 yılında 47,1 milyon tona ulaşmıştır. Kriz sonrası dönemde hızlı bir toparlanma sürecine giren sektör, 2010 yılında 29,1 milyon ton olan ham çelik üretimini, 2011'de 34,1 milyon tona yükseltmiştir. Yakalanan büyüme ivmesinin 2012 yılında da sürmesi ve toplam üretimin 37 milyon tona yükselmesi beklenmektedir.

Türkiye çelik sektörü; gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH), imalat sanayisi üretimindeki payı, ihracat, net döviz girdisi, istihdam, rekabet edebilirlik, yatırımlar, dışa açıklık ve makro ekonomik büyüklükler açısından ülkenin en önemli sektörlerinden biridir. Üretim ve tüketim verilerine göre, Türkiye yassı çelik ihtiyacının yarısını üreterek dışa bağımlı bir yapıda olan sektörün, ülkeye kazandırılan yeni yatırımlardan sonra oluşacak kapasite ile birlikte ülkenin ihtiyacını karşılayabilecek mertebeye ulaşarak 2013 yılından itibaren net ihracatçı konuma geçmesi beklenmektedir.

Milyon Ton	2011		2010		Sıralama Değişimi	%11/10
	Üretim	Sıra	Üretim	Sıra		
Çin	695,5	1	638,7	1	→	8,9
Japonya	107,6	2	109,6	2	→	-1,8
ABD	86,4	3	80,5	3	→	7,3
Hindistan	72,2	4	68,3	4	→	5,7
Rusya	68,7	5	66,9	5	→	2,7
Güney Kore	68,5	6	58,9	6	→	16,2
Almanya	44,3	7	43,8	7	→	1,0
Ukrayna	35,3	8	33,4	8	→	5,7
Brezilya	35,2	9	32,9	9	→	6,8
TÜRKİYE	34,1	10	29,1	10	→	17,0
İtalya	28,7	11	25,8	11	→	11,3
Tayvan	22,7	12	19,8	12	→	14,7
Meksika	18,5	13	16,9	13	→	9,7
Fransa	15,8	14	15,4	15	↑	2,4
İspanya	15,6	15	16,3	14	↓	-4,6
DÜNYA	1.527,3		1.429,9			6,8

Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi (03.02.2012)



ERDEMİR 2. Soğuk Haddahane Tandem Hadde Çıkışı Stok Sahası

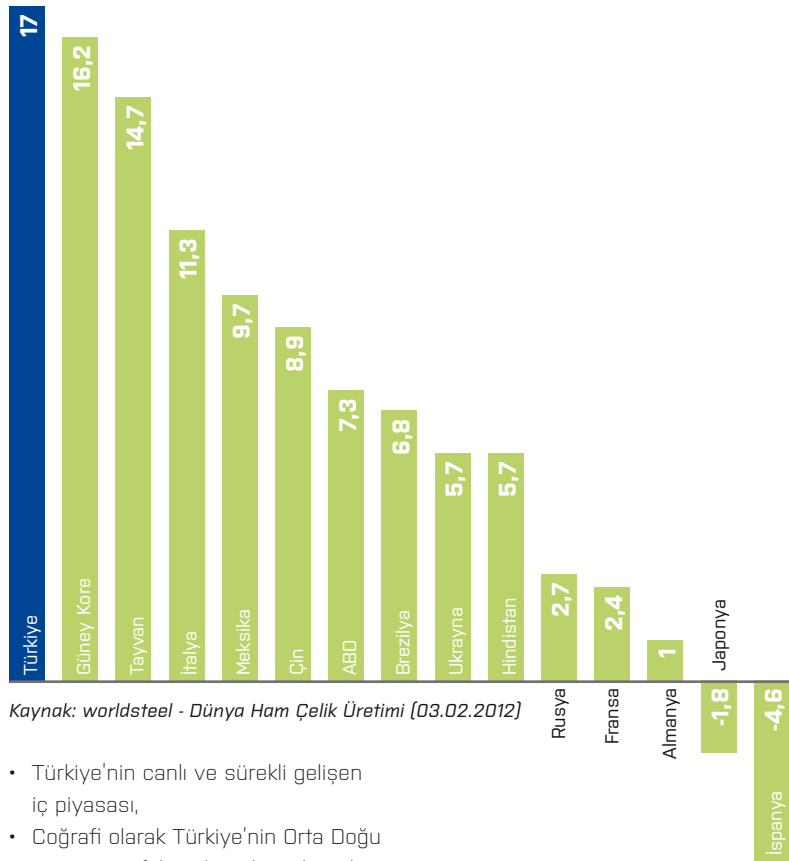
Kriz sonrası dönemde uluslararası piyasalarda yaşanan talep daralması nedeniyle, Türkiye çelik sektörü ihracat alanında, geleneksel pazarlardan komşu ülke pazarlarına ve Latin Amerika ülkeleri gibi alternatif pazarlara yönelmeye başlamıştır. 2011 yılında, Türkiye'nin toplam çelik ürünleri ihracatı miktar bazında %5,3 oranında artışla 18,5 milyon tona yükselmiştir.

Artan yassı ürün üretiminin pozitif etkisiyle, sektörel ihracat / ithalat dengesinde ihracat lehinde önemli oranda artış yaşanmıştır. 2011 yılında çelik sektörünün toplam ihracat miktarı 18,5 milyon ton, ithalat miktarı ise 10,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Toplam yassı ürün ihracatında %51,2 ve sıcak haddelenmiş yassı ürün ihracatında ise, %77 oranında artış sağlanmıştır.

Türkiye çelik sektörünün rakip ülke sektörleri karşısındaki başlıca rekabet üstünlükleri şunlardır:

- Üreticilerin özel sektör kuruluşlarından oluşması,
- Tesislerin büyük bir bölümünün yeni ve güçlü bir teknolojik altyapıya sahip olması,
- Kalifiye işgücünün ve teknik bilginin üst seviyede bulunması,
- Dünya standartlarında üretilen ürünlerin rekabetçi fiyatlarla uluslararası piyasalara sunulması,

HAM ÇELİK ÜRETİMİNDE İLK 15 ÜLKE ARTIŞ ORANLARI (%)



Kaynak: worldsteel - Dünya Ham Çelik Üretimi (03.02.2012)

- Türkiye'nin canlı ve sürekli gelişen iç piyasası,
- Coğrafi olarak Türkiye'nin Orta Doğu ve Kuzey Afrika gibi gelişmekte olan piyasalara yakın konumu,
- Sektör firmalarının teslimat süreçlerinde yakaladığı hız ve yetkinlik,
- Sektördeki kalite standartlarını artıran AB Mevzuatı'na uyum çalışmaları.

2012 Beklentileri

“ 2012 yılı sonunda dünya ham çelik kapasitesinin 2,1 milyar tona ulaşması beklenmektedir.”

2012 yılında, çelik tüketiminin %73'ünün gelişmekte olan ülkeler tarafından gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

Dünya Çelik Birliği verilerine göre, 2010 yılında %15,1 oranında artan dünya çelik talebinin, 2011 yılında %6,5 ve 2012 yılında %5,4 oranlarında artış göstermesi 2012 yılında en güçlü büyümenin %11 ile Afrika ve %9,8 ile Orta ve Güney Amerika bölgelerinde yaşanması beklenmektedir. 2012 yılında beklenen 1,47 milyar ton görünür çelik tüketiminde, en büyük payın yine Çin'e ait olacağı, buna rağmen, 2012 yılında tüketiminin %6 oranında artması beklenen Çin'de büyüme oranının önceki yıllara göre düşük seviyelere gerileyeceği tahmin edilmektedir. Dünya Çelik Birliği, görünür çelik tüketiminin %73'ünün de gelişmekte olan ülkeler tarafından gerçekleştirileceğini tahmin etmektedir. Krizden çıkışta en büyük katkının gelişmekte olan ülkelerin itici gücü olacağı düşünülmektedir. Çin başta olmak üzere Asya ülkeleri de bu güçte önemli rol oynamaktadırlar.

2012 yılı itibarıyla 2,1 milyar tona ulaşacak olan dünya ham çelik üretim kapasitesinde yaklaşık 500 milyon ton fazlalığın devam edeceği öngörülmekte ve bu nedenle de çelik üreticileri maliyetlerini düşürmeye, yatay ve dikey bütünleşmelerle verimliliklerini artırmaya ve globalleşmeye önem vermektedirler.

Avrupa Çelik Birliği EUROFER ise, 2012 yılında Avrupa'da talep daralması öngörerek görünür talebin %2 gerileyeceğini ve ABD'de güven artmaya başlasa da belirsizliklerin süreceğini tahmin etmektedir. Ayrıca Avro bölgesindeki durgunluğun 2012 ortalarına kadar süreceği ve global iyileşmenin 2013 yılını bulacağını tahmin etmektedir.

Global ekonomideki yavaşlamaya paralel olarak, talep büyümesindeki yavaşlama riskinin ülkemiz çelik sektörünün de performansını olumsuz etkileyebileceği ve uluslararası piyasalardaki pozisyonunu koruyabilmek için zorlu rekabet koşulları ile mücadele etmek zorunda kalacağı değerlendirilmektedir.



Türk Sanayisinin Kurucu Yapıtışı: ERDEMİR Grubu

“ ERDEMİR Grubu Türk sanayinin gelişiminde öncü rol oynamaktadır.”

Sektörün Bölgesel Devi

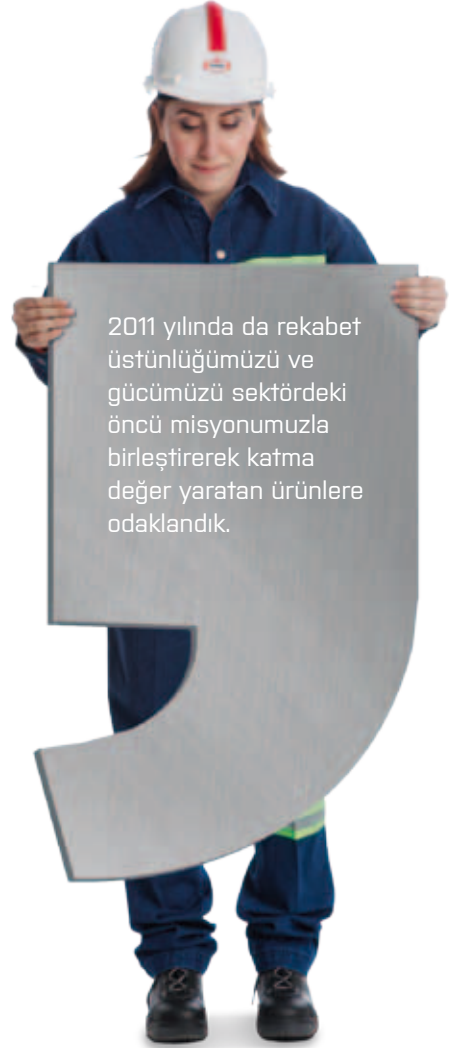
ERDEMİR Grubu şirketleri, gerçekleştirdikleri üretim faaliyetleri ve sundukları üstün hizmetler ile değer yaratmakta, ülke ekonomisine katkı sağlayan ve toplumsal gelişimi destekleyen faaliyetlerini de geniş bir yelpazede sürdürmektedir. ERDEMİR Grubu şirketleri faaliyet gösterdikleri bölgelerde oluşturdukları dinamizmle sosyoekonomik gelişime katkı sağlamakta ve diğer sanayi kuruluşlarına örnek olmaktadır.

Türkiye'nin En Büyük Çelik Üreticisi

Modern teknolojisi, aralıksız sürdürdüğü modernizasyon, kapasite artırma, ürün geliştirme, verimlilik ve çevresel performansı iyileştirmeye yönelik yatırımları ve kaliteli ürünleri ile ERDEMİR Grubu, Türkiye'nin en büyük çelik üreticisidir. Aynı zamanda yükselen müşteri beklentilerine daha kaliteli çözümler bulmak amacıyla faaliyetlerini sürekli iyileştiren ERDEMİR Grubu, Türkiye'nin demir çelik sektöründeki en geniş ürün gamı ve satış pazarlama organizasyonuna sahiptir.

Yüksek İstihdam Yaratma Gücü

Türkiye'nin en çok istihdam yaratan özel sektör kuruluşlarından biri olan ERDEMİR Grubu, 2011 yıl sonu itibarıyla 9.933'ü mavi yakalı, 3.388'i beyaz yakalı ve 112'si sözleşmeli olmak üzere toplam 13.433 çalışana sahiptir. Grup şirketleri kurulu buldukları bölgelerde yarattıkları dolaylı istihdam ile de Türkiye'nin işgücüne katkı sağlamaktadır.



2011 yılında da rekabet üstünlüğümüzü ve gücümüzü sektördeki öncü misyonumuzla birleştirerek katma değer yaratan ürünlere odaklandık.





“Ortak akıl yaratarak değişiyoruz.
Kurduęu Sinerji Komiteleri ile
etkin bir i diyalog mekanizması
geliřtiren **ERDEMİR Grubu**, tüm
birim ve bireylerin karar süreçlerine
aktif bir şekilde katılmasını
sağlayarak **“daha verimli”**
Çalışmaya devam ediyor.”

Üretim

“ERDEMİR Grubu, minimum maliyet ve maksimum verimlilikle kaliteli üretime odaklanmaktadır.”

2011 yılında 7,5 milyon ton ham çelik ve 7 milyon ton nihai mamul üretilmiştir.



"Minimum maliyet ve maksimum verimlilik ile kaliteli üretim" ilkesi doğrultusunda faaliyetlerine yön veren ERDEMİR Grubu, 2011 yılı içinde tüm tesislerinde işletme ve bakım çalışmalarını başarılı bir biçimde sürdürerek karlılığını maksimize edecek üretim seviyelerine ulaşmıştır.

Optimum kaynak kullanımı, etkin maliyet ve nakit yönetimi, tasarruf bilincinin yaygınlaştırılması ve verimliliğin artırılması çalışmalarını daha etkin bir biçimde yürütmek amacıyla Grup çalışanlarının bir araya geldiği Sinerji Komiteleri oluşturulmuştur.

Üretim (Bin Ton)	2007	2008	2009	2010	2011
Sıcak Maden	5.236	5.637	5.933	6.551	6.812
Ereğli	2.762	2.791	3.339	3.196	3.039
İskenderun	2.474	2.846	2.594	3.355	3.773
Sıvı Çelik	5.486	6.122	6.619	7.311	7.656
Ereğli	3.200	3.201	3.798	3.634	3.480
İskenderun	2.286	2.921	2.821	3.677	4.176
Ham Çelik	5.366	5.976	6.465	7.116	7.473
Ereğli Slab	3.128	3.124	3.715	3.539	3.372
İskenderun (Slab)	552	871	854	2.135	3.288
İskenderun (Kütük)	1.686	1.981	1.896	1.442	813
Yassı Nihai Mamul	4.206	4.182	4.812	5.373	6.119
Ereğli Teneke	232	247	166	238	227
Ereğli Galvanizli	281	318	285	263	321
Ereğli Soğuk	1.119	921	1.139	999	1.104
Ereğli Sıcak	2.355	2.343	2.356	1.840	1.872
Ereğli Levha	219	212	48	66	247
İskenderun Sıcak	-	141	818	1.967	2.348
Uzun Nihai Mamul	1.652	1.950	1.869	1.420	794
Kütük	1.154	1.378	954	715	344
Kangal	478	502	517	445	446
Diğer	20	70	398	260	4
Silisli Yassı Çelik	59	73	47	62	64
Demir Cevheri	1.919	1.740	2.334	2.705	2.862
Pelet	1.292	1.118	1.371	1.493	1.495
Diğer	627	622	963	1.212	1.367



İSDEMİR Çelikhane

Nihai Mamul Üretiminde İş Gücü Verimliliği (adam saat/ton)

ERDEMİR		İSDEMİR	
2011	3,87	2011	3,15
2010	4,13	2010	3,33
2009	3,61	2009	4,13
2008	4,00	2008	4,51
2007	3,62	2007	5,26

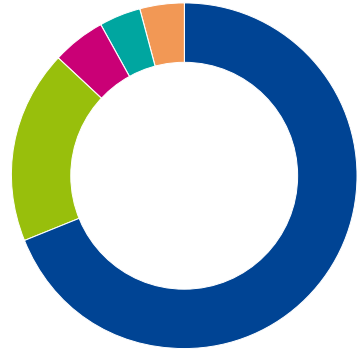
Bu çalışmalar neticesinde önümüzdeki dönemde karlılık ve üretim verimliliğinin kayda değer oranda artırılması planlanmaktadır. 2011 yılında Ereğli tesislerinde kapasite kullanım oranı %89, işletmelerde üretimin etkinlik ve verimlilik seviyesini gösteren ve işletme performansının izlenmesini sağlayan işletme etkinliği değeri (OEE) ise %75,2 olarak gerçekleşmiştir.

Ereğli tesislerinde 2010 yılında 498 ton olan kişi başına yassı mamul üretimi %13 artış ile 563 ton seviyesine yükselmiştir.

Ereğli tesislerinde ton nihai mamul üretimi için harcanan işçilik saati; yassı çelik üretimi artmasına rağmen, kullanılmış işçiliğin daha az oranda artması sonucu bir önceki yıla göre %6,3'lük azalış ile 3,87 adam saat/ton ve İskenderun tesislerinde ise %5,4'lük azalış ile 3,15 adam saat/ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yassı Çelik Üretimi

2011 yılında Ereğli tesislerinde 2,12 milyon ton sıcak, 1,65 milyon ton soğuk ve İskenderun tesislerinde ise 2,35 milyon ton sıcak olmak üzere toplam 6,12 milyon ton yassı nihai mamul üretimi gerçekleştirilmiştir. Silisli sac üreten Romanya tesislerinde 2011 yılında 64 bin ton üretim gerçekleştirilmiştir.



YASSI MAMULLERİN ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE DAĞILIMI (%)

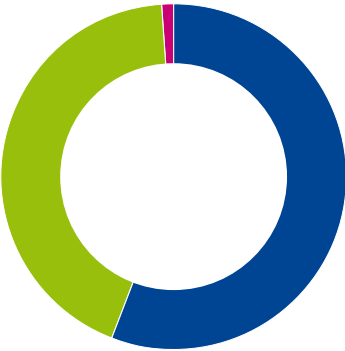
Sıcak 69	Teneke 4
Soğuk 18	Levha 4
Galvanizli 5	



Sıcak ve Soğuk Ürün

Uzun Çelik Üretimi

2011 yılında 344 bin tonu kütük, 446 bin tonu kangal ve dört bin tonu diğer olmak üzere toplam 794 bin ton uzun nihai mamul üretimi gerçekleştirilmiştir.



UZUN NİHAİ MAMULLERİN ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE DAĞILIMI (%)

■ Kangal 56	■ Diğer 1
■ Kütük 43	

Demir Cevheri Üretimi

2011 yılında 1.495 bin ton pelet üretimi gerçekleştirilmiş olup, diğer (parça cevher, toz cevher, ara ürün ve pelet keki) mamullerin toplam üretim miktarı 1.367 bin ton olmuştur. Yıl sonu itibarıyla toplam üretim miktarı 2.862 bin ton olarak gerçekleştirilmiştir.

Çelik Servis Merkezi Hizmeti

ERDEMİR Çelik Servis Merkezi'nde 2011 yılında 148 bin ton ve İSKENDERUN Çelik Servis Merkezi'nde mevcut sıcak makas hatları ERDEMİR Çelik Servis Merkezi tarafından işletilerek 91 bin ton üretim gerçekleştirilmiştir.

Mühendislik ve Proje Yönetimi Hizmetleri

ERDEMİR Grubu'nun yatırımlarını yöneten ERENCO, 2011 yılında Ereğli tesislerinde dört, İskenderun tesislerinde ise yedi projenin çalışmalarını başarıyla yürütmüş olup yürütülen projelerden ikisi yıl içinde tamamlanmıştır. Ayrıca ERDEMİR Romanya İyileştirme Çalışmaları'nı yıl içinde tamamlamıştır.

ERENCO, Grup dışında da; Üstay-Azerbaycan (Bakü) Çöp Yakma Tesisi Mühendislik Hizmetleri Projesi, Çayeli

Bakır İşletmeleri Mühendislik Hizmetleri çalışmalarını tamamlamıştır.

Grubumuzun enerji verimliliği çalışmalarına verdiği önem doğrultusunda ERENCO, Türkiye Ekonomi Bankası ile işbirliği içinde dört yıl sürmesi öngörülen enerji verimliliği danışmanlık hizmeti çalışmasını 2011 yılı içinde uygulamaya koymuştur.

Lojistik Hizmetleri

ERDEMİR Lojistik, denizyolu ve tren ferri taşımacılığı alanında yakaladığı hizmet kalitesiyle 2011 yılında da başarılı bir performans sergilemiştir.

Liman Faaliyetleri

ERDEMİR'e ait limanlarda 2011 yılında 1,68 milyon tonu üçüncü şahıs hizmeti olmak üzere toplam 10,37 milyon ton yükleme ve boşaltma hizmeti gerçekleştirilmiştir. 2011 yıl sonu itibarıyla toplam liman geliri 10,5 milyon ABD doları olmuştur.

İSDEMİR limanında ise, 1,47 milyon tonu üçüncü şahıs hizmeti olmak üzere toplam 11,66 milyon ton elleçleme yapılmış ve toplam hizmet bedeli olarak 9,9 milyon ABD doları gelir elde edilmiştir.



İSDEMİR Yüksek Fırın





“Müşterilerimizle yakınlaşarak
değişiyoruz.

İş süreçlerinde sergilediği yapıcı ve samimi yaklaşımıyla sektörde saygın bir yer edinen **ERDEMİR Grubu**, müşterileriyle her yıl “daha yakın” ilişkiler kurarak bu konumunu güçlendiriyor.”

Pazarlama ve Satış

“ 2011 yılında satış gelirleri 8.921 milyon TL'ye ulaşmıştır. ”

ERDEMİR, ürünleri ile otomotiv, beyaz eşya, boru profil, haddeçilik, genel imalat, elektrik, elektronik, makine ve alet, enerji ve ısı gereçleri, gemi inşa, ağır sanayi, savunma sanayisi ve ambalaj gibi sektörlerle temel girdi sağlamak ve ülke sanayisinin gelişmesine öncülük etmektedir.

2011 yılı ikinci yarısında etkileri iyice hissedilen Avrupa'daki borç krizi, Kuzey Afrika ve Ortadoğu'daki Arap Baharı ve Amerika'daki borçlanma problemleri, global büyümenin yavaşlamasına, bölgesel olarak resesyona ve dolayısıyla yılın son döneminde çelik talebinde düşüşe neden olmuştur. Bu ekonomik dalgalanmalarla başarılı bir şekilde mücadele eden Türkiye ekonomisinin ise 2011 yılını %8 civarında büyüme ile tamamladığı düşünülmektedir. Ekonomik büyüme beraberinde yerli çelik tüketimini artırmış olup; Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği'nin verilerine göre Türkiye'nin yassı ürün ve uzun çelik toplam tüketimi geçen yıla göre %14,1 seviyesinde artarak 26,9 milyon tona ulaşmıştır. Toplam çelik tüketimi içinde yassı çelik ürünlerinin tüketimi %10,6 artmış ve 13,2 milyon ton, uzun ürün tüketimi ise %17,7 artış göstererek 13,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye demir çelik sektörü, yassı ürün üretimi alanında büyük bir hamle gerçekleştirerek, sıcak mamul kapasitesini 2011 yılında 16 milyon tona yükseltmiştir. Son iki yılda yaklaşık %85 oranında büyüyen Türkiye sıcak mamul üretiminde, kurulu kapasitenin %50'den fazlasını elinde tutan ERDEMİR Grubu, artan rekabet ortamında, müşterileri ile daha sağlam bağlar kurarak esnek, hızlı ve müşteri odaklı hizmet vermeyi sürdürmektedir. Gerçekleştirilen müşteri ziyaretleri, desteklenen etkinlikler ve bağımsız bir firma tarafından hazırlanan müşteri memnuniyeti değerlendirmeleri ile pazardaki talep ve beklentiler analiz edilmiş, bu doğrultuda yapılan iyileştirmelerle, müşteri nezdinde ERDEMİR Grubu algısı güçlendirilmiştir.

ERDEMİR Grubu'nda, hızlı değişen ve ekonomik hassasiyetin yüksek seviyede olduğu pazarda, rekabet gücünün, karlılığın artırılması, müşteri talep ve beklentilerine hızlı yanıt verilmesi amacıyla satış ve pazarlama organizasyonu yeniden yapılandırılmıştır. Türkiye demir çelik sektöründeki en geniş satış ve pazarlama organizasyonu olan, sektörlerle göre uzmanlaşmış, dinamik ve müşteriler ile birebir iletişim halindeki bu kadrolarla, müşteri bağlılığının artırılması, pazara uygun karlı ürün karmasının oluşturulması ve müşteri beklentilerinin süreçlere yansıtılması sağlanmıştır.

Kullanılmaya başlanan İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme Sistemi ve geliştirilen destek araçlar ile 2011 yılında da değişken pazar şartlarında esnek hareket edebilir yapı ve yüksek sipariş teslim performansı iyileştirilerek sürdürülmüştür.



ERDEMİR Çelikhane Pota Hazırlama



ERDEMİR Sürekli Döküm Tesisi

Satış (bin ton)	2007	2008	2009	2010	2011
Yassı Nihai Mamul	4.295	3.932	5.128	5.123	5.856
Ereğli Teneke	240	236	177	222	214
Ereğli Galvanizli	286	310	313	245	307
Ereğli Soğuk	1.162	925	1.175	988	1.030
Ereğli Sıcak	2.392	2.231	2.572	1.776	1.769
Ereğli Levha	215	200	56	53	219
İskenderun Sıcak	-	30	835	1.839	2.317
Uzun Nihai Mamul	1.652	1.963	1.858	1.393	791
Kütük	1.153	1.379	964	722	331
Kangal	479	517	522	439	450
Diğer	20	67	372	232	10
Demir Cevheri*	1.865	1.615	2.100	2.774	2.904
Pelet	1.302	1.114	1.324	1.468	1.477
Diğer	563	501	776	1.306	1.427
Silisli Yassı Çelik	75	88	104	67	70
Silisli Sac	58	73	45	60	63
Karbon Çeliği	9	7	52	1	-
Diğer	8	8	7	6	7

* 2011 yılında demir cevheri satışlarının 2.629 bin tonu grup içi satışlardır.



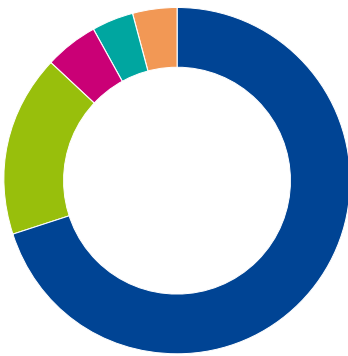
Yassı Ürün

Yassı Ürün

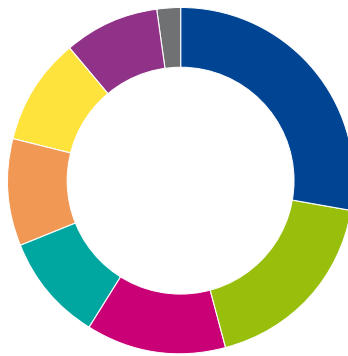
ERDEMİR Grubu'nun 2011 yılı yassı ürün satış miktarı bir önceki yıla göre %14,3 oranında artış göstererek 5,9 milyon ton seviyesine yükselmiş, toplam yassı ürün satış geliri ise %29 oranında artışla 4,6 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılına kıyasla %10 oranında artış gösteren yurt içi satışlar incelendiğinde otomotiv ve beyaz eşya sektörüne yapılan satışlar %54 oranında artmıştır.

Makine imalatı, enerji ve ısı gereçleri imalatı, elektrik, elektronik, ev ve ofis gereçleri imalatı ve ambalaj sanayisini kapsayan genel imalat sektörüne yapılan satışlar ise %24 oranında artış göstermiştir.

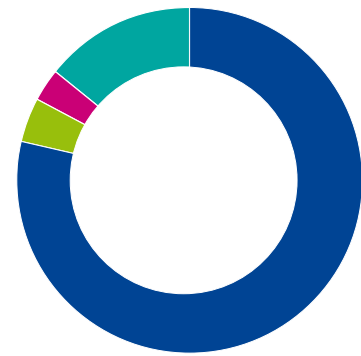
Bir önceki yıla göre yassı ürün ihracat miktarı %43 oranında artarak 1 milyon ton olmuş, 570 milyon ABD doları ihracat geliri elde edilmiştir. 2011 yılı ikinci yarısındaki daralmaya rağmen en büyük ihracat pazarı Avrupa olmuştur. Silisli sac üreten Romanya tesislerinde 2011 yılında 70 bin ton satış gerçekleştirilmiştir.



YASSI NİHAİ MAMUL SATIŞLARININ ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE DAĞILIMI (%)



YASSI NİHAİ MAMUL SATIŞLARININ SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (%)



YASSI NİHAİ MAMUL İHRACATININ ÜLKELERE GÖRE DAĞILIMI (%)





İSDEMİR Çalışanları

Uzun Ürün

2011 yılında İSDEMİR'de üretilen sıvı çeliğin yassı ürün ve slaba yönlendirilmesine bağlı olarak uzun ürün (kütük dahil) satış miktarı 791 bin ton seviyesine gerilemiştir. Toplam uzun ürün satış geliri 570 milyon ABD doları olarak gerçekleşirken satış gelirlerinin %62'sini kangal oluşturmuştur. Uzun ürün ihracatları ise 148 bin ton seviyesinde gerçekleşmiş, en büyük uzun ürün ihracat pazarı Mısır olmuştur.



Uzun Ürün ("Kangal")



YURT İÇİ UZUN NİHAİ MAMUL SATIŞLARININ ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE DAĞILIMI (%)

Ticari Kaliteler	33
Yüksek Karbon Kaliteleri	23
Profil	17
İnşaat Çeliği	16
Özel Kaliteler	10
Diğer	1



UZUN NİHAİ MAMUL İHRACATININ ÜLKELERE GÖRE DAĞILIMI (%)

Mısır	23	Birleşik Arap Emirlikleri	14
Suudi Arabistan	21	Diğer	13
Tunus	17	AB	12



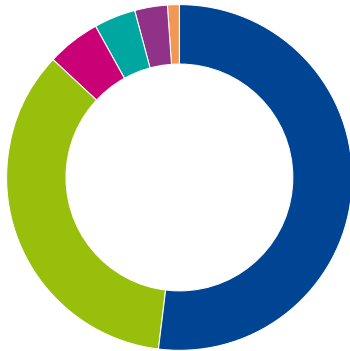
ERDEMİR Çelik Servis Merkezi

Çelik Servis Merkezi

2011 yılında Çelik Servis Merkezi satışları 368 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Satışların %42'sini ERSEM'de işlem gören ve sevk edilen ürünler, %58'ini ise işlenmeden müşteriye sevk edilen ürünler oluşturmaktadır. Satışların %96'sı yurt içine, %4'lük kısmı ise yurt dışına yapılmış olup yurt içi satışların %52'si otomotiv, %35'i beyaz eşya, %5'i ısı sanayisi ve %8'i ise diğer (ihracat, elektrik-elektronik, Çelik Servis Merkezleri) sektörlerle gerçekleşmiştir.



ERDEMİR Romania S.R.L.



ÇELİK SERVİS MERKEZİ YURT İÇİ SATIŞLARININ SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (%)

■ Otomotiv Ana ve Yan Sanayi	%52
■ Beyaz Eşya Ana ve Yan Sanayi	%35
■ Isı Sanayi	%5
■ Diğer Çelik Servis Merkezleri	%4
■ Genel Makine ve İmalat	%3
■ Elektrik-Elektronik Sanayi	%1

Çelik Servis Merkezi, Romanya'da yerleşik bulunan müşterilerine tam zamanında sevkiyat yaparak daha kaliteli hizmet verebilmek için, Köstence Limanı'nda bir antrepo ile çalışmaya başlamıştır. Denizyolu ile antrepoya alınan ürünler, buradan karayolu ile müşterilere sevk edilmektedir.

Maden

2011 yılında, 1.477 bin ton pelet satışı, 1.427 bin ton diğer (parça cevher, toz cevher, ara ürün ve pelet keki) cevher satışı olmak üzere toplam 2.904 bin ton demir cevheri satışı gerçekleşmiştir. 2010 yılı ile mukayese edildiğinde toplam satışlarda %4,7 oranında artış olmuştur.

Lojistik Hizmetleri

ERDEMİR Lojistik, 2011 yılında 577,4 milyon ton denizyolu taşımacılığı, 117 adet konteyner taşıması ve 175 bin ton tren ferri taşıması gerçekleştirmiştir.

“ERDEMİR Grubu, piyasa dinamiklerine uygun koşullarda satınalma yapmaktadır.”

Hammaddede yerli kaynak kullanımında artış sağlanmıştır.

Ürün maliyetinin önemli bir parçası olan malzeme maliyetinin yönetimi ERDEMİR Grubu merkezi satınalma birimi tarafından yürütülmektedir. Merkezi yönetim yaklaşımı; konsolide tedarik miktarları üzerinden fiyat ve maliyet yönetimi, global tedarikçi portföyü oluşturma başta olmak üzere şirket için büyük avantajları da beraberinde getirmektedir.

ERDEMİR Grubu satınalma politika ve uygulamaları belirlenirken değişken piyasa şartlarına uygun iş modelleri ile rekabet gücümüzün artırılması hedeflenmektedir. ERDEMİR Grubu üretimde kullanabileceği standartlardaki malzemeyi tedarik güvenliği sağlayan firmalardan en uygun koşul ve fiyatlarda alım yaparak, optimum seviyede stok taşımakta, yerel ve küresel ekonomik gelişmelere göre alım politikalarına ve uygulamalarına yön vermektedir.

ERDEMİR satınalma grubunda risk bütünsel bir bakış ile yönetilmektedir. Şirketin kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasına yönelik risk oluşturabilecek stratejik, finansal, operasyonel ve diğer tüm risk unsurları değerlendirilerek şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmekte ve karar mekanizmalarında dikkate alınmaktadır.

Değişen ve gelişen küresel ticaret; satınalma, hammadde planlama ve lojistik faaliyetlerini kritik bir yere getirmiştir. Demir çelik sektöründe satınalma maliyetlerinin toplam maliyetlerin %65-75'ini oluşturduğu düşünüldüğünde rekabet avantajı elde etmede satınalma bölümü büyük önem taşımaktadır



ERDEMİR 1. Liman

ERDEMİR merkezi satınalma grubu, maliyet avantajı sağlaması nedeniyle yerli hammadde kaynaklarından maksimum ölçüde faydalanmaktadır. Ereğli tesislerinde 2011 yılında yurt içinden toplamda yaklaşık 700 bin ton demir cevheri tedarik edilmiştir. Zonguldak ve Armutçuk bölgelerinden 2011 yılında 360 bin ton koklaşabilir ve enjeksiyon kömürü tedariki gerçekleştirilmiş ve 170 bin tonu İskenderun tesislerine sevk edilmiştir. İskenderun tesislerinde ise 2011 yılında yurt içinden toplamda 3.300 bin ton demir cevheri tedarik edilmiştir.

Yurt içi cevher ve kömür kaynaklarından azami miktarlarda tedarik sağlanması amacıyla yürütülen çalışmalar kapsamında yerli demir cevheri tedarikinde 2010 yılına göre %13,4'lük bir artış olmuş ve 4.000 bin ton seviyelerine çıkmıştır. Zonguldak ve Armutçuk bölgelerinde Türkiye Taşkömürü Kurumu ve özel işletmelerden fiziki kapasitelerinin müsait olduğu ölçüde kömür tedarikine gidilmiştir.

ERDEMİR Grubu olarak hammaddelerimizin önemli bir bölümü yurt dışından temin edilmektedir. Bu kapsamda ülkemize yakın Ukrayna, Rusya gibi kaynakların yanı sıra, piyasadaki hammadde fiyatlarının belirlenmesinde rol oynayan Çin, Brezilya, Avustralya gibi önemli kaynaklar ile Afrika kıtasındaki, Endonezyadaki ve Kolombiyadaki gelişmeler de yakından takip edilerek alternatif yeni kaynaklar yaratılmaktadır.





“Hızımızı artırarak değişiyoruz. Üretim ve teslimat zamanlaması konusunda büyük hassasiyet gösteren **ERDEMİR Grubu**, iş süreçlerini daha da hızlandırmak için yeni projeler geliştirerek her yıl “daha hızlı” bir şirket haline geliyor.”

Yatırımlar

“ ERDEMİR Grubu, teknoloji, verimlilik, kalite ve müşteri odaklı yatırımlarını sürdürmektedir.”

İskenderun tesislerinde 4. Yüksek Fırın başarıyla devreye alınmıştır.



İSDEMİR 4. Yüksek Fırın

ERDEMİR kuruluşundan başlayarak en güncel teknolojilere sahip olmuş ve ülkenin artan yassı çelik gereksinimi paralelinde son teknolojileri kullanarak kapasite artırma faaliyetlerini aralıksız sürdürmüştür. 2000'li yılların başından itibaren kurulu tesisleri satın alarak ve yeni şirketler kurarak Şirketler Grubu haline gelmiş, bu tesislerde de önemli yatırımlar yaparak bugünkü konumuna ulaşmıştır.

Grubun temel yatırım stratejileri öncelikle rekabet gücünün ve yurt içi pazar payının artırılması ve uluslararası pazarda daha etkin olunmasının sağlanması doğrultusunda geliştirilmektedir.

ERDEMİR Grubu, 102 milyon ABD doları özkaynaklarından, 57 milyon ABD doları tutarındaki kısmı ise kredilerden oluşmak üzere 2011 yılında toplam 159 milyon ABD doları yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

Tamamlanan Yatırımlar

Ereğli ve İskenderun tesislerinin üretim kapasitelerinin birlikte ele alınarak, en etkin ve karlı şekilde çalışmasını sağlayacak detaylı planlamanın yapılmasına ve geleceğe yönelik tahminlerin ortaya konmasına imkan veren, optimizasyona dayalı bir yazılım olan İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme Projesi devreye alınmıştır.

Ereğli tesislerinde 2. Soğuk Haddehane CPL-TCM Otomasyon Modernizasyonu ve mevcut Kok Fabrikaları içinde yer alan Fenol Arıtma Tesisi devreye alınmıştır.

İskenderun tesislerinde Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları kapsamındaki 2. Sinter Fabrikası ve 4. Yüksek Fırın devreye alınmış, Atıkların Değerlendirilmesi (I. Aşama) ve Mevcut Kazanların Otomasyon Sistemi Modernizasyonu projelerinde çalışmalar tamamlanmıştır.



İSDEMİR Sıcak Haddehane

ERMADEN tarafından işletilen peletleme tesisine hammadde sağlayacak 5,4 milyon ton üretim kapasitesine sahip Ekinbaşı Demir Cevheri Yer Altı İşletmesi, Eylül ayında devreye alınmıştır. Bu yeni tesisin açılmasıyla birlikte, ERMADEN peletleme tesisine sağlanan toplam hammadde rezervi 15,2 milyon tona ulaşmıştır.

Devam Eden Yatırımlar

İnovasyona ve teknolojik yenilenmeye yönelik altyapı yatırımlarını kurumsal gelişiminin ayrılmaz bir bileşeni olarak gören ERDEMİR Grubu'nun Ereğli tesislerinde devam etmekte olan başlıca yatırımlar şunlardır:

- 4. Kok Bataryası
- Yeni Turbo Blower
- 7. Hava Ayırıştırma Tesisi
- 2. Yüksek Fırın Reline Yatırımı ve Diğer Demir Üretim Tesislerinde Yapılacak İyileştirmeler
- Reline Duruşuna Bağlı Olarak Çelikhane ve Diğer Tesislerde Yapılacak Yatırımlar
- 1. Sıcak Haddehane Kombine Hadde Motorlarının Yenilenmesi
- 2. Slab Fırını Modernizasyonu ve Soğutma Sistemi (ECS) İyileştirmesi

- Teneke Hattı Otomasyon Sistemleri Modernizasyonu
- Kok Bataryalarına Toz Toplama Sisteminin Kurulması ve Arabaların Yenilenmesi
- Galvanizleme Hattı Hava Bıçağı Modernizasyonu
- Çelikhane ve Sürekli Döküm 3-4 Tesisleri Seviye 1-2 Sistemlerinin Yenilenmesi
- Yatırım Projeleri Malzeme Ambarları

Dağıtım kanallarının güçlendirilmesi hedefi doğrultusunda, otomotiv, beyaz eşya ve benzeri sektörlere daha fazla satış yapılmasına olanak sağlamak ve ürün çeşitliliğini artırmak amacıyla ERDEMİR bünyesinde Çelik Servis Merkezi kurulması kararlaştırılmıştır. Karadeniz Ereğli'de toplam 19.020 m² kapalı alan üzerine inşa edilecek merkezde; soğuk dilme, soğuk açılı kesme, soğuk çoklu kesme, sıcak dilme ve sıcak makas hatlarının devreye alınması sonrasında yılda 650 bin ton üretim yapılması planlanmaktadır.

İskenderun tesislerinde 4. Kok Bataryası Modernizasyonu, Kükürt Giderme İyileştirmeleri, Maden Çukuru Yapımı ve Kiriş Değişimi Projesi, Mamul Stok Sahalarının Geliştirilmesi ve Çevre Yatırımları çalışmaları devam etmektedir.

ERMADEN'de Hasaңçelebii'de kurulması planlanan Demir Cevheri Zenginleştirme ve Peletleme Tesisi için gerekli olan yasal izinlerin büyük bir kısmı tamamlanmış olup, kalan yasal izinlerin de 2012 yılı içinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yüksek fırınların kullanabileceği özellikle pelet üretebilmek için gerekli proses parametrelerinin ve akım şemalarının geliştirilmesine yönelik olarak pilot tesis ölçeğinde teknolojik testler ve laboratuvar testleri yapılmıştır. Tesisin 2015 yılında devreye alınması planlanmaktadır.





“İnsana “değer vererek” değişiyoruz. Bir şirketin en önemli değerinin insan g¼c¼ olduğuna inanan **ERDEMİR Grubu**, sunduğu ¼rnek çalışma koşulları ve kariyer imkanlarıyla her geçen yıl “**daha cazip**” bir işveren konumuna y¼kselmeye devam ediyor.”

2011 YILINDA DEVAM EDEN BAŞLICA YATIRIMLAR

Yatırım Projeleri	Planlanan İşletmeye Geçiş Tarihleri									
	2012				2013		2014		2015	
	1. Ç	2. Ç	3. Ç	4. Ç	1. Y	2. Y	1. Y	2. Y	1. Y	2. Y
I - Ereğli Tesisleri										
1) 2. Slab Fırını Modernizasyonu ve Soğutma Sistemi (ECS) İyileştirilmesi		■								
2) Yatırım Projeleri Malzeme Ambarları		■								
3) 1. Sıcak Haddehane Kombine Hadde Motorlarının Yenilenmesi			■							
4) 2.Yüksek Fırın Reline Yatırımı ve Diğer Demir Üretim Tesislerinde Yapılacak İyileştirmeler			■							
5) Reline Duruşuna Bağlı Olarak Çelikhane ve Diğer Tesislerde Yapılacak Yatırımlar				■						
6) Ereğli Çelik Servis Merkezi					■					
7) Yeni Turbo Blower					■					
8) Çelikhane ve Sürekli Döküm 3-4 Tesisleri Seviye 1 ve 2 Sistemlerinin Yenilenmesi					■					
9) Galvanizleme Hattı Hava Bıçağı Modernizasyonu					■					
10) Kok Bataryalarına Toz Toplama Sisteminin Kurulması ve Arabaların Yenilenmesi						■				
11) 7. Hava Ayrıştırma Tesisi							■			
12) Teneke Hattı Otomasyon Sistemleri Modernizasyonu							■			
13) 4. Kok Bataryası								■		
II - İskenderun Tesisleri										
1) Mamul Stok Sahalarının Geliştirilmesi		■								
2) 4. Kok Bataryası Modernizasyonu		■								
3) Kükürt Giderme İyileştirmeleri			■							
4) Maden Çukuru Yapımı ve Kiriş Değişimi			■							
5) Çevre Yatırımları					■					
III - Maden İşletmesi										
1) Hasançelebi Demir Cevheri Zenginleştirme ve Peletleme Tesisi										■

Ç: Çeyrek
Y: Yarı Yıl

“ ERDEMİR Grubu yetkin, deneyimli ve şirket kültürünü benimsemiş çalışanlarıyla gelişimini sürdürmektedir. ”

13.433 çalışanıyla ERDEMİR Grubu, istihdam alanında da öncü konumdadır.

Rekabetçi piyasa koşullarının hakim olduğu bir sektörde faaliyet yürüten ERDEMİR Grubu'nun insan kaynakları politika ve uygulamaları bilgi üreten, sorunlara çözüm bulan, sorumluluk alarak öncülük yapan, gelişime açık, ekip çalışmasına yatkın, nitelikli insan gücü oluşturmak, geliştirmek ve elde tutmak üzerine kuruludur.

Bu ana hedef doğrultusunda, Grup strateji ve hedeflerine uygun çalışanların işe alınmasına, mevcut çalışanların yetkinlik ve deneyimlerinin artırılmasına yönelik eğitim olanaklarının sunulmasına özen gösterilmektedir.

Performans Yönetim Sistemi

ERDEMİR Grubu uygulamakta olduğu Performans Yönetim Sistemi aracılığıyla, beyaz ve mavi yakalı çalışanlarının Şirket hedefleri doğrultusunda yarattığı katma değeri, eğitim ve gelişim ihtiyaçlarını etkin bir biçimde belirlemekte, atama ve görevlendirme süreçlerini de iş verimliliğini maksimize edecek şekilde nesnel kriterler ışığında yürütmektedir.



ÇALIŞAN SAYISI	KİŞİ	%
Beyaz Yakalı	3.388	25
Mavi Yakalı	9.933	74
Sözleşmeli	112	1
	13.433	100

ÇALIŞAN SAYISI	KİŞİ	%
Ereğli	6.701	50
İskenderun	5.846	44
Diğer	886	6
	13.433	100

ÇALIŞANLARIN ÖĞRENİM DÜZEYİ	KİŞİ	%
İlköğretim	2.923	22
Lise ve Dengi	6.920	52
Meslek Yüksek Okulu	1.375	10
Üniversite	2.215	16
	13.433	100

ÇALIŞANLARIN HİZMET SÜRESİ	KİŞİ	%
0-10 Yıl	9.862	73
11-21 Yıl	2.902	22
22-24 Yıl	383	3
25-Üzeri Yıl	286	2
	13.433	100

ÇALIŞANLARIN YAŞ DAĞILIMI	KİŞİ	%
19-30 Yaş	1.810	13
31-40 Yaş	7.214	54
41-50 Yaş	4.021	30
51-54 Yaş	255	2
55-Üzeri Yaş	133	1
	13.433	100

Çalışan Profili

Türkiye'nin en büyük istihdam sağlayan kuruluşlarından biri olan ERDEMİR Grubu'nun personel sayısı 31.12.2011 tarihi itibarıyla 9.933 mavi yakalı, 3.388 beyaz yakalı ve 112 sözleşmeli personel olmak üzere toplam 13.433'tür.

Toplu İş Sözleşmesi

Ereğli tesislerinde 01.09.2010-31.08.2012 tarihleri arasında geçerli olacak olan 23. dönem toplu iş sözleşmesi ile ilgili görüşmeler, ERDEMİR'i temsilen Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile işyerinde yetkili sendika olan Türk Metal Sendikası arasında 07.12.2010 tarihinde başlamış ve 05.05.2011 tarihinde anlaşmayla sonuçlanmıştır. 23. dönem toplu iş sözleşmesine göre 2011 yılında ücret artışları ve ek ödemeler uygulanmıştır.

İskenderun tesislerinde yetkili Çelik-İş Sendikası ile bağlanmış olan ve 01.01.2011-31.12.2012 tarihleri arasında geçerli 24. dönem toplu iş sözleşmesine göre 2011 yılı içinde birinci ve ikinci altı aylık dönemlerde ücret artışı uygulaması yapılmıştır.

ERDEMİR Çelik Servis Merkezi'nde 01.07.2009-30.06.2011 tarihleri arasında geçerli olan dördüncü dönem toplu iş sözleşmesinin 01.01.2011-30.06.2011 tarihlerini kapsayan dördüncü altı aylık döneminde sözleşme hükümleri gereğince ücret artışı uygulanmıştır. Şirket'in 01.07.2011-31.08.2012 tarihleri arasında geçerli olacak beşinci dönem toplu iş sözleşmesi 02.12.2011 tarihinde bağlanmış ve 01.07.2011-31.12.2011 tarihleri arasında kapsayan dönem için ücret artışı uygulanmıştır.

ERDEMİR Romanya'da 01.01.2011-31.12.2011 tarihleri arasında geçerli olan sözleşmeye göre, 01.01.2011-30.06.2011 tarihleri arasında %10, 01.07.2011-31.12.2011 tarihleri arasında ise 30 Ron/kişi ücret artışı uygulanmıştır.

ERMADEN'de Maden İş Sendikası'nın toplu iş sözleşmesi yetkisi alamaması nedeniyle yeni dönem toplu iş sözleşmesi görüşmelerine başlanamamıştır. Yeni dönem toplu iş sözleşmesi imzalandığında mahsup edilmek üzere; saat ücretli personele 01.01.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %5, 01.07.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %5, 01.01.2011 tarihinden geçerli olmak üzere %5, 01.07.2011 tarihinden geçerli olmak üzere %5,5 oranında zam yapılmıştır.

Sağlık Hizmetleri

ERDEMİR Grubu, çalışanlarına sağlıklı ve güvenli bir iş ortamı sunmayı temel öncelikleri arasında görmektedir. Bu doğrultuda, ERDEMİR ve İSDEMİR tesislerinde bulunan tam donanımlı sağlık merkezleri aracılığıyla koruyucu hekimlik, işe giriş muayeneleri, iş kazaları ve meslek hastalıklarını önleyici çalışmalar, istirahatli çalışanların tedavi takip hizmetleri, ilkyardım ve acil tedavi hizmetleri yürütülmektedir. Bunun yanında, çalışanlara yönelik sertifikalı ilkyardım eğitimleri aralıksız devam etmektedir.

Eğitim Faaliyetleri

İstihdam edildiği pozisyonun gerektirdiği mesleki deneyim ve yetkinliğe sahip, katılımcılığa ve yaratıcılığa açık iş gücü profilini en önemli rekabet üstünlüklerinden biri olarak gören ERDEMİR Grubu, çalışanlarına işe girdikleri andan itibaren çalışma sürelerinin her aşamasında mesleki ve kişisel eğitim imkanları sunmaya büyük bir önem vermektedir.

Geçmiş faaliyet dönemlerinde olduğu gibi, 2011 yılında da kaynakların yerinde ve etkin olarak kullanılması anlayışına uygun olarak, mümkün olduğunca iç kaynaklardan yararlanılarak yapılan eğitim faaliyetleri neticesinde; Ereğli tesislerinde 17.157 katılımcı ile 358.741 saat, İskenderun tesislerinde 32.499 katılımcı ile 309.447 saat, ERMADEN'de 285 çalışana toplam 6.056 saat ve ERENCO'da 173 katılımcı ile 2.550 saat eğitim gerçekleştirilmiştir. Yıl içinde Ereğli tesislerinde kişi başı 53 adam/saat, İskenderun tesislerinde 52,82 adam/saat, ERMADEN'de 21,25 adam/saat ve ERENCO'da 14,74 adam/saat eğitim verilmiştir.

Genel İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) kapsamında 2011 yılında Ereğli tesislerinde 9.282 katılımcıyla toplam 40.938 katılımcı-saat eğitim verilmiştir. Bu alanda yürütülen çalışmaların 2011 faaliyet döneminde, toplam eğitim içinde %11,4 düzeyinde paya ve çalışan başına 5,96 saat eğitime ulaşması, ERDEMİR Grubu'nun İş Sağlığı ve Güvenliği'ne verdiği önemin bir göstergesidir.

İskenderun tesislerinde İSG kapsamında şirket içi ve şirket dışında 6.656 katılımcı ile toplam 32.068 katılımcı-saat eğitim verilmiş, İSG eğitimlerinin toplam eğitimler içindeki payı %10,36 olarak gerçekleşmiş ve çalışan başına 5,46 eğitim-saat İSG eğitimi verilmiştir.

Yıl içinde Ereğli tesislerinde 559, İskenderun tesislerinde ise 338 çalışan kongre, konferans ve seminerlere katılımı sağlanmıştır.

Rekabet Hukuku konusunda çalışanların bilgi ve becerilerini geliştirmeye ve bu konuda farkındalık yaratmaya yönelik 2011 yılı içinde toplam yedi eğitim programı ile 264 yönetici konumunda bulunan çalışanın eğitimleri tamamlanmıştır.

Ereğli tesislerinde Ünite İçi Eğitim Sistemi (ÜES) kapsamında 2011 yılı içinde 41 yeni kitabın yazılması sağlanarak, ÜES kitabı 2.201'e yükselmiş ve aktif ÜES eğitici sayısı 1.094 olmuştur. İskenderun tesislerinde ÜES kapsamında 2011 yılı içinde 54 yeni kitabın yazılması sağlanarak ÜES kitap sayısı 334'e yükselmiş ve aktif ÜES eğitici sayısı 197 olmuştur. ÜES kapsamında 2011 yılı içinde 4.488 çalışanın eğitim alması sağlanmıştır.

Ereğli tesislerinde yürütülen, ERDEMİR Açıköğretim Projesi dahilinde, 28 çalışan ilköğretimden, dört çalışan ise liseden mezun olmuştur. Halen proje kapsamında 189'u ilköğretim, 360'ı lise olmak üzere 549 çalışan bulunmaktadır.

Ereğli ve İskenderun tesislerinde 2011'de maliyet ve enerji eğitimi çalışmalarına 4.481 çalışan katılım göstermiş, 20 mühendis ise Sanayi Enerji Yöneticiliği Sertifikası almaya hak kazanmıştır.

ERENCO tarafından verilen Sanayi Enerji Yöneticisi Eğitimi ile ERENCO'dan iki ve İSDEMİR'den iki personel sertifika almıştır. Sonraki dönemde yapılan bir başka eğitim ile İSDEMİR'den 11 personelin teorik eğitimi tamamlanmıştır.

Sosyal Hizmetler

Kurumsal yapısı ve kültürü itibarıyla büyük bir aile olan ERDEMİR Grubu'nda 2011 yılında da lojman, kültür merkezi, misafirhane, spor salonu, restoran, plaj ve yüzme havuzu, kreş gibi sosyal tesisler çalışanların hizmetine sunulmuştur. Sunduğu geniş sosyal imkanlar sayesinde, ERDEMİR Grubu, çalışanları arasındaki işyeri aidiyetini ve iletişimi güçlendirmeyi ve çalışanlarının aileleriyle birlikte yaşam kalitesini artırmayı hedeflemektedir.

Kalite ve Teknoloji

“ ERDEMİR Grubu, ürün geliştirmeye verdiği önemle rekabet üstünlüğünü korumaktadır.”

Yeni çelik kaliteleri geliştirilerek ERDEMİR ürün yelpazesi sürekli zenginleştirilmektedir.

ERDEMİR Grubu, yenileme ve kapasite artırım yatırımlarının yanında Ar-Ge ve kalite çalışmalarına da önemli oranda bütçe ayırarak rekabet üstünlüğünü sürdürülebilir kılmaya odaklanmaktadır. Kalite çalışmaları kapsamında 2011 yılında, Ereğli tesislerinde otomotiv sanayisine yönelik dokuz adet galvanizli ürün kalitesi, iki adet soğuk ürün kalitesi ve bir adet sıcak ürün kalitesi geliştirilmiştir. Bunun yanı sıra, yapı çeliklerine yönelik bir adet soğuk ürün kalitesi, üç adet sıcak ürün kalitesi geliştirilerek toplamda ERDEMİR ürün gamına 16 adet kalite eklenmiş ve toplam çelik kalitesi adedi 351'e yükselmiştir.

Avrupa Birliği müktesebatına uyum çalışmaları kapsamında, ERDEMİR tesislerinin basınçlı kaplar için aldığı "CE" belgesi ile normal ve yüksek mukavemetli gemi sacları için alınmış İngiliz ve Fransız Loydu kalite belgeleri, 2011 yılında yenilenmiştir. Amerikan Loydu ile yürütülen kapsam genişletme çalışmaları tamamlanmış, Norveç Loydu ile başlatılan sertifikasyon çalışmaları ise başarıyla sonuçlanan fabrika denetiminin ardından test aşamasına geçmiştir.

Otomotiv sektörünün önde gelen firmalarının talepleri doğrultusunda homologasyon çalışmalarına devam edilmiş, bu kapsamda Oyak Renault firmasından dış panel sacı, FIAT Auto'dan yedi farklı kalite,

Renault Fransa'dan ise altı farklı kalite için homologasyon onayları alınmıştır. Yurt içi ve yurt dışı diğer otomotiv ve beyaz eşya firmalarından da çok sayıda kalitede numune temini ve endüstriyel deneme çalışmalarına devam edilmiştir.

TÜBİTAK TEYDEB işbirliği ile yürütülen demir çelik sektöründe demir ve karbon içerikli atıkların briketlenerek proste yeniden kullanılması konulu proje çalışmaları devam etmekte olup, briket pilot tesisi kurularak üretime geçilmiş ve tesislerde demirli hammadde yerine kullanılmaya başlanmıştır.

İskenderun tesislerinde 2011 yılında geliştirilen üç adet kütük kalitesi ile birlikte toplam 246 kütük kalitesine ulaşılmıştır. Uzun nihai ürüne yönelik olarak ise altı adet kangal kalitesi geliştirilmiştir. Yıl içinde 22 adet slab döküm kalitesi geliştirilerek toplam slab kalite sayısı 101'e yükseltilmiş ve 15 adet sıcak nihai ürün kalitesi geliştirilmiştir.

ERMADEN tarafından Divriği'de işletilen C-Plaseri hematit ve Dumluca manyetit demir madeni sahalarında rezerv artımına yönelik olarak 2011 yılında sondaj çalışmaları yapılmış ve yapılan bu sondajlar ile daha önceki döneme ait veriler ışığında sahaların görünür rezervleri yeniden hesaplanarak ilave rezervler tespit edilmiştir.

ERMADEN'in Yozgat'ın Sarıkaya ilçesinde bulunan sahada yürüttüğü %28 Fe düşük tenörlü cevherlerin zenginleştirilmesine yönelik çalışmalar, üniversitelerle işbirliği içerisinde sürdürülmektedir.

Divriği'de bulunan B Kafa Açık İşletme Sahası'nda daha önce üretilerek stoklanan yaklaşık 1,8 milyon ton ve %40-47 Fe tenöründeki hematit cevherinin demir çelik üretiminde kullanıma sunulabilmesi için zenginleştirme çalışmaları devam etmektedir.



ERMADEN

“ ERDEMİR Grubu, iş süreçlerini gelişmiş bilgi teknolojileri ile desteklemektedir.”

ERDEMİR Grubu, güncel bilgi teknolojileriyle kurumsal yapısını güçlü kılmaktadır.

24 saat/365 gün kesintisiz üretim yapan ERDEMİR üretim tesislerinde iş süreçlerinin iyileştirilmesi amacıyla; bilgi sistemlerinin işletimi, bilgi güvenliği, bilgiye kolay ve kısa sürede erişim, ihtiyaç duyulan yeni teknik altyapıların hazırlanmasına yönelik yatırımlar 2011 yılında da aralıksız sürdürülmüştür.

ERDEMİR’de 2011 yılında iş sistemlerini besleyen güç kaynakları yeniden yapılandırılarak yenilenmiş, yeni firewall temini ve kurulumları gerçekleştirilmiştir.

ERDEMİROnline haberleşme ve internet altyapısı hızlandırılmış, sanallaştırma yöntemi kullanılarak 30 adet fiziksel sunucu üzerinde çalışan uygulamalar, yedi adet fiziksel sunucu üzerinde çalışır hale getirilmiştir. Bu çalışmalar doğrultusunda, mainframe yazılımları da güncellenmiştir. ERDEMİROnline üzerinde dış satış projesi tamamlanmıştır. ERDEMİROnline üzerinden uzun ürünlerin satışına imkan verecek projeler başlatılmıştır.

Microsoft ile ortak yürütülen yeni Domain ve Microsoft Exchange’e geçiş projesi kapsamında; planlama ve test çalışmaları ile proje ekibinin ihtiyaç duyduğu eğitimler tamamlanmıştır. Proje donanım ve yazılım

ihtiyaçlarının temin edilmesi ve uygulamaya geçiş çalışmaları ise devam etmektedir.

Yeni teknolojilere geçiş sürecinde olan ERDEMİR’de, altyapı topolojilerinin yenilenmesi çalışmaları devam etmektedir.

ERDEMİR’de üretilebilirlik limitlerinin tesis bazında yönetilebilmesi, bir bobinin iki farklı sipariş genişliğine dilinerek etiketlenmesi, teneke ürünlerinin 10-14 arasında paketlenmesi işlemlerine ait yazılımlar tamamlanmıştır.

ERDEMİR’de yürütülen APASS (İleri Tesis Planlama ve Çizelgeleme) projesi kapsamında; Seviye4 - Seviye3 - Seviye2 sistemleri ile entegrasyonlar yapılmıştır. İSDEMİR’de de ÜYS-APASS entegrasyonu için gerekli yazılımlar tamamlanmıştır.

ERDEMİR’de Seviye-3 sistemlerinde RKK 1-2-3-4 Stok Sahaları, CCR2 Stok Sahaları, 2. Soğuk Haddehane Sürekli Tavlama Hattı, 2. Soğuk Haddehane Tandem Hattı Modernizasyonu Projeleri Java Dönüşümü tamamlanmış ve işleme alınmıştır.

ERDEMİR’de maliyet hesaplamalarında kullanılan şarj ve üretim bilgileri kapsamında DÜKS (Demir Üretim Kontrol Sistemi) ve Çelikhane Seviye-3 Entegrasyon yazılımları ile DÜKS Kömür Manipülasyon Alt Sistemi, Çelikhane Kükürt Giderme ve Kireç Fabrikaları Seviye-3 Projeleri tamamlanarak işleme alınmıştır.

İSDEMİR’de DUYŞ (Demir Üretim Yönetim Sistemi)’un anlık stok takibi yapabilmesi için gerekli çalışmalar tamamlanmıştır.

İSDEMİR’de Bobin Stok Sahası Yönetimi Seviye 3 sistemi çalışmaları ve tüm laboratuvarların tek bir sistem altında yönetilmesini sağlayacak olan Laboratuvar Yönetim Sistemi Projesi (LAYS) tamamlanmış ve Kangal Haddehanesi sistem yazılımı güncellenmiştir.

ERDEMİR Grubu Kurumsal Kaynak Planlama Projesi kapsamında ve portal üzerinde iyileştirme ve yaygınlaştırma çalışmalarına devam edilmiştir.

Çelik Servis Merkezi bünyesinde 2011 yılında otomotiv sektörüne yönelik EDI (Electronic Data Interchange) elektronik veri alışverişi uygulaması hayata geçirilmiştir.

Sürdürülebilirlik

“ Toplumsal gelişime verdiği önemle ERDEMİR Grubu, örnek bir kurumsal vatandaşdır.”

ERDEMİR Grubu, başarılı iş süreçlerini çevreye ve toplumsal gelişime katkı sağlayan referans projelerle pekiştirmektedir.

Sürdürülebilirlik, mevcut ve gelecek nesillerin yaşamsal ihtiyaçlarını koruyarak, insan ve doğanın uyum içerisinde varolacağı koşulları yaratır.

Faaliyetlerinde ve karar alma süreçlerinde sosyal, çevresel ve ekonomik faktörleri içselleştiren bir yönetim anlayışı taşıyan OYAK Grubunda tüm faaliyetler, yaşam kalitesi, refah düzeyi, ekonomik rekabet gücü, istihdam ve güvenliğin tamamının ortak doğal sermayemize bağlı olduğu bilinci ile yürütülmektedir.

OYAK Grubu tüm iş süreçlerinin ve karar alma mekanizmalarının sürdürülebilir olmasına çalışmakta, çevre ve toplum duyarlılığı içerisinde, sorumluluk, hesap verilebilirlik, dürüstlük ve şeffaflık değerleri çerçevesinde faaliyetlerini yönlendirmekte, çevresel, sosyal ve ekonomik performansını sürekli artırarak etkin bir sürdürülebilirlik yönetim modeli oluşturmayı hedeflemektedir.

ERDEMİR Grubu'nun kurumsal yapısını sürdürülebilir kılan başlıca üstünlükler;

- Etkin kaynak yönetimi,
- Geleceğin ihtiyaçlarını karşılayabilecek yeni ürün, teknoloji ve hizmetler üretme yeteneği,
- Çevreye, çalışanların güvenliğine ve mesleki gelişimlerine duyarlı üretim performansı,

- Asli faaliyetlerinin ayrılmaz bir bileşeni olarak gördüğü kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı,
- İş yaşamı etiği ve paydaş beklentileri doğrultusunda yürütülen iş süreçleridir.

1965 yılında üretime başlayan ve kapasitesini artırarak sürekli büyüyen ERDEMİR'in varlığı, Türk sanayisinin sürdürülebilirliği açısından büyük önem taşımaktadır. Kuruluşundan bu yana ekonomik performansı, çevresel duyarlılığı, çalışanlarının ve toplumun beklentilerinin karşılanmasına yönelik hassasiyeti ile tüm paydaşları için sürdürülebilir bir yapıda gelişimine devam eden ERDEMİR Grubu şirketlerinin tüm süreçlerinde, suların, toprağın, havanın optimum faydayı sağlayacak şekilde kullanılması ve doğaya en az atık veren teknolojilerin seçimi, çevresel etkilerin sürekli kontrol altında tutulması, geri dönüşümün sürekliliği gözetilerek üretim yapılmaktadır.

ERDEMİR Grubu, faaliyet gösterdiği coğrafyalarda yaşam kalitesinin artırılmasına katkıda bulunma hedefi doğrultusunda, uluslararası kalite ve standartlarda ürün ve hizmetler sunmasının yanı sıra Grup şirketlerinin kurulu buldukları bölgelerde yaşayan toplumların sosyal ve ekonomik gelişiminin sağlanmasına, doğal hayatın korunup iyileştirilmesine yönelik sorumluluklarını yerine getirmek için de çalışmaktadır.

ERDEMİR Grubu, yaşadığı toplumun sürdürülebilir gelişimini Şirket kurumsal sürdürülebilirliğinin kaynağı olarak görmektedir.

Grubun strateji ve hedeflerini paydaşlarının beklenti ve görüşlerini dikkate alarak belirleyen ERDEMİR Grubu, iş süreçlerini de şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkesi doğrultusunda oluşturarak paydaş katılımını teşvik etmektedir.

Köklü tarihi ve Türk sanayisindeki öncü konumu nedeniyle, geniş bir etki alanına sahip olan ERDEMİR Grubu; sektörel kuruluşların, üniversitelerin ve sivil toplum kuruluşlarının çalışmalarını her dönem destekleyerek Türkiye'nin gelişimine katkıda bulunmaktadır.

ERDEMİR Grubu'nun tüm iş süreçleri ve ilişkileri yüksek etik standartlar göz önünde bulundurularak doğruluk, dürüstlük, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk ilkeleri üzerine inşa edilmiştir. Tüm çalışanlarımız bu ilkeler dahilinde iş yapmakta ve uymak zorunda oldukları etik kurallar ERDEMİR Grubu İş Etiği Kuralları kapsamında düzenlenmektedir.

“Kazasız Çelik” ilkesi, ERDEMİR Grubu iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarının temelidir.”

ERDEMİR Grubu şirketlerinde 2011 yılında toplam 77.966 saat iş sağlığı ve güvenliği eğitimi verilmiştir.

İş sağlığı ve güvenliği alanında atılacak adımları, çalışanların iş motivasyonunu artıran başlıca unsurlardan biri olarak gören ERDEMİR Grubu, bu doğrultudaki uluslararası standartları kendi iş süreçlerine dahil ederek çalışma standartlarını her geçen gün geliştirmektedir. Her kazanın önlenabilir olduğu ilkesinden hareketle Grup şirketlerinde, dünya standartlarında koruyucu malzeme temininden örnek davranışların ödüllendirilmesine kadar geniş bir yelpazede iş sağlığı ve güvenliği uygulamaları yürütülmektedir.

İş sağlığı ve güvenliği alanındaki uygulamaları, yasal zorunlulukların ötesinde kurumsal kültürünün bir parçası olarak gören ERDEMİR Grubu bu alandaki gelişmeleri yakından takip etmekte ve iş güvenliği bilinçlendirme faaliyetlerini aralıksız sürdürmektedir.

Grup şirketlerinde uygulanmakta olan OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi çerçevesinde yürütülen faaliyetlere; İSG kurul toplantıları, ünite İSG komite ve alt komite toplantıları, haberli, habersiz güvenlik turları, sarı kart ve kazaya ramak kaldı uygulamaları, acil durum tatbikatları, ünitelerde doğrudan İSG mühendisleri görevlendirilmesi ve İSG bülteni örnek teşkil etmektedir.

ERDEMİR Grubu şirketleri, iş sağlığı ve güvenliği alanındaki kongre, konferans ve çalıştaylara ev sahipliği yaparak veya katılım göstererek, bu alandaki referans uygulamaların sektör genelinde yaygınlaşmasına öncülük etmektedir. Bu doğrultuda, 2011 yılında, Ereğli tesislerinde 40.938 saat, İskenderun tesislerinde 32.068 saat, ERMADEN'de 3.550 saat ve ERENCO'da 1.410 saat iş sağlığı ve güvenliği eğitimi verilmiştir.



Enerji Yönetimi

“ ERDEMİR, Enerji Yönetim Sistemi Belgesi'ne sahip ilk sektör şirketidir. ”

ERDEMİR, 2011 yılında “En Yüksek Verimli Termik Tesis” ödülüne layık görülmüştür.

Dünyada enerji ihtiyacının önemli bir bölümünü karşılayan fosil yakıt rezervlerinin hızla tükenmesi, kullanılmakta olan enerji kaynaklarının çevresel etkileri, dünya genelinde enerji tasarrufu ve alternatif enerji kaynaklarına yönelme zorunluluğunu beraberinde getirmiştir.

Entegre tesislerde enerji, maliyet bazında tüm girdilerin büyük bir bölümünü oluşturduğundan enerji tüketiminin azaltılması aynı zamanda önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

Üretim süreçlerinde açığa çıkan tüm yan ürün yakıtların birincil enerji kaynaklarının yerine mümkün olan en üst seviyede kullanılması maliyetlerin yönetilmesine katkı sağlamaktadır.

Ereğli ve Iskenderun tesisleri kullandıkları elektrik enerjisinin tamamına yakını kendi bünyelerinde üretme kapasitesine sahip olmakla birlikte, piyasa şartları interaktif olarak izlenip maliyet avantajı değerlendirilerek elektrik üretim miktarı dengelenmekte ve satınalmanın daha ekonomik olduğu saatlerde elektriğin dışarıdan alınması suretiyle büyük maddi tasarruf sağlanmaktadır.

Demir çelik sektörünün önemli bir performans göstergesi olan spesifik enerji tüketiminde ERDEMİR Grubu şirketleri başarılı bir performans sergilemiştir.

Yıl içinde Ereğli tesislerinde kullanılan birincil enerjilerin, %81'i kömür ve türevleri, %16,7'si doğalgaz, %2,3'ü satın alınan elektrikten oluşmaktadır. Iskenderun tesislerinde ise, %89'u kömür ve türevlerinden, %4'ü doğalgazdan, %7'si satın alınan elektrikten oluşmaktadır.

Enerji tasarrufu yatırımları kapsamında Ereğli tesislerinde atık ısıların değerlendirilmesine yönelik enerji geri kazanım projelerinin uygulanmasına başlanmıştır. Sinter ana fan ve motor sistemlerinin yenilenmesi, slab fırını evaporatif soğutma, descale pompa AC sürücü, kojenerasyon tesisleri atık ısı kazanlarına ilave yanma sistemi ile sinter dairesel soğutucu, sürekli tavlama hattı atık ısı kazanları projelerinin tamamlanmasıyla önemli ölçüde enerji tasarrufu sağlanması hedeflenmektedir.

Etkin kaynak kullanımı ve enerji verimliliği alanındaki çalışmaların başarıya ulaşmasında insanı en belirleyici faktör olarak gören ERDEMİR Grubu, çalışanlarına yönelik enerji tasarrufu, verimlilik ve maliyet yönetimi eğitimlerini 2011 yılında da sürdürmüştür. Bunun yanında, çalışanların teknik yetkinliklerinin artırılması amacıyla ERDEMİR bünyesinde “Uygulamalı Buhar Enerjisinde Verimlilik” eğitimi verilmeye başlanmıştır.

1982 yılından bu yana enerji verimliliği konusunda önemli çalışmalar yürüten ve bu çalışmalar neticesinde TS 16001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi'ne sahip olan ERDEMİR, aynı zamanda Enerji Yönetim Standardı'nı hayata geçiren, sektördeki ilk şirket konumundadır. İSDEMİR de yıl içinde enerji verimliliği konusundaki çalışmalarını standarda uygun hale getirerek TS 16001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi ile taçlandırmıştır. ERDEMİR üretim tesislerinin çevre alanında ulaştığı üstün kalite standartları, bu yıl 17'si düzenlenen ICCI 2011 Uluslararası Enerji ve Çevre Fuarı ve Konferansları'nda Türkiye'de ilk defa gerçekleştirilen enerji ödülleri kapsamında verilen “En Yüksek Verimli Termik Tesis” ödülüyle de tescillenmiştir.



ERDEMİR Kuvvet Santrali

Çevre Yönetimi

“ERDEMİR Grubu çevreye yönelik yatırımları ile çelik sektöründe öncü konumdadır.”

ERMADEN'e "2011 Yılı En Çevreci Sanayi Kuruluşu" ödülü verilmiştir.

Bugünün ve gelecek nesillerin yaşam döngüsünü korumak amacıyla sürdürülebilir kalkınma ilkesini benimseyen ERDEMİR Grubu, insanoğlunun yaşam bulduğu çevrenin korunması amacıyla teknolojik gelişme ve istihdam ile doğal kaynaklarının kullanımı arasında denge gözeterek faaliyetlerine yön vermektedir. Bu doğrultuda, Grup bünyesindeki tüm iş süreçleri etkin kaynak kullanımı ve enerji verimliliği dikkate alınarak yürütülmektedir.

Faaliyetler, geri dönüşü mümkün olmayan sınırlı doğal kaynakların en üst seviyede korunması, geri kazanımın en üst düzeyde tutulması ve doğaya en az atığın bırakılması, yatırımların temiz üretim teknolojileri uygulanarak gerçekleştirilmesi, tüm paydaşlarla açık iletişim içinde olma ilkeleri doğrultusunda yasal mevzuatların da üstünde bir hassasiyetle ele alınmakta ve bu yaklaşımla hayata geçirilen uygulamalar Gruba önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

Çelik sektörünün çevre performansı da örnek gösterilen tesisleri arasında yer alan ERDEMİR Grubu şirketleri, bu alanda uluslararası gelişmeleri yakından takip ederek standartları rehber edinmekte, bilgi birikimi ve iyi uygulama örnekleri ile Türkiye'deki diğer sanayi kuruluşlarına da öncülük etmektedir.

ERDEMİR Grubu üretim tesislerinin çevresel performansı, Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) çalışmalarıyla başlayan, doğal kaynakların etkin kullanımı, çevresel etkilere karşı gerekli önlemlerin alınması, yasal mevzuata uyum, atıkların oluşumunun önlenmesi ve geri kazanımı süreçlerini içeren bütüncül bir yapı üzerinden ilerlemektedir. Grubun bu alandaki başarısının bir diğer göstergesi ise, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi (ÇYS) denetimlerinde sağlanan ilerlemedir.

ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi'ne (ÇYS) tabi olan ERDEMİR, İSDEMİR ve ERDEMİR Romania S.R.L. tesislerindeki bütün iş süreçlerinde, çevresel etki yaratma olasılığı ve oluşan etkinin derecesiyle ilgili değerlendirmenin ardından olumsuz etkilerin önlenmesine yönelik hedefler belirlenmekte ve bu hedefler sürekli iyileştirme anlayışıyla izlenmektedir. Bir diğer Grup şirketi olan Çelik Servis Merkezi'nde de 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi alma yönündeki çalışmalara başlanmıştır.

Yaşam kalitesinin büyük ölçüde doğal kaynakların varlığına ve sürekliliğine bağlı olduğundan hareketle, ERDEMİR Grubu, atıkların geri dönüşümü konusunda büyük bir hassasiyet göstermektedir. Katma değer yaratacak atıkların en etkin şekilde toplanarak, geri kazanıma yönlendirilmesi sonucunda Ereğli tesislerinde 2011 yılında 4.176.650 TL'lik gelir elde edilmiştir.

Geri dönüşüm oranını artırma yolunda 2011 yılında önemli bir atılım gerçekleştiren ERDEMİR, üretim proseslerinden çıkan, demir (Fe) içeriği yüksek pelet tozunun üretimde yeniden kullanılmasını sağlayan bir pilot ölçekli briketleme tesisi inşa etmiştir. Ayrıca Sinter Fabrikası elektrofiltresinin modernizasyonu tamamlanmıştır.

AB Çevre Standartları'na uyum sürecini öncelikli hedefleri arasında gören Ereğli tesislerinde, 2011 yılında tamamladığı Kok Fabrikası Amonyak Sıyırma Kolonu Projesi ile yılda iki bin ton amonyum sülfat gübresi üretme kapasitesi ve deşarj standartlarının çok altında atık suyun arıtımı sağlanmıştır.

Alınan ödüller başarılı çevre yatırım ve çalışmalarının göstergesidir. ERMADEN'e 2011 yılında çevrenin korunması, iyileştirilmesi ve her türlü çevre kirliliğinin önlenmesi konularında gösterilen gayret ve yapılan çalışmalarından dolayı Sivas Valiliği tarafından "2011 Yılı En Çevreci Sanayi Kuruluşu" ödülü verilmiştir.



ERDEMİR Genel Müdürlük Binası

**ERDEMİR TESİSLERİ
GERİ KAZANIM ORANI [%]**

2011	71,3
2010	63,6
2009	59,5
2008	68,5
2007	72

**İSDEMİR TESİSLERİ
GERİ KAZANIM ORANI [%]**

2011	74,8
2010	58
2009	56,5
2008	51,2
2007	53,3

**ERDEMİR TESİSLERİ RESİRKÜLASYON
SUYU KULLANIM ORANI [%]**

2011	89
2010	89,8
2009	91
2008	90,9
2007	91,2

**İSDEMİR TESİSLERİ RESİRKÜLASYON
SUYU KULLANIM ORANI [%]**

2011	94,4
2010	94
2009	92,7
2008	91,5
2007	90,8





“Şeffaf kalarak değişiyoruz.

Ekip sinerjisine ve birimler arası açık iletişime büyük önem veren **ERDEMİR Grubu**, çalışanlarını karar alma süreçlerinde yer almaya teşvik ederek “daha katılımcı” bir yönetim şekli oluşturmaya devam ediyor.”

Kalite Yönetim Sistemleri

“ ERDEMİR Grubu, toplam kalite anlayışıyla kurumsal yapısını daha da yetkin kılmaktadır. ”

ERDEMİR Grubu, Öneri Sistemleriyle çalışanlarını iş süreçlerinin aktif bir oyuncusu haline getirmiştir.

ERDEMİR Grubu toplam kalite kültürü ve paydaş beklentilerine odaklı sistematik yaklaşımların sürekli gelişim anlayışı ile uygulanması sonucunda her yıl daha güçlü ve daha başarılı iş sonuçları elde etmektedir.

ERDEMİR Grubu'na rekabet üstünlüğü sağlayan bir başka unsur ise, Grup genelinde güçlü bir sinerji oluşturacak şekilde, kalite kültürünün benimsenmesidir. Çalışanlar arasında yaratılan bu sinerji sayesinde, ERDEMİR Grubu şirketleri eşgüdümlü bir biçimde ortak hedefler doğrultusunda faaliyetlerini yürütmektedir.

ERDEMİR Grubu şirketlerinin sahip olduğu kalite belgeleri sırasıyla şunlardır:

ERDEMİR

- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO / TS 16949 Otomotiv Sektörü için Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi
- TS 16001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi

İSDEMİR

- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi
- OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO 17025 Laboratuvar Yönetim Sistemi Belgesi
- TS 16001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO / TS 16949 Otomotiv Sektörü için Kalite Yönetim Sistemi Belgesi*

ERENCO

- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi

ERMADEN

- OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi

ERDEMİR Romania S.R.L.

- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi
- OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi

ERDEMİR Çelik Servis Merkezi

- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- ISO / TS 16949 Otomotiv Sektörü için Kalite Yönetim Sistemi Belgesi*
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi*
- OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi*

*Sertifikasyon çalışmaları halen devam etmektedir.

Çalışanların iş süreçlerindeki iyileştirme çalışmalarına katkı sunduğu ERÖS (ERDEMİR Öneri Sistemi) kapsamında bugüne kadar 66.800 çalışan önerisi değerlendirmeye alınmış, bunlardan 25 bin öneri de uygulamaya konulmuştur. Uygulamaya geçen bu önerilerden elde edilen toplam getiri miktarı, 2011 yılsonu itibarıyla 194.499.735 ABD doları düzeyine ulaşmıştır. 2011 yılında bu uygulamalardan sağlanan gelir ise 5.557.050 ABD doları tutarındadır.

İSDEMİR bünyesinde yürütülen İSDEMİR Öneri Sistemi'nde (İSÖS) ise 2011 yıl sonu itibarıyla %90 oranında çalışan katılımı sağlanmıştır. Sistemin kuruluşundan bu yana çalışanlardan gelen öneri sayısı ise 77.081'e yükselmiştir.

“ERDEMİR Grubu, topluma katkı sunmayı ilke edinmiş çağdaş bir kurumdur.”

ERDEMİR Grubu, eğitim ve spor alanındaki nitelikli sosyal projelerle toplumsal gelişime katkı sağlamaktadır.

ERDEMİR Grubu şirketleri, ürün ve hizmetleri ile kurulu buldukları bölge ve ülke ekonomisi için değer yaratırken iş süreçlerinin bir parçası olarak değerlendirdikleri toplumsal gelişime yönelik katkı faaliyetlerini de geniş bir yelpazede sürdürmektedir.

Sağladıkları istihdam, ödedikleri vergi miktarı ve ülke sanayisinin gelişmesine hizmet eden kaliteli ürünleriyle ekonomik kalkınmaya ivme kazandıran ERDEMİR Grubu, çalışma hayatına olan katkılarından dolayı ilgili kurum ve kuruluşlar tarafından her dönem takdir edilmekte ve ödüllendirilmektedir.

Çözümüne hizmet edebileceği toplumsal konulara aktif ve gönüllü olarak katkı sunmayı ilke edinen Grup, kamu kuruluşları ve sivil toplum örgütleriyle işbirliği içinde yürüttüğü sosyal sorumluluk faaliyetlerini 2011 yılında da sürdürmüştür. Bu faaliyetler arasında; eğitim ve sağlık kuruluşlarının donanım ve fiziki eksikliklerinin iyileştirilmesi, hayır işleri, kültür, sanat ve spor etkinliklerinin ve üniversitelerin bilimsel çalışmalarının desteklenmesi, üniversite ve meslek lisesi öğrencilerine staj imkanı sunulması çalışmaları ağırlıklı bir yer tutmaktadır.

Türk toplumunun önemli bir kısmını oluşturan eğitim çağındaki gençlerin iyi yurttaşlık bilincine sahip, bilgili, moral değerleri yüksek, sorgulayan, yaratıcı bireyler olarak yetişmesi konusunda sorumluluklarının farkında olan ERDEMİR Grubu, eğitim alanındaki sosyal sorumluluk faaliyetlerine büyük önem vermektedir. Bu doğrultuda, OYAK Liselerarası Matematik Yarışması'nın Zonguldak, Hatay ve Sivas organizasyonları ERDEMİR, İSDEMİR ve ERMADEN'in desteğiyle yürütülmüştür. Grup şirketlerinin konumlandığı yerleşim yerlerinde yaşayan ihtiyaç sahibi öğrencilere yönelik eğitim yardımları 2011 yılında da devam etmiştir.

ERDEMİR Grubu şirketlerinin, yıl içinde vakıf, dernek, oda ve üniversitelerle gerçekleştirdiği işbirliği faaliyetleri kapsamında ise kan bağıışı ve yardım kampanyalarına, doğal afetler karşısındaki arama kurtarma çalışmalarına maddi ve manevi destek sağlanmıştır.

Spora verdiği kurumsal önemle sanayi kuruluşları arasında ayrıcalıklı bir yeri bulunan ERDEMİR Grubu, çeşitli branşlarda profesyonel takım ve sporcularıyla faaliyet gösteren ERDEMİRSPOR ve İskenderun Demir Çelik Spor Kulüplerine yönelik desteğini 2011 yılında da sürdürmüştür.



EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. YÖNETİM KURULU



Ünal Tayyan Oğuz Özgen Fatma Canlı Nihat Karadağ Fatih Tar Dinç Kızıldemir Arzu Atik Ertuğrul Aydın Ahmet Anayurt

Fatih Tar

Yönetim Kurulu Başkanı ve
Murahhas Aza
Görev Süresi
09.03.2010-

Nihat Karadağ

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve
Murahhas Aza
Görev Süresi
30.09.2009-

Arzu Atik

Yönetim Kurulu Üyesi
Görev Süresi
26.02.2008-

Dinç Kızıldemir

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Murahhas Aza
Görev Süresi
27.02.2006-

Ertuğrul Aydın

Yönetim Kurulu Üyesi
Görev Süresi
31.03.2008-

Fatma Canlı

Yönetim Kurulu Üyesi
Görev Süresi
09.03.2010-

Oğuz Özgen

Genel Müdür ve
Yönetim Kurulu Üyesi
Görev Süresi
17.07.2006-

Ahmet Anayurt

Denetçi
Görev Süresi
09.03.2010-

Ünal Tayyan

Denetçi
Görev Süresi
31.03.2011-

GENEL MÜDÜRLER



Sedat Orhan

Fikret Başbuğ

Oğuz Özgen

Fatih Tar

İsmail Akçakmak

Cemal Erdoğan Günay

Burak Büyükfırat

Fatih Tar

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza

Görev Süresi

09.03.2010-

Oğuz Özgen

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Görev Süresi

17.07.2006-

İsmail Akçakmak

İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Görev Süresi

06.05.2006-

Cemal Erdoğan Günay

ERDEMİR Romania S.R.L.
Genel Müdür

Görev Süresi

27.09.2010-

Sedat Orhan

ERDEMİR Madencilik Sanayi ve
Ticaret A.Ş.
Genel Müdür

Görev Süresi

12.10.2006-

Fikret Başbuğ*

ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.
Genel Müdür

Görev Süresi

01.10.2011-

Burak Büyükfırat

ERDEMİR Çelik Servis Merkezi
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Görev Süresi

21.04.2010-

* 23.06.2006-24.02.2011 tarihleri arasında ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi ve 24.02.2011-01.10.2011 tarihleri arasında ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan İlhami ACAR'ın yerine 01.10.2011 tarihi itibarıyla Fikret BAŞBUĞ atanmıştır.

KOORDİNATÖRLER



Öner Songül

Bülent Beydüz

Fatih Tar

Ayhan Kalmukoğlu

Şafak Çapar

Fatih Tar

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza

Görev Süresi

09.03.2010-

Ayhan Kalmukoğlu

ERDEMİR Grubu Pazarlama ve Satış
Koordinatörü (V.)

Görev Süresi

12.07.2010-

Şafak Çapar**

ERDEMİR Grubu Satınalma Koordinatörü

Görev Süresi

23.03.2011-

Öner Songül

ERDEMİR Grubu Bilgi Teknolojileri

Koordinatörü

Görev Süresi

12.08.2010-

Bülent Beydüz*

ERDEMİR Grubu Mali İşler Koordinatörü

Görev Süresi

11.04.2011-

* 28.03.2011 tarihi itibarıyla, ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörlüğü kadrosu ihdas edilmiş ve bu göreve 11.04.2011 tarihi itibarıyla, Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Bülent Beydüz atanmıştır.

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. YÖNETİMİ



Müçteba Bekcan

Samim Şaylan

Oğuz Özgen

Esat Günday

Nezih Tunalıtosunoğlu

Oğuz Özgen

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Görev Süresi

13.07.2006-

Esat Günday

Genel Müdür Yardımcısı
İşletmeler

Görev Süresi

13.07.2006-

Samim Şaylan

Genel Müdür Yardımcısı
İnsan Kaynakları ve İdari İşler

Görev Süresi

13.07.2006-

Nezih Tunalıtosunoğlu*

Genel Müdür Yardımcısı
Mali İşler

Görev Süresi

11.04.2011-

Müçteba Bekcan**

Genel Müdür Yardımcısı
Teknik Hizmetler ve Yatırımlar

Görev Süresi

14.07.2010-

Samim Şaylan***

Genel Müdür Yardımcısı (V.)
Satınalma

Görev Süresi

23.03.2011-

* 11.04.2011 tarihi itibarıyla Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevine Nezih Tunalıtosunoğlu atanmıştır.

** 14.07.2010 tarihinden itibaren Teknik Hizmetler ve Yatırımlar Genel Müdür Yardımcılığı görevini vekaleten yürütmekte olan Müçteba Bekcan, 14.03.2011 tarihi itibarıyla bu göreve asaleten atanmıştır.

*** 22.03.2011 tarihinde Ozan Bekçi'nin ayrılması ile boşalan Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevine 23.03.2011 tarihi itibarıyla Samim Şaylan vekaleten atanmıştır.

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş. YÖNETİMİ



Coşkun Okutan	Erkan Eser	İsmail Akçakmak	Uğur Yılmaz	Recep Özhan
İsmail Akçakmak Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Görev Süresi 05.05.2006	Coşkun Okutan Genel Müdür Yardımcısı İnsan Kaynakları Görev Süresi 01.03.2006		Erkan Eser* Genel Müdür Yardımcısı (V.) Teknik Hizmetler Görev Süresi 17.11.2011-	
Uğur Yılmaz Genel Müdür Yardımcısı İşletmeler Görev Süresi 06.02.2002-	Recep Özhan Genel Müdür Yardımcısı Mali İşler Görev Süresi 07.01.2005-		Coşkun Okutan** Genel Müdür Yardımcısı (V.) Satınalma Görev Süresi 10.08.2011-	

* 06.02.2002-01.10.2011 tarihleri arasında Teknik Hizmetler Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunan Fikret Başbuğ'un ERENCO Genel Müdürlüğü görevine atanmasıyla boşalan pozisyona 01.10.2011-17.11.2011 tarihleri arasında Recep Özhan, 17.11.2011 tarihi itibarıyla da Erkan Eser vekaleten atanmıştır.

** 16.12.2008-10.08.2011 tarihleri arasında Satınalma Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunan Şafak Çapar'ın Grup Satınalma Koordinatörlüğü görevine atanmasıyla boşalan pozisyona 10.08.2011 tarihi itibarıyla Coşkun Okutan vekaleten atanmıştır.

ERDEMİR MÜHENDİSLİK YÖNETİM VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş. YÖNETİMİ



Erol Saydam

Fikret Başbuğ

Sadullah Şener

Fikret Başbuğ*

Genel Müdür

Görev Süresi

01.10.2011-

Erol Saydam**

Genel Müdür Yardımcısı
Teknoloji ve Proje Geliştirme

Görev Süresi

19.12.2011-

Sadullah Şener***

Genel Müdür Yardımcısı
Planlama ve Sözleşmeler

Görev Süresi

19.12.2011-

ERDEMİR MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YÖNETİMİ



Mahmut Kurt

Sedat Orhan

Mustafa Aydın

Sedat Orhan

Genel Müdür

Görev Süresi

12.10.2006-

Mustafa Aydın

Genel Müdür Yardımcısı
Mali ve İdari İşler

Görev Süresi

15.04.2006-

Mahmut Kurt****

Genel Müdür Danışmanı

Görev Süresi

03.02.2010-

* 23.06.2006-24.02.2011 tarihleri arasında ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi ve 24.02.2011-01.10.2011 tarihleri arasında ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapan İlhami Acar'ın yerine 01.10.2011 tarihi itibarıyla Fikret Başbuğ atanmıştır.

** 23.06.2006 tarihinden itibaren Projeler Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Erol Saydam, görev unvanı değişikliği dolayısıyla 19.12.2011 tarihi itibarıyla görevini Teknoloji ve Proje Geliştirme Genel Müdür Yardımcısı olarak sürdürmektedir.

*** 25.09.2006 tarihinden itibaren Mali, Ticari ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Sadullah Şener, görev unvanı değişikliği dolayısıyla 19.12.2011 tarihi itibarıyla görevini Planlama ve Sözleşmeler Genel Müdür Yardımcısı olarak sürdürmektedir.

**** 15.04.2004-15.04.2006 tarihleri arasında Mali İdari ve Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı, 15.04.2006-03.02.2010 tarihleri arasında İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Mahmut Kurt, 03.02.2010 tarihinden itibaren Genel Müdür Danışmanı olarak görevine devam etmektedir.

Kurumsal Yönetim

“ Şeffaflık, ERDEMİR kurumsal kültürünün ayrılmaz bir parçasıdır.”

ERDEMİR, tüm yasal sorumluluklarını eksiksiz ve zamanında yerine getirmektedir.



ERDEMİR Genel Görünümü

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 eksiksiz ve zamanında yerine getirmiştir.

ERDEMİR 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 Seri IV No: 41 sayılı tebliği ile öngörülen "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı"na ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip personel görevlendirmiştir.

Şirketimiz tarafından, 2005 yılında revize edilerek yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan / olmayan düzenlemelere uyum için 2011 yılında gerekli özen gösterilmiştir.

Ayrıca, SPK tarafından 30.12.2011 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 yükümlülüklerle uyum çalışmaları sürdürülmekte olup ilgi Tebliğ'de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde tamamlanacaktır.

“ ERDEMİR Grubu, sorumlu yönetim anlayışıyla hareket etmektedir. ”

ERDEMİR Grubu, paydaşlarıyla ilişkilerini hesap verebilirlik ilkesiyle yürütmektedir.

I. PAY SAHİPLERİYLE İLİŞKİLER

Ortaklarla, 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, ortakların, analistlerin ve portföy yöneticilerinin sorularına en kısa zamanda cevap verilmektedir.

Yıl içinde telefon ve posta yoluyla ortaklardan 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.

Şirket'in 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.

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 Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren yapılır. Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarihini belirlediğinde SPK ve İMKB'ye açıklamada bulunulur. Tüm ortaklar Genel Kurul'a katılmaya Şirket web sayfası ve basın aracılığıyla davet edilir ve gündem konusunda bilgilendirilir.

Şirket'in 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 ortakların incelemesine açık tutulmuş ve arzu edenlere birer örneği verilmiştir.

Olağan Genel Kurul toplantısında gündem dışı söz almak isteyen ortaklar, yaptıkları konuşmalarda Şirket'in performansı ve stratejileri ile ilgili sorular sormuş, bu sorular Divan Başkanı ve yönlendirmesiyle ilgili yöneticiler tarafından cevaplandırılmıştır. Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Katılanlar Cetveli Şirket internet sayfasında yayınlanmıştır.

Ana Sözleşme'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler:

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

ESKİ METİN	YENİ METİN
Amaç ve Konusu:	Amaç ve Konusu:
Madde 4- Şirket'in amacı ve faaliyet konuları şunlardır:	Madde 4- Şirket'in amacı ve faaliyet konuları şunlardır:
A. Rehin etme ve kiraya verme de dahil olmak üzere, Şirket'in amaç ve konusu ile doğrudan doğruya yahut dolayısıyla ilgili taşınmazları kullanımına ilişkin bütün haklarıyla birlikte satın almak, kiralamak veya sair yollardan edinmek;	A. Rehin etme ve kiraya verme de dahil olmak üzere, Şirket'in 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, alaşımli 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 yurt içinde ve yurt dışında tek başına veya ortaklıklar oluşturarak inşa etmek, satın almak ve işletmek;	B. Her tip, nitelik ve boyutta demir ve çelik hadde ürünleri, alaşımli 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 yurt içinde ve yurt dışında 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;	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;	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.	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;	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 yurt içi ve yurt dışında 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 yurt içi ve yurt dışında kara ve deniz taşımacılığı yapmak veya bu amaçla ayrı şirket ve/veya ortaklıklar kurmak;	G. İnşa etmek, satın almak veya kiralamak suretiyle yurt içi ve yurt dışında 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 yurt içi ve yurt dışında 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 sınaî işlem ve tasarruflarda bulunmak;	H. Aşağıdaki yetkileri içermekle beraber bunlarla sınırlı olmamak üzere yukarıda belirtilen konularla doğrudan doğruya veya dolayısıyla ilgili olan her türlü, mali, ticari ve sınaî işlem ve tasarruflarda bulunmak;
I. Şirket'in 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 Yeni 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;	I. Şirket'in 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 Sözleşme'nin 22. maddesi ile A Grubu'na tanınan haklar saklı kalmak üzere; Şirket'in 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. Yurt içinde ve yurt dışında, demir ve çelik ürünün 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 sanayinin 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. Şirket'in faaliyet konularıyla doğrudan doğruya veya dolaylı olarak 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 berati, 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 devretmek, fazlasını satmak ve bunların üzerinde aynı ve şahsî tasarrufta bulunmak; Şirket'in yukarıda belirtilen amaç ve faaliyet konusu ile doğrudan veya dolaylı olarak ilgili olan her türlü faaliyette bulunmak;

U. İşbu Ana Sözleşme'nin 22. maddesi ile A Grubu'na tanınan haklar saklı kalmak üzere; yukarıdaki fıkralarda belirtilen konulardan başka, ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun 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 Sistemi'ni kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.08.1983 tarih ve İDİD/150/2416 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

J. İşbu Ana Sözleşme'nin 22. maddesi ile A Grubu'na tanınan haklar saklı kalmak üzere; Şirket'in 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. Yurt içinde ve yurt dışında, demir ve çelik ürünün 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 sanayinin 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. Şirket'in faaliyet konularıyla doğrudan doğruya veya dolaylı olarak 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 berati, 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 devretmek, fazlasını satmak ve bunların üzerinde aynı ve şahsî tasarrufta bulunmak; Şirket'in yukarıda belirtilen amaç ve faaliyet konusu ile doğrudan veya dolaylı olarak ilgili olan her türlü faaliyette bulunmak;

U. Şirket, iştigal 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 Sözleşme'nin 22. maddesi ile A Grubu'na tanınan haklar saklı kalmak üzere; yukarıdaki fıkralarda belirtilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulu'nun 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 Sistemi'ni kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.08.1983 tarih ve İDİD/150/2416 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun 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 Kurul'dan 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.

Şirket'in Çıkarılmış Sermayesi 844.018.500,00-YTL. (sekizyüzkırdörtmilyononsekizbinbeşyüzYTL) olup tamamı ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 Yeni Kuruş (bir Ykr) itibari değerinde 84.401.850.000 (seksendörtmilyardörtbüzmilyonsekizyüzellibin) adet paydan teşekkül etmektedir.

Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlı sermaye esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Bu sermaye, A ve B grubu paylara bölünmüştür. Bundan 1 Ykr (bir Yeni kuruş) tutarında sermayeyi karşılayan 1 (bir) adet nama yazılı pay A Grubu, 844.018.499,99 YTL (sekizyüzkırdörtmilyononsekiz bindörtbüzdoksan dokuzyeni Türk lirası doksandokuz yeni kuruş) sermayeyi karşılayan 84.401.849.999 (seksendörtmilyardörtbüzbir milyonsekizyüzkırdokuzbindokuzyüz doksandokuz) 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. ("intifa hakkı")

Yönetim Kurulu'nun Yetkileri:

Madde 13 - Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Ana Sözleşme'nin 12'nci maddesinin 1'inci fıkrasının son cümlesi uyarınca muhahas 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.

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

Şirket'in 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 (birKuruş) itibari değerinde ve tamamı hamiline yazılı olan paylar ihraç ederek sermayeyi artırabilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra, Yönetim Kurulu'nun 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 Kurul'dan 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.

Şirket'in Çıkarılmış Sermayesi 2.150.000.000 TL. (ikimilyaryüzmilyonTL) 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 kayıtlı sermaye 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 (ikimilyaryüzkırdokuzmilyondokuzyüz doksandokuzbindokuzyüz doksandokuz Türk lirası doksan dokuz kuruş) sermayeyi karşılayan 214.999.999.999 (ikiyüzondört milyardokuzbüzdoksanokuzmilyondokuzyüz doksandokuzbindokuzyüzdoksanokuz) 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. ("intifa hakkı")

Yönetim Kurulu'nun Yetkileri:

Madde 13 - Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Ana Sözleşme'nin 12'nci maddesinin 1'inci fıkrasının son cümlesi uyarınca muhahas 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 Üyeleri'nin 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.

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 Sözleşme'de yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Kar Dağıtım Politikası ve

Kar Dağıtım Zamanı:

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

Payların Devri:

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

II. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket'in 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 Şirket, Özel Durumlar Tebliği kapsamına giren tüm gelişmeleri yatırımcılarına ve kamuya ivedilikle duyurmakta, ortaya çıkan değişiklik ve gelişmeler sürekli olarak güncellenmekte ve kamuya paylaşılmaktadır. Şirket tarafından 2011 yılında 51 özel durum açıklaması yapılmıştır.

03.03.2009 tarihinde yürürlüğe giren ve 24.11.2010 tarihinde son halini alan ERDEMİR Grubu Kamunun Bilgilendirilmesi Esaslarına Dair Yönetmelik ile Şirket, 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, Şirket 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.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşılabilir konumdaki tüm çalışanları, Şirket'in 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 İtranet üzerinde yapılan Şirket uygulamalarını içeren duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

Yeni kalite ve ebat geliştirilmesi, satış koşullarında yapılan değişiklikler, Müşteri Bilgilendirme Notları ile tüm müşterilere eş zamanlı olarak duyurulmakta, yapılan müşteri ziyaretleri ile müşterilerin talep ve beklentileri alınmakta, piyasada değişen talebe göre yeni kalite geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir. Müşteri şikayetleri yerinde incelenmekte ve gerekli düzeltici faaliyetler yerine getirilmektedir.

Tüm yurt içi mal ve hizmet alımlarında ihale yöntemi uygulanmakta ve faks/mail ile duyurulmakta, şartnameler Şirket'in web sayfasında yayınlanmaktadır. Bölgedeki imalatçı tedarikçileri de geliştirmeye yönelik işbirliği çalışmaları sürdürülmektedir.

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

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

Şirket 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 oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri bir yıl için seçilmektedirler. 31.03.2011 tarihli Genel Kurul'da yedi üye seçilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Vekili Murahhas Aza olup, Şirket Genel Müdürü de aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Ayrıca bir Yönetim Kurulu Üyesi de, Murahhas Aza olarak yetkilendirilmiştir. Yönetim Kurulu toplanma şekli, toplantı ve karar yeter sayısı, oy verilmesi, TTK hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu içinde, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirleri almakla sorumlu olan ve iki üyeden oluşan Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket, gerek hissedarlar arasından gerekse dışarıdan Genel Kurul tarafından bir yıl için seçilecek en az bir en çok üç denetçi tarafından denetlenmektedir. 31.03.2011 tarihli Genel Kurul'da iki denetçi seçilmiştir.

2011 yılı içinde altı adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. Yıl içinde 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 bir yıl süreyle görev yapmak üzere Genel Kurulca Denetleme Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir.

İç Kontrol Mekanizması

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

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

Ayrıca, Şirket 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, Şirket'le ilgili yayın ve demeç, iş güvencesi, dilek ve şikayetler gibi konularla ilgili kurallar Personel Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

RISK 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 işlemlerinde esas aldığı para biriminin dolar olması nedeniyle maruz kaldığı piyasa 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 değer Yönetim Kurulu'nun risk toleransı dahilinde tutulması ve paydaşların varlıklarının korunması amacıyla korunma stratejileri geliştirilmekte ve türev işlemler yapılmaktadır.

**EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK
FABRİKALARI T.A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine
ait bağımsız denetim raporu,
finansal tablolar ve dipnotları

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bağımsız denetim raporu

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.
Ortakları'na:

Giriş

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Konsolide finansal tablolarla ilgili olarak grup yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nce yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

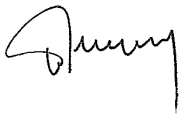
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

15 numaralı konsolide finansal tablo dipnotunda detaylı olarak açıklandığı üzere, Türkiye Cumhuriyeti Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından 30 Mart 2006 tarihli Şirket Genel Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin aldığı kararın iptali istemiyle ve SPK'nın, Şirket'in 31 Aralık 2005 tarihli finansal tablolarını SPK'nın izni olmadan Seri XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yerine Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırladığı iddiası sebebiyle açılmış olan davalar bu rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Ethem Kutucular, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

15 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle

Konsolide Bilanço

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

	Not	[Bağımsız denetimden geçmiş] Cari Dönem 31 Aralık 2011	[Bağımsız denetimden geçmiş] Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.102.710.213	2.877.790.271
Finansal Yatırımlar	5	9.232.974	5.010.226
Ticari Alacaklar	8	1.141.698.002	715.838.070
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	9.723.604	78.337.709
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	8	1.131.974.398	637.500.361
Diğer Alacaklar	9	277.962	34.197.110
Stoklar	10	3.628.497.829	2.502.954.372
Diğer Dönen Varlıklar	18	144.570.757	177.378.552
		6.026.987.737	6.313.168.601
Satış Amacı İle Elde Tutulan Duran Varlıklar*	26	-	11.498.657
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	8	-	2.621.888
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	-	1.141.524
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	8	-	1.480.364
Diğer Alacaklar	9	219.483	26.105.907
Finansal Yatırımlar	5	47.541.529	1.427.186
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	46.577.264	46.577.264
Maddi Duran Varlıklar	12	6.911.644.581	6.779.994.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	164.152.691	143.656.814
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	110.735.816	150.892.360
Diğer Duran Varlıklar	18	84.978.204	65.029.183
TOPLAM VARLIKLAR			
		13.392.837.305	13.540.972.636

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle

Konsolide Bilanço

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

	Not	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 31 Aralık 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	6	1.487.868.881	3.053.838.952
Diğer Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	7	558.936	4.793.603
Ticari Borçlar	8	533.658.160	359.941.902
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	29	<i>9.852.395</i>	<i>9.911.442</i>
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	8	<i>523.805.765</i>	<i>350.030.460</i>
Diğer Borçlar	9	65.949.154	40.320.600
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	29	<i>2.489.906</i>	<i>1.715.000</i>
<i>Diğer Borçlar</i>	9	<i>63.459.248</i>	<i>38.605.600</i>
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	27	44.693.617	7.115.721
Borç Karşılıkları	15	77.424.150	70.677.783
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	262.510.652	226.980.262
		3.632.625.683	3.086.059.488
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	6	3.289.928.316	2.797.402.328
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	7	10.400.444	26.468.954
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	218.122.934	168.289.071
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	113.234.445	93.065.154
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	18	939.544	833.981
		7.287.548.072	6.691.244.325
ÖZKAYNAKLAR			
		19	19
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye		2.150.000.000	1.600.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		731.967.735	731.967.735
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(74.637.969)	(57.692.172)
Hisse Senedi İhraç Primleri		231.020.042	231.020.042
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonları		27.228.155	25.241.672
Finansal Riskten Korunma Fonu		(14.783.355)	(24.396.817)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(489.005)	4.845.393
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.757.470.693	1.696.170.542
Geçmiş Yıllar Kârı		1.273.384.263	1.537.874.215
Net Dönem Kârı		1.005.562.503	765.999.660
		200.825.010	180.214.055
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
		200.825.010	180.214.055
		13.392.837.305	13.540.972.636
TOPLAM KAYNAKLAR			

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Gelir Tablosu

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

	Not	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri	20	8.920.544.781	6.632.827.541
Satışların Maliyeti (-)	20	(6.848.422.807)	(5.318.466.643)
BRÜT KÂR		2.072.121.974	1.314.360.898
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(105.057.371)	(61.843.270)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(187.430.193)	(122.062.014)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(1.400.733)	(750.423)
Diğer Faaliyet Gelirleri	23	89.081.061	110.889.684
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	23	(142.169.899)	(119.255.111)
FAALİYET KÂRI		1.725.144.839	1.121.339.764
Finansal Gelirler	24	528.487.361	148.343.822
Finansal Giderler (-)	25	(956.618.752)	(295.799.664)
VERGİ ÖNCESİ KÂR		1.297.013.448	973.883.922
Vergi Gideri	27	(257.885.271)	(177.536.780)
-Dönem Kurumlar Vergisi Gideri		(200.150.105)	(27.784.836)
-Ertelenmiş Vergi Gideri		(57.735.166)	(149.751.944)
DÖNEM KÂRI		1.039.128.177	796.347.142
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		33.565.674	30.347.482
-Ana Ortaklık Payları		1.005.562.503	765.999.660
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (1 TL nominal bedelli)	28	0,4677	0,3563

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Kapsamli Gelir Tablosu
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

	Not	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
DÖNEM KÂRI		1.039.128.177	796.347.142
Diğer Kapsamli Gelir/(Gider):			
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonlarındaki Değişim		1.986.483	(628.231)
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		10.372.793	(18.345.240)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		(5.334.398)	737.181
Diğer Kapsamli Gelir/(Gider) (VERGİ SONRASI)	27	7.024.878	(18.236.290)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.046.153.055	778.110.852
Toplam Kapsamli Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		34.325.005	29.139.332
-Ana Ortaklık Payları		1.011.828.050	748.971.520

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Üzkeynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (*)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları	Finansal Riskten Korunma Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kârından Ayrılan Kıstlanılmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kâr Üzkeynakları	Ana Ortaklığa Ait Üzkeynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Üzkeynaklar
(Bağımsız denetimden geçmiştir)												
1 Ocak 2011	1.600.000.000	731.967.735	(57.692.172)	231.020.042	25.241.672	(24.396.817)	4.845.393	1.696.170.542	2.303.873.875	6.511.030.270	180.214.055	6.691.244.325
Net dönem kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.005.562.503	1.005.562.503	33.565.674	1.039.128.177
Diğer kapsamlı gelir/giderler	-	-	9.613.462	-	1.986.483	-	(5.334.398)	-	-	6.265.547	759.331	7.024.878
Toplam kapsamlı gelir/giderler	-	-	9.613.462	-	1.986.483	-	(5.334.398)	-	1.005.562.503	1.011.828.050	34.325.005	1.046.153.055
Ödenen temettüller (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(436.135.258)	(436.135.258)	(13.714.050)	(449.849.308)
Sermaye artışı	18	550.000.000	(16.945.797)	-	-	-	-	(533.054.203)	-	-	-	-
Geçmiş yıllar kârlarından transfer	19	-	-	-	-	-	-	61.300.151	(61.300.151)	-	-	-
31 Aralık 2011	19	2.150.000.000	(74.637.969)	231.020.042	27.228.155	(14.793.356)	(489.005)	1.757.470.693	2.278.946.766	7.086.723.062	200.825.010	7.287.548.072
(Bağımsız denetimden geçmiştir)												
1 Ocak 2010	1.600.000.000	731.967.735	(57.692.172)	231.020.042	25.869.903	(7.259.727)	4.108.212	1.688.196.335	1.545.848.422	5.762.058.750	156.635.276	5.918.694.026
Net dönem kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765.999.660	30.347.482	796.347.142
Diğer kapsamlı gelir/giderler	-	-	(7.137.090)	-	(628.231)	(7.137.090)	737.181	-	-	(17.028.140)	(1.208.150)	(18.236.290)
Toplam kapsamlı gelir/giderler	-	-	(7.137.090)	-	(628.231)	(7.137.090)	737.181	-	-	748.971.520	29.139.332	778.110.852
Ödenen temettüller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.560.553)	(5.560.553)
Geçmiş yıllar kârlarından transfer	19	-	-	-	-	-	-	7.974.207	(7.974.207)	-	-	-
31 Aralık 2010	19	1.600.000.000	(57.692.172)	231.020.042	25.241.672	(24.396.817)	4.845.393	1.696.170.542	2.303.873.875	6.511.030.270	180.214.055	6.691.244.325

(*) 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2010 yılı karından 450.000.000 TL nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oybirliği ile onaylanmıştır. Şirket'in kar dağıtım karar tarihi olan 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 3,08% oranında nominal bedeli 66.242.638 TL olan kendi hisse senetlerine sahip olmasından dolayı Şirket'in sahip olduğu hisselerle ilişkin temettü dağıtılan temettü tutarından netleştiler olarak gösterilmektedir. 809.843 TL tutarında temettü 31 Aralık 2011 itibarıyla henüz ödenmemiştir.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Nakit Akım Tablosu
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

	Not	[Bağımsız denetimden geçmiş] Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2011	[Bağımsız denetimden geçmiş] Geçmiş Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2010
İŞLETME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kâr		1.297.013.448	973.883.922
Vergi öncesi kâr ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payı giderleri	20/22	308.959.778	298.585.922
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	17	52.179.422	51.617.775
Kıdem teşvik prim karşılığı gideri	17	13.018.352	3.618.888
Sabit kıymet satışlarından kaynaklanan kâr	23	(588.310)	(159.277)
Finansal varlık satışlarından kaynaklanan kâr	23	(7.962.073)	(15.992.680)
Sabit kıymet ihraç zararı	23	4.413.261	9.710.519
Şüpheli alacak karşılığındaki artış	8/9	25.841.306	18.559.118
Stok değer düşüş karşılığındaki artış	10	14.743.957	26.538.233
Birlikmiş izin karşılığındaki artış	18	7.365.380	7.885.329
Dava karşılığı gideri	15	44.520.823	12.562.031
Engelli istihdamı eksikliği ceza karşılığındaki artış	15	630.247	270.756
Personel borç karşılıklarındaki artış	15	-	12.000.000
Vergi riskleri için ayrılan karşılıktaki (azalış)	15	(21.556.149)	(21.073.070)
Devlet hakkı için ayrılan karşılıktaki artış	15	3.527.716	1.755.048
Faiz giderleri	25	267.298.164	230.123.313
Faiz gelirleri	24	(159.663.247)	(133.158.624)
Finansal yükümlülüklerin gerçekleşmemiş kur farkı zararları		672.680.166	11.837.108
Türev finansal araçların değerlemesinden kaynaklanan kârlar	24	(65.455.513)	(7.791.875)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		2.456.964.728	1.480.772.436
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	33	(1.310.043.960)	(898.978.084)
Ödenen faizler		(258.394.458)	(237.073.393)
Alınan faizler		168.384.424	124.515.439
Ödenen dava tutarları	15	(5.434.448)	(7.442.765)
Ödenen engelli istihdamı eksikliği ceza tutarı	15	(1.363.482)	(1.327.014)
Ödenen vergiler	27	(162.572.209)	(23.054.866)
Ödenen kıdem tazminatı	17	(13.840.519)	(8.296.670)
Ödenen devlet hakkı	15	(1.578.340)	-
Ödenen personel borç karşılığı	15	(12.000.000)	-
Ödenen kıdem teşvik primi	17	(1.523.392)	(521.486)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı		858.598.344	428.593.597
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim	5	-	22.588
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim	5	(9.405)	(15.015)
Finansal varlık satışlarından elde edilen nakit	26	51.744.050	15.420.900
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	12	(422.511.835)	(303.340.519)
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	13	(4.872.982)	(1.261.832)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	12/13/23	2.390.581	1.435.601
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı		(373.259.591)	(287.738.277)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Alınan krediler		2.358.790.309	4.477.747.352
Kredilerin geri ödemesi		(4.160.799.817)	(2.811.094.824)
Ödenen temettü		(435.325.415)	-
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		(13.714.050)	(5.560.553)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akımı		(2.251.048.973)	1.661.091.975
NAKİT HAREKETLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(1.765.710.220)	1.801.947.295
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	2.866.694.086	1.063.284.367
Çevrim farkı (net)		(648.661)	1.462.424
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	1.100.335.205	2.866.694.086
Faiz tahakkukları	4	2.375.008	11.096.185
FAİZ TAHAKKUKLARI DAHİL DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	1.102.710.213	2.877.790.271

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 1-GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Erdemir Grubu ("Grup"), ana şirket konumundaki Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ("Erdemir" veya "Şirket") ve hisselerinin çoğunluğuna veya etkin yönetimine sahip bulunduğu bağlı ortaklıklardan oluşmaktadır.

Grup'un ana ortağı Ataer Holding A.Ş.'dir. Nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur.

Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK"), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'nın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren altmışa yakın doğrudan ve dolaylı iştiraki de bulunmaktadır. OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. 1960 yılında anonim şirket olarak Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in en önemli aktiviteleri arasında demir, çelik, alaşımlı ve alaşımsız demir, dökme ve pres çelik, kok kömürü ve her türlü yan ürün üretimi bulunmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın kuruluşundan itibaren (1986 yılı) işlem görmektedir.

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

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

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

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 (Not 5).

Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi Uzunkum No:7/Karadeniz Ereğli'dir.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	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

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını ("Kanuni Finansal Tablolar") Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkenin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Grup'un yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflamaları içermektedir. Rayiç bedelde taşınan türev finansal araçlar (Not 5 ve Not 7) hariç finansal tablolar maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup, SPK'nın 7 Mart 2006 tarih ve SPK.017/83-3483 sayılı yazısında, "...Yazınızda belirtildiği üzere, Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ yerine UFRS uyarınca hazırlanmış finansal tabloların kamuya açıklanması konusunda bir ihtiyaç hissedilmişse, 2005 yılı içerisinde UFRS uyarınca hazırlanmış bulunan konsolide finansal tablolarınızın Kurulumuzun muhasebe standardı açıklamalarıyla uyumlu hale getirilmesi gerekecektir. Dolayısıyla söz konusu tablolar, UFRS'nin Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Raporlama başlıklı 29 numaralı standardı uyarınca gerçekleştirilmiş olan enflasyona göre düzeltme işlemlerinden arındırılmak, ayrıca karşılaştırmalı tablolarda da gerekli düzeltmeler yapılmak kaydıyla kamuya açıklanabilecektir." şeklindeki iznine istinaden, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla ve sonrasında konsolide finansal tablolarını UFRS'ye göre hazırlamıştır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştiraklerinin fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

Yurtdışındaki bağlı ortaklık için fonksiyonel ve ulusal para birimi

Romanya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığın finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup UFRS'ye uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Bu bağlı ortaklığın Romen Leyi para biriminden ifade edilen varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gelir ve giderler ise ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları ve konsolide ortaklıkların özkaynak hesaplarına ilişkin değer ile iştirak değerinin arasında kurdaki sapmadan kaynaklanan farklar özkaynak içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir. Romanya'da kurulu bağlı ortaklığın fonksiyonel ve ulusal para birimi Romen Leyi'dir.

Yabancı bağlı ortaklık yabancı tüzel kişilik olarak kurulmuştur.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Şubat 2012 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Grup ve Grup'un bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

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 itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Kontrol gücü olmayan paylar, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin kontrol gücü olmayan payların oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Yıl içinde alınan veya satılan bağlı ortaklıkların, 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 kâr sırasıyla bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmış olup, sınıflandırmalara yönelik detaylı bilgi Not 33'te sunulmuştur.

2.6 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar

Grup, finansal tabloları hazırlarken geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri nadiren gerçekleşenlerle birebir aynı sonuçları vermektedir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

2.6.1 Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup duran varlıklarının üzerinden Not 2.9.3 ve 2.9.4'te belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır (Not 12, Not 13).

2.6.2 Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının yasal mali tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak kârlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kâr projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur (Not 27).

2.6.3 Türev enstrümanlarının rayiç değerleri

Grup, türev enstrümanlarını gerçekleştirme tarihindeki kur ve faiz tahminleri üzerinden hesaplanmış bilanço tarihi itibarıyla tahmini piyasa değerleri tahminlerini baz alarak değerlemektedir (Not 5, Not 7, Not 30).

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar (devamı)

2.6.4 Şüpheli alacak karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklar Not 8 ve Not 9'da yer almaktadır.

2.6.5 Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için ayrılan karşılık Not 10'da yer almaktadır.

2.6.6 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 17'de yer almaktadır.

2.7 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 14 UMS 19 Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi-Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama-Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Mayıs 2010'da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. Değişikliklerin, Grup finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir.

UFRS 3: Yeniden düzenlenen UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

UFRS 3: Yenisi ile değiştirilmeyen ya da gönüllü olarak yenisi ile değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

UFRS 7: Finansal Araçlar: Açıklamalar

UMS 1: Diğer kapsamlı gelire ilişkin analiz sunma gerekliliği

UMS 27: UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunumu-Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu" (1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve ya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri-Esas alınan varlıkların geri kazanımı" (1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulanmasına izin verilmektedir). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 (Değişiklik) "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 (Değişiklik) "Bireysel Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklik bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 28 (Değişiklik) "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum-Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi" (1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır). Grup, standardın finansal durumu ve ya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar-Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri" (1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar-Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi" (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve ya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 "Finansal Araçlar: Sınıflandırmalar ve Ölçme" (1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11" Müşterek Düzenlemeler" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve ileriye doğru uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri" (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir). Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.9.1 Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kira geliri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

2.9.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, arazi ve yapılmakta olan yatırımlar haricinde, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman veya üretim miktarı yöntemi kullanılarak ayrılır.

Konsolide finansal tablolarda Grup'un demir cevheri, yassı ve uzun çelik, dikişsiz çelik çekme boru ve yüksek silisli yassı çelik üretimi alanlarında faaliyet gösteren maddi duran varlıkları yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmektedir. Söz konusu varlıkların yeniden değerlendirilmesinden oluşan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Söz konusu varlıkların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış ise, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda tutulan bakiyesini aşması durumunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değer, tahmini gerçekleşecek tutarı aşmış durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimlerin gerçekleşebilir değerine getirilir. Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır.

Kullanımdaki net defter değeri tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri konsolide gelir tablosunda kayda alınmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı
Binalar	% 2-16
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	% 2-33 ve üretim miktarı
Makine ve cihazlar	% 3-50 ve üretim miktarı
Taşıt araçları	% 5-25 ve üretim miktarı
Demirbaşlar	% 5-33
Diğer maddi duran varlıklar	% 5-25

2.9.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklarda itfa oranları aşağıda sunulmuştur:

	Amortisman oranı
Haklar	% 2-33
Arama giderleri ve diğer tükenmeye tabi varlıklar	% 5-10 ve üretim bazlı
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	% 20-33

2.9.5 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Amortisman ve itfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.9.6 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.7 Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un konsolide bilançosunda yer alır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Diğer finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan bazı hisse senetleri ve bağlı menkul kıymetler satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve bu tür varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir.

Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar maliyet değerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir.

Değer düşüklüğü giderleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz gelir ve döviz cinsinden varlıkların döviz kuruyla değerlendirilmelerinden doğan kayıp ve kazançlar haricinde gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, doğrudan özsermaye içerisinde yatırımlar yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkartılması ya da kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda, önceden yatırımların yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilen toplam kazanç ya da kayıpları dönem gelir hesaplarına dahil edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüleri, Grup ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman konsolide gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmişlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, konsolide gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.7 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kâr/zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler ya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bu araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. İşlem sonucu oluşan kâr veya zararın hesaplanma metodu korunma yapılan işlemin özelliklerine bağlıdır.

Grup türev aracın, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı varlıklarının veya yükümlülüklerinin makul değerinin korunması (makul değer korunması) işlemi veya kayıtlı varlıklarının veya yükümlülüklerinin veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerinin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kâr/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma işlemi (nakit akım korunması) olduğunu belirler.

Nakit akım korunması olarak nitelendirilen ve etkin bir korunma olan türev finansal araçların makul değer değişiklikleri özsermayede finansal riskten korunma fonu olarak gösterilir. Riskten korunan taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özsermaye kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Riskten korunan aracın elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıpları, net kâr/zararı etkiliyorsa konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.7 Finansal Araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi (devamı)

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kâr zararına kaydedilir.

Grup, makul değer riskinden korunma amacıyla edinmiş olduğu türev finansal araçlarını, makul değeri ile değerlendirip kâr/zarar ile ilişkilendirmektedir.

2.9.8 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevirmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

2.9.9 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem konsolide kâr/zararının ana ortaklık paylarına düşen kısmının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.9.10 Bilanço Tarihten Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net kâr/zarara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.9.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.12 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.9.13 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kâr/zarar, oluştuğu dönemde konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

2.9.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ve Ertelenmiş Vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ve Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.9.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Türkiye ve Romanya'da mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı ve yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca kıdem teşvik yükümlülükleri, kalan yükümlülüklerin bugünkü değerini ifade eder. Aktüeryal kayıp kazanç ise konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Cari yılda kıdem tazminatı yükümlülüğünün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmiş olup hesaplamaya yönelik muhasebe tahminlerinde bazı değişiklikler yapılmıştır. Cari döneme ilişkin değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 17'de detaylı olarak yer verilmektedir.

Grup'un Türkiye'de faaliyet gösteren şirketleri, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 2-KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.16 Nakit Akım Tablosu

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un çelik ürünleri ve maden satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.9.17 Sermaye ve Temettümler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettümler, beyan edildiği dönemde birikmiş kârdan indirilerek kaydedilir.

2.9.18 Erdemir Hisse Senetleri

Erdemir, Ana Sözleşmesinin IV-K "Türk Ticaret Kanunu'nun 329. maddesi çerçevesinde kendi payları ile ilgili işlemleri yürütmek" maddesi uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal bedeli 66.242.638 TL (31 Aralık 2010: 49.296.859 TL) olan hisse senetlerine sahiptir. Erdemir hisse senetleri bilanço tarihi itibarıyla endeksli değerleri üzerinden sermaye kaleminden bir indirim olarak gösterilmiştir.

NOT 3-BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un İskenderun ve Ereğli'deki operasyonları coğrafi işletme bölümü olarak tanımlanmaktadır. Ancak ürünlerin ve üretim süreçlerinin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 4-NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	41.790	31.355
Bankalar-vadesiz	84.343.351	24.553.743
Bankalar-vadeli	1.018.325.072	2.853.205.173
	1.102.710.213	2.877.790.271
Vadeli mevduat faiz tahakkukları (-)	[2.375.008]	[11.096.185]
Faiz tahakkukları hariç nakit ve nakit benzerleri	1.100.335.205	2.866.694.086

Bankalar vadesiz mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	49.734.756	6.936.301
Türk Lirası	30.710.792	7.020.913
Avro	3.189.345	9.669.081
Romen Leyi	532.391	907.542
İngiliz Sterlini	24.026	19.624
Japon Yeni	152.041	282
	84.343.351	24.553.743

Bankalar vadeli mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	877.785.945	1.130.764.952
Türk Lirası	124.546.150	1.703.861.484
Avro	15.290.338	18.023.995
Romen Leyi	702.639	554.742
	1.018.325.072	2.853.205.173

NOT 5-FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar (*)	9.232.974	5.010.226
Toplam	9.232.974	5.010.226

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar:	66.086	56.681
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar (*)	47.475.443	1.370.505
Toplam	47.541.529	1.427.186

(*) Not 30 (f) ve Not 30 (g)'de açıklandığı üzere türev finansal araçlar vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 5-FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle iştirakleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket	Oran %	31 Aralık 2011	Oran %	31 Aralık 2010
Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. (*)	100	66.086	100	56.681

(*) Aktif büyüklüğü 2.854 TL olan ve kurulduğu dönemden itibaren faaliyete geçmeyen Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş.'nin finansal tabloları, konsolide finansal tablolara etkileri önemli olmadığı için konsolide edilmemiş ve maliyet değerinden gösterilmiştir. Grup şirketleri ile Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. arasında birbirleri lehine verilmiş bilanço dışı yükümlülük bulunmamaktadır.

NOT 6-FİNANSAL BORÇLAR

Bilanço tarihi itibariyle Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	394.588.121	939.424.278
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	1.093.280.760	2.114.414.674
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	1.487.868.881	3.053.838.952
Uzun vadeli finansal borçlar	3.289.928.316	2.797.402.328
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	3.289.928.316	2.797.402.328
	4.777.797.197	5.851.241.280

31 Aralık 2011 itibariyle kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı [%]	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2011
Faizsiz	Türk Lirası	-	1.726.390	-	1.726.390
Sabit	Türk Lirası	10,60	109.383.453	927.777.779	1.037.161.232
Sabit	ABD Doları	1,95	751.270.745	25.757.727	777.028.472
Değişken	ABD Doları	Libor+2,18	500.485.839	1.757.301.180	2.257.787.019
Değişken	Avro	Euribor+0,33	95.021.329	429.361.325	524.382.654
Değişken	Japon Yeni	JPY Libor+0,22	29.981.125	149.730.305	179.711.430
			1.487.868.881	3.289.928.316	4.777.797.197

31 Aralık 2010 itibariyle kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı [%]	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2010
Faizsiz	Türk Lirası	-	28.018.364	-	28.018.364
Sabit	Türk Lirası	8,84	801.299.040	450.000.000	1.251.299.040
Değişken	Türk Lirası	TR Libor+1,77	909.932.197	-	909.932.197
Sabit	ABD Doları	2,01	282.614.009	5.101.800	287.715.809
Değişken	ABD Doları	Libor+2,39	931.650.491	1.785.717.211	2.717.367.702
Değişken	Avro	Euribor+0,27	77.399.320	419.233.684	496.633.004
Değişken	Japon Yeni	JPY Libor+0,22	22.925.531	137.349.633	160.275.164
			3.053.838.952	2.797.402.328	5.851.241.280

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 6-FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011 itibariyle finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerin döviz türü ve faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Türü	Sabitlenen faiz oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2011
ABD Doları	2,38	25.474.382	63.585.894	89.060.276
ABD Doları	3,29	12.847.838	44.945.655	57.793.493
ABD Doları	3,28	27.091.672	13.473.527	40.565.199
ABD Doları	1,09	25.663.313	64.012.278	89.675.591
ABD Doları	4,47	86.320.936	386.365.909	472.686.845
ABD Doları	4,46	6.602.483	65.252.909	71.855.392
Avro	2,18	5.911.534	17.725.829	23.637.363
Avro	1,82	1.496.538	739.797	2.236.335
Avro	1,75	2.776.405	2.772.153	5.548.558
Avro	1,79	1.209.043	2.999.046	4.208.089
ABD Doları (*)	7,22	18.777.561	101.800.109	120.577.670
Avro (**)	10,65	31.695.819	157.669.001	189.364.820
		245.867.524	921.342.107	1.167.209.631

31 Aralık 2010 itibariyle finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerin döviz türü ve faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Türü	Sabitlenen faiz oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2011
ABD Doları	2,38	20.555.923	71.726.449	92.282.372
ABD Doları	3,29	10.346.016	46.534.827	56.880.843
ABD Doları (*)	7,22	14.576.847	93.330.665	107.907.512
ABD Doları	4,30	31.031.414	-	31.031.414
ABD Doları	4,32	15.508.324	-	15.508.324
ABD Doları	4,65	58.139.143	-	58.139.143
ABD Doları	2,40	61.878.166	-	61.878.166
ABD Doları	3,34	78.073.281	-	78.073.281
ABD Doları	3,28	22.335.495	32.940.081	55.275.576
Avro (**)	10,65	26.161.469	156.234.666	182.396.135
		338.606.078	400.766.688	739.372.766

(*) 30 (f) ve 30 (g) numaralı notlarda açıklanan TL satımı/ABD Doları alımı sonucu TL değerleri 3 Ekim 2016 vadeli çapraz döviz takas sözleşmesi ile 3 Nisan 2018 vadeli 80.193.601 ABD Doları tutarındaki kredinin 2016 yılına kadar sabitlenen kısmını ifade etmektedir.

(**) 30 (f) ve 30 (g) numaralı notta açıklandığı üzere çapraz döviz takas sözleşmelerinin TL satımı ve Avro alımı sonucu TL değerli sözleşme üzerinde oluşan faiz oranıdır.

Kredi geri ödemelerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde	1.487.868.881	3.053.838.952
1-2 yıl arası	827.447.833	521.002.564
2-3 yıl arası	771.380.960	568.846.604
3-4 yıl arası	712.334.875	522.902.322
4-5 yıl arası	610.130.802	475.092.682
5 yıl ve üzeri	368.633.846	709.558.156
	4.777.797.197	5.851.241.280

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 7-DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar (*)	-	2.955.109
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar (*)	558.936	1.838.494
	558.936	4.793.603
Diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan türev finansal araçlar (*)	10.400.444	26.468.954
	10.400.444	26.468.954

(*) Not 30 (f) ve Not 30 (g)'de açıklandığı üzere türev finansal araçlar vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri, faiz oranı takas sözleşmeleri ve çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinden oluşmaktadır.

NOT 8-TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Alıcılar	1.174.653.003	677.682.925
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	9.723.604	78.337.709
Alacak senetleri	2.201.537	1.871.477
Alacak reeskontu (-)	(3.460.040)	(959.830)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(41.420.102)	(41.094.211)
	1.141.698.002	715.838.070

Kısa vadeli şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	41.094.211	26.949.521
Dönem içinde ayrılan karşılık	7.294.692	28.947.072
Tahsil edilen alacak tutarı (-)	(1.864.654)	(3.921.085)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(8.884.584)	(10.844.485)
Çevrim farkı	3.780.437	(36.812)
Kapanış bakiyesi	41.420.102	41.094.211

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Alıcılar	1.619.793	3.402.087
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	-	1.141.524
Alacak reeskontu (-)	-	(301.930)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.619.793)	(1.619.793)
	-	2.621.888

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 8-TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	1.619.793	1.619.793
Kapanış bakiyesi	1.619.793	1.619.793

Vadeli ticari alacaklar için piyasa koşullarına ve ürün türlerine göre belirli vade farkları uygulanmakta, vadesini aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre gecikme faizi uygulaması yapılmaktadır.

Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Grup konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır.

Grup'un kredi riski ile ilgili diğer açıklamalar Not 30'da yapılmaktadır.

Grup, hukuki takibe intikal etmiş teminatsız bakiyelerinin tamamı için ilgili bakiyelere göre özel karşılık ayırmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	524.975.798	350.708.057
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 29)	9.852.395	9.911.442
Ticari borçlar reeskontu (-)	(1.170.033)	(677.597)
	533.658.160	359.941.902

NOT 9-DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	252.962	185.110
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 29)	25.000	-
Finansal varlık satışından alacaklar (Not 26)	-	34.012.000
	277.962	34.197.110

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özelleştirme İdaresi Bşk.'ndan alacaklar	52.458.346	51.708.110
Verilen depozito ve teminatlar	219.483	251.852
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(52.458.346)	(25.854.055)
	219.483	26.105.907

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	25.854.055	26.578.327
Dönem içinde ayrılan karşılık	27.431.198	456.531
Tahsil edilen alacak tutarı (-)	(826.907)	(1.180.803)
Kapanış bakiyesi	52.458.346	25.854.055

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 9-DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	38.454.834	16.851.054
Ödenecek vergi ve fonlar	17.995.565	16.191.374
Alınan depozito ve teminatlar	4.754.217	5.049.640
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	2.489.906	1.715.000
Ertelenen ve taksite bağlanan devlet alacakları	2.254.632	513.532
	65.949.154	40.320.600

NOT 10-STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	1.046.863.873	673.659.216
Yarı mamuller	531.166.124	431.177.699
Mamuller	976.530.545	472.339.939
Yedek parçalar	358.331.015	314.505.754
Yoldaki mallar	550.025.922	507.020.136
Diğer stoklar	219.105.353	143.032.674
Stok değer düşüş karşılığı (-)	[53.525.003]	[38.781.046]
	3.628.497.829	2.502.954.372

Stok değer düşüş karşılığı hareketleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	38.781.046	12.242.813
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 20)	19.186.222	32.266.202
Konusu kalmayan karşılık (-) (Not 20)	[4.442.265]	[5.727.969]
Kapanış bakiyesi	53.525.003	38.781.046

Grup mamul, yarı mamul ve ilk madde ve malzeme stoklarında net gerçekleşebilir değerinin maliyetten düşük kaldığı veya uzun süredir hareket görmediği durumlar için stok değer düşüş karşılığı ayırmıştır. Konusu kalmayan karşılık satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (Not 20).

NOT 11-YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maliyet değeri		
1 Ocak itibarıyla	46.577.264	46.577.264
31 Aralık itibarıyla	46.577.264	46.577.264
Defter değeri	46.577.264	46.577.264

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin en güncel değerlendirme raporlarına göre gerçeğe uygun değerleri 198.409.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 203.749.000 TL). Gerçeğe uygun değerler, SPK tarafından yetkili bağımsız ekspertiz şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme, ağırlıklı olarak benzer mülkler ile ilgili emsal değerlerinin referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Grup'un tüm yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalarından oluşmaktadır.

Grup 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait 89.347 TL (31 Aralık 2010: 79.907 TL) kira gelirini faaliyet kiralama alanı altında kiralananan yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde etmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 12-MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taahhüt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	94.744.073	1.453.704.231	2.110.488.192	9.333.046.763	657.405.179	310.281.131	14.806.588	842.035.068	14.816.511.225
Çevrim farkı	1.153.402	-	1.429.621	3.402.990	132.410	-	291.047	319.670	6.729.140
Alışlar (*)	4.073.121	3.071.760	5.311.017	77.250.230	10.906.226	4.792.131	617.095	363.533.808	469.495.388
Çıkışlar	-	(1.201.281)	-	(26.237.328)	(2.983.626)	(1.396.262)	(72.670)	-	(31.891.167)
Yatırımlardan transferler (**)	-	46.446.550	254.241.886	551.950.006	4.061.808	8.445.397	50.189	(902.853.372)	(37.657.536)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	99.970.596	1.502.021.260	2.371.470.716	9.939.412.661	669.521.997	322.062.397	15.692.249	303.035.174	15.223.187.050
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(992.566.781)	(1.501.610.257)	(5.048.615.511)	(337.081.439)	(143.268.011)	(13.374.450)	-	(8.036.516.449)
Çevrim farkı	-	-	(447.267)	(2.303.806)	(71.932)	-	(184.852)	-	(3.007.857)
Dönem amortismanı	-	(24.758.362)	(43.538.062)	(196.403.938)	(19.635.691)	(13.908.863)	(312.839)	-	(298.557.756)
Çıkışlar	-	893.404	-	21.632.180	2.848.338	1.100.329	65.341	-	26.539.592
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	-	(1.016.431.739)	(1.545.595.586)	(5.225.691.075)	(353.940.724)	(156.076.545)	(13.806.800)	-	(8.311.542.469)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	94.744.073	461.137.450	608.877.935	4.284.431.252	320.323.740	167.013.120	1.432.138	842.035.068	6.779.994.776
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	99.970.596	485.589.521	825.875.130	4.713.721.586	315.581.273	165.985.852	1.885.449	303.035.174	6.911.644.581

[*] Cari dönemde aktifleştirilen finansman gideri 46.983.553 TL'dir [31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait aktifleştirilen finansman gideri: 13.678.911 TL].

[**] 37.657.536 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir [Not 13].

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12-MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taahhüt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değerleri									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	95.165.072	1.458.251.499	2.358.203.767	9.277.136.660	656.431.800	309.789.657	14.646.852	623.238.544	14.792.843.851
Çevrim farkı	(431.033)	-	(534.239)	(1.122.516)	(44.727)	-	(108.743)	(97.230)	(2.441.135)
Alışlar	10.034	718.923	922.084	24.977.356	1.592.868	3.613.609	436.639	284.747.917	317.019.430
Çıkışlar	-	(7.931.547)	(248.574.852)	(9.289.549)	(2.394.466)	(5.883.487)	(575.305)	-	(274.649.206)
Yatırımlardan transferler (*)	-	2.666.366	471.432	41.447.459	1.819.704	2.781.352	407.145	(65.854.163)	(16.261.715)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	94.744.073	1.453.704.231	2.110.488.192	9.333.046.763	657.405.179	310.281.131	14.806.588	842.035.068	14.816.511.225
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(978.573.598)	(1.678.082.627)	(4.870.606.725)	(322.161.994)	(135.320.203)	(12.775.414)	-	(7.997.520.561)
Çevrim farkı	-	-	144.998	790.087	28.342	-	66.465	-	1.029.892
Dönem amortismanı	-	(21.792.463)	(63.883.526)	(187.175.527)	(17.016.352)	(13.219.825)	(864.341)	-	(303.952.034)
Çıkışlar	-	7.799.280	240.210.898	8.376.654	2.068.565	5.272.017	198.840	-	263.926.254
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	-	(992.566.781)	(1.501.610.257)	(5.048.615.511)	(337.081.439)	(143.268.011)	(13.374.450)	-	(8.036.516.449)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	95.165.072	479.677.901	680.121.140	4.406.529.935	334.269.806	174.449.454	1.871.438	623.238.544	6.795.323.290
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	94.744.073	461.137.450	608.877.935	4.284.431.252	320.323.740	167.013.120	1.432.138	842.035.068	6.779.994.776

(*) 16.261.715 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 13).

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 12-MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satışların maliyeti	237.957.958	253.412.014
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	44.797.497	34.278.145
Genel yönetim giderleri	8.598.404	15.577.691
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	7.203.896	684.184
	298.557.755	303.952.034

NOT 13-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Arama Giderleri ve Diğer Tükenebilir Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	167.280.421	61.593.885	5.123.670	233.997.976
Çevrim farkı	50.245	-	182.566	232.811
Alışlar	3.181.221	-	1.691.761	4.872.982
Çıkışlar	-	-	(2.085.045)	(2.085.045)
Yatırımlardan transferler	10.926.476	26.731.060	-	37.657.536
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	181.438.363	88.324.945	4.912.952	274.676.260
Birikmiş itfa payları				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(47.821.557)	(38.665.482)	(3.854.123)	(90.341.162)
Çevrim farkı	(29.190)	-	(85.770)	(114.960)
Dönem itfa payı	(14.141.130)	(6.129.019)	(1.018.386)	(21.288.535)
Çıkışlar	-	-	1.221.088	1.221.088
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(61.991.877)	(44.794.501)	(3.737.191)	(110.523.569)
31 Aralık 2010 net defter değeri	119.458.864	22.928.403	1.269.547	143.656.814
31 Aralık 2011 net defter değeri	119.446.486	43.530.444	1.175.761	164.152.691

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 13-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Arama Giderleri ve Diğer Tükenmeye Tabi Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	150.893.966	61.949.696	4.073.415	216.917.077
Çevrim farkı	(18.776)	-	(68.061)	(86.837)
Alışlar	143.516	-	1.118.316	1.261.832
Çıkışlar	-	(355.811)	-	(355.811)
Yatırımlardan transferler	16.261.715	-	-	16.261.715
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	167.280.421	61.593.885	5.123.670	233.997.976
Birikmiş itfa payları				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(37.560.044)	(36.049.539)	(3.031.870)	(76.641.453)
Çevrim farkı	3.976	-	10.421	14.397
Dönem itfa payı	(10.265.489)	(2.707.863)	(832.674)	(13.806.026)
Çıkışlar	-	91.920	-	91.920
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(47.821.557)	(38.665.482)	(3.854.123)	(90.341.162)
31 Aralık 2009 net defter değeri	113.333.922	25.900.157	1.041.545	140.275.624
31 Aralık 2010 net defter değeri	119.458.864	22.928.403	1.269.547	143.656.814

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satışların maliyeti	19.198.618	12.227.639
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	904.715	537.555
Genel yönetim giderleri	1.141.236	1.035.390
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	43.966	5.442
	21.288.535	13.806.026

NOT 14-DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Cari dönemde kullanılan devlet teşvik ve yardımları aşağıdadır:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Ar-Ge yardımı	821.679	368.210
Sosyal güvenlik teşviki	460.792	424.401
	1.282.471	792.611

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 46.016.899 TL devreden yatırım indirimi hakkı bulunmaktadır [31 Aralık 2010: 40.604.341 TL].

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 15-BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	68.484.650	29.398.275
Engelli istihdamı nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	5.235.076	5.968.311
Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılık	3.704.424	1.755.048
Vergi riskleri için ayrılan karşılık	-	21.556.149
Personel borç karşılığı	-	12.000.000
	77.424.150	70.677.783

Vergi riskleri için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	21.556.149	42.629.219
Konusu kalmayan karşılık (-)	(21.556.149)	(21.073.070)
Kapanış bakiyesi	-	21.556.149

Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	29.398.275	24.279.009
Dönem içerisindeki artış	56.114.000	15.550.196
Ödenen dava tutarları (-)	(5.434.448)	(7.442.765)
Konusu kalmayan karşılık (-)	(11.593.177)	(2.988.165)
Kapanış bakiyesi	68.484.650	29.398.275

Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	5.968.311	7.024.569
Dönem içerisindeki artış	2.314.048	2.078.128
Ödenen engelli istihdamı ceza tutarları (-)	(1.363.482)	(1.327.014)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(1.683.801)	(1.807.372)
Kapanış bakiyesi	5.235.076	5.968.311

Maden sahası devlet hakkı için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	1.755.048	-
Dönem içerisindeki artış	3.704.424	1.755.048
Ödenen devlet hakkı karşılığı tutarı (-)	(1.578.340)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(176.708)	-
Kapanış bakiyesi	3.704.424	1.755.048

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 15-BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

3213 sayılı "Maden Kanunu" ve 3 Şubat 2005 tarih 25716 sayılı Resmi Gazete yayınlanan "Maden Kanunu Uygulama Yönetmeliğine" göre maden satış kârı üzerinden devlet hakkı hesaplanmakta olup %25'i İl Özel İdaresi'ne, %25'i Köylere Hizmet Götürme Birliklerine, %50'si ise Hazine'ye ödenmektedir.

Personel borç karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	12.000.000	-
Dönem içerisindeki artış	38.621.555	12.000.000
Ödenen borç tutarı (-)	(35.559.974)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(15.061.581)	-
Kapanış bakiyesi	-	12.000.000

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup tarafından ve Grup aleyhine açılan davaların tutarları aşağıdadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Grup tarafından açılan davalar		
Türk Lirası	79.312.909	51.747.049
ABD Doları	95.389.450	81.795.465
	174.702.359	133.542.514
Grup tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar		
Türk Lirası	3.161.033	6.264.631
ABD Doları	-	4.495.465
	3.161.033	10.760.096

Grup tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar, şüpheli ticari alacakları için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Grup'a karşı açılan davalar		
Türk Lirası	62.418.405	78.871.445
ABD Doları	140.203.558	108.640.318
	202.621.963	187.511.763
Grup'a karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar		
Türk Lirası	55.202.748	18.948.314
ABD Doları	13.281.902	10.449.961
	68.484.650	29.398.275

Rekabet Kurulu, 2 Nisan 2008 tarih ve 08-27/313-M sayılı Kararı ile, ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.'nin, Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'nin ve Şirket'in, aralarındaki bazı hissedarlık anlaşmaları ve bu anlaşmalara ilişkin uygulamaları vasıtasıyla yassı demir ve çelik ürünleri pazarında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiğini belirtmiş; Şirket'e toplamda 2008 mali yılı sonunda oluşan gayri safi gelirinin takdiren %0,4 (binde dört)'ü oranında, 20.114.464,98 TL idari para cezası uygulanmasına ve Şirket'in ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş. ile Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklıklarının sona erdirilmesine karar vermiştir. Şirket, bu karara karşı 23 Kasım 2009'da Danıştay 13. Dairesi'nde bir iptal davası açmıştır [E. 2009/7029]. Dava devam etmektedir. Şirket, yukarıda bahsedilen idari para cezasını 26 Ekim 2009 tarihinde erken ödeme indiriminden faydalanarak 15.085.848 TL olarak ödemiştir. Şirketin Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklığı 4 Kasım 2010 tarihinde, ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklığı da 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir (Not 26).

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 15-BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

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 kârında 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).

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 kâr dağıtmaya karar vermiştir. Yapıldığı 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, kâr dağıtımına ilişkin bu genel kurul kararının iptalini ve kendisine eksik ödendiğini iddia ettiği 35.673.249 TL tutarındaki kâr 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).

Şirket'in "Seri XI, No: 25 sayılı Tebliğ'in mali tablolarda UFRS kullanılmasına müsaade eden 726 ıncı ve Geçici 1 inci maddeleri, 2005 yılı konsolide finansal tablolarında UFRS'nin uygulanabileceğine dair, SPK'nın, kendisine verdiği 7 Mart 2006 tarih ve SPK.017/83-3483 sayılı bir "izin" bulunması ve bu konuda açılmış davaların henüz esastan karara bağlanmamış olması" gerekçeleriyle, SPK'nın talebini yerine getirmemesi üzerine, SPK, 15 Ağustos 2006'da, Şirket'in UFRS'ye göre hazırlamış olduğu 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolarını, geçmiş yıllar kârlarına ilave edilen 152.329.914 TL tutarındaki negatif şerefiye gelirini 2005 yılı dönem kârına ilave etmek suretiyle, re'sen yeniden düzenlemiş ve İMKB bülteninde yayımlamıştır. Şirket, 10 Ekim 2006'da bu işleme karşı ayrı bir iptal davası açmıştır. Ankara 11. İdare Mahkemesi, 25 Haziran 2007'de davayı reddetmiştir. Şirket, ret kararını, 11 Ekim 2007'de temyiz etmiş; Danıştay 13. Dairesi 12 Mayıs 2010'da temyiz talebini kabul ederek ret kararını bozmuştur. SPK, bozma kararına karşı, 6 Eylül 2010'da, karar tashihi yoluna müracaat etmiştir. Dosya halen Danıştay'dadır (E. 2010/4405).

Şirket, konsolide finansal tablolarını UFRS'ye göre hazırlamaya 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlasa idi, UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" standardına göre karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarını da, UFRS'ye göre hazırlayacağından ve UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardına göre negatif şerefiye, 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla açılış geçmiş yıl kârlarına doğrudan transfer edilerek konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyeceğinden, konsolide finansal tablolarda yer alan, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net dönem kârları yukarıdaki paragraflarda açıklanan hususlardan etkilenmeyecektir.

Şirket, yukarıdaki gerekçelerle, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıla ait net dönem kârının yukarıda bahsedilen davalar nedeniyle değişmesi hususunun olası etkileri ile ilgili olarak, konsolide finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamış ve karşılık ayırmamış olup, sürmekte olan davaların sonuçlanmasını beklemektedir.

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 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda bu davaya ilişkin olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 16-TAAHHÜTLER

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	1.150.323.715	865.668.485
	1.150.323.715	865.668.485

Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRI) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler	104.831.403	99.285.751
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'ler	3.223.049.554	3.105.933.822
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'ler	-	-
D. Diğer verilen TRI'ler	-	-
i. Ana Ortak lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'ler	-	-
	3.327.880.957	3.205.219.573

Grup'un vermiş olduğu diğer TRI'lerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özkaynaklara oranı % 0'dır (31 Aralık 2010: % 0). Grup'un tam konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu 3.223.049.554 TL tutarındaki TRI'ler Not 6'da detayları verilen finansal borçlara ilişkin verilmiştir.

Grup'un vermiş olduğu teminatların TL karşılığı yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.751.124.659	1.958.447.651
Türk Lirası	998.772.894	704.068.880
Avro	481.334.789	454.938.549
Japon Yeni	95.477.706	86.645.822
Romen Leyi	1.170.909	1.118.671
	3.327.880.957	3.205.219.573

NOT 17-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	199.372.291	161.033.388
Kıdem teşvik primi karşılığı	18.750.643	7.255.683
	218.122.934	168.289.071

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,00 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ["Çalışanlara Sağlanan Faydalar"], Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%9,2-%11,55 (değişken)	%10 (sabit)
Enflasyon oranı	%4,5-%8,75 (değişken)	%5,1 (sabit)
Ücret artışları	reel %1,5	reel %1,5
Kıdem tazminatı tavan artışı	%4,5-%8,75 (değişken)	%5,1 (sabit)

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli hesaplamaya göre yıllara göre değişen iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş yıllara göre değişen enflasyon oranları kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %2 ile %0 aralığındadır. 31 Aralık 2010 tarihli hesaplamaya konu emeklilik olasılığı tüm çalışanlar için % 99,43'dür.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı itibarıyla karşılık	161.033.388	117.712.283
Hizmet maliyeti	17.426.490	28.290.256
Faiz maliyeti	15.156.754	5.469.835
Aktüeryal kayıp	19.596.178	17.857.684
Ödenen tazminatlar	(13.840.519)	(8.296.670)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	199.372.291	161.033.388

Yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca 10, 15 ve 20 hizmet yılını dolduran çalışanlara kıdem teşvik primi ödemesi yapılmaktadır.

Kıdem teşvik primi karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı itibarıyla karşılık	7.255.683	4.158.281
Dönem içerisindeki artış	13.018.352	3.618.888
Ödenen kıdem teşvik primleri	(1.523.392)	(521.486)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	18.750.643	7.255.683

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 18-DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer KDV alacakları	91.518.318	104.236.142
Gelecek aylara ait giderler	29.425.273	16.673.349
Verilen sipariş avansları	13.081.557	42.025.211
Devreden KDV	4.382.712	4.163.009
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.798.153	2.945.856
Personelden alacaklar	241.247	902.704
İş avansları	56.744	129.693
Gelir tahakkukları	-	1.184.826
Diğer çeşitli alacaklar	4.066.753	5.117.762
	144.570.757	177.378.552

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	46.535.047	51.418.209
Verilen sabit kıymet avansları	38.322.455	13.248.585
Diğer duran varlıklar	120.702	362.389
	84.978.204	65.029.183

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	133.778.985	137.846.609
Birikmiş yıllık izinler karşılığı	55.055.727	47.690.347
Personele borçlar	43.851.477	23.338.388
Hesaplanan KDV	25.351.881	13.776.894
Gider tahakkukları	896.361	618.788
Gelecek aylara ait gelirler	212.410	317.518
Diğer KDV yükümlülükleri	-	301.866
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.363.811	3.089.852
	262.510.652	226.980.262

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	-	85.019
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	939.544	748.962
	939.544	933.981

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19-ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2011	(%)	31 Aralık 2010	
Ataer Holding A.Ş.	49,29	1.059.632.159	49,29	788.563.515	
Halka açık kısım	47,63	1.024.125.203	47,63	762.139.626	
Erdemir'in elinde olan hisse senetleri	3,08	66.242.638	3,08	49.296.859	
Tarihi sermaye	100,00	2.150.000.000	100,00	1.600.000.000	
Enflasyon düzeltmesi		731.967.735		731.967.735	
Yeniden düzenlenmiş sermaye		2.881.967.735		2.331.967.735	
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		[74.637.969]		[57.692.172]	
		2.807.329.766		2.274.275.563	

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin sermayesi kayıtlı sermaye tavanına tabidir. Yönetim Kurulu gerekli gördüğü zamanlarda 5.000.000.000 olan kayıtlı sermaye miktarına kadar beheri 1 Kr itibarı değerinde ve tamamı hamiline yazılı olan paylar ihraç ederek sermayeyi artırabilir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin 25 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda alınan karar ve 28 Şubat 2011 tarihli SPK'dan alınan 16/178 no.lu onay belgesi ile; Grup'un 1.600.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 2.150.000.000 TL'ye bedelsiz olarak artırılmıştır. Şirket'in 2011 yılındaki sermayesi 215.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2010: 160.000.000.000 hisse). Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 Kr'dir (2010: hisse başı 1 Kr.). Bu sermaye A ve B grubu paylara bölünmüştür. Bundan 1 Kr tutarında sermayeyi karşılayan 1 adet nama yazılı hisse A Grubu, 2.149.999.999,99 TL sermayeyi karşılayan 214.999.999.999 adet pay ise B grubudur.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. 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. A grubu paylarına tanınan haklarla ilgili olarak alınacak kararlarda intifa hakkı sahibi temsilcisi Yönetim Kurulu üyesinin de olumlu oy kullanması zorunludur. Denetçilerden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından seçilir. Şirket Anasözleşmesinde, Yönetim Kurulu toplantı ve karar yeter sayısı ve A Grubu paylara ait hakları etkileyecek değişiklikler ile yatırıma ve istihdama ilişkin olarak ve Hisse Satış Sözleşmesinde yer alan yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerle ilişkin A Grubu paylara tanınan hakları doğrudan veya dolaylı yoldan etkileyecek her türlü Anasözleşme değişikliği yapılmasına ilişkin kararları ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibinin olumlu oyu ile alabilir. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

Diğer öz kaynak kalemleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	
Hisse senedi ihraç primleri	231.020.042	231.020.042	
Değer artış fonları	27.228.155	25.241.672	
-Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	27.228.155	25.241.672	
Finansal riskten korunma fonu	[14.783.355]	[24.396.817]	
Yabancı para çevrim farkları	[489.005]	4.845.393	
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.757.470.693	1.696.170.542	
-Yasal yedekler	550.543.376	489.243.225	
-Statü yedekleri	1.206.927.317	1.206.927.317	
Geçmiş yıllar kârı	1.273.384.263	1.537.874.215	
-Olağanüstü yedekler	646.873.464	537.873.352	
-Geçmiş yıl kârları	626.510.799	1.000.000.863	
		3.273.830.793	3.470.755.047

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 19-ÖZKAYNAKLAR (devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kâr dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kâr/zararlarıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtım, tamamen hisse senedi olarak dağıtım, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kâr üzerinden SPK'nın asgari kâr dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kâr dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kârdan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kârın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kâr dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kâr dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kâr dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kâr dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirketin, yasal kayıtlarında bulunan dönem kârı hariç kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 31 Aralık 2011 itibarıyla 2.448.860.832 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.143.063.948 TL).

Yasal yedekler ve Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan hisse senedi ihraç primleri yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, UFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kâr dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kâr/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Yasal yedekler, TTK'nun 466. maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre "kâr"ın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sini buluncaya kadar I. tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. "Kâr"dan I. tertip yedek akçe olarak ayrılan tutar düşüldükten sonra kalan tutardan pay sahipleri için I. kâr payı ayrılır. I. tertip kanuni yedek akçe ile I. kâr payı ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına veya dağıtılmasına karar vermeye Şirket kâr dağıtım politikasını da dikkate alarak Genel Kurul yetkilidir. II. tertip kanuni yedek akçe, TTK'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi gereğince; dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış/ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri kadar ayrılır. Kârın sermayeye ilavesi yoluyla bedelsiz pay dağıtılmasına karar verilmesi halinde II. tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Statü yedekleri, Şirket esas sözleşmesi 31 Mart 2008 tarihinde değiştirilinceye kadar net dağıtılabilir dönem kârının müsaadesi dahilinde Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri uyarınca ortaklara birinci temettü olarak ödenen tutara eşit olan bir tutar fabrikanın tevsiine harcanmak üzere statü yedeği olarak ayrılmıştır. Yine Şirket esas sözleşmesinin 31 Mart 2008'de yapılan değişiklikten önceki 13. maddesine göre, vergi sonrası oluşan net dönem kârının %5'inin, çıkarılmış sermayenin %50'sine ulaşıncaya kadar kanuni ihtiyat akçesi olarak ayrılacağı öngörülmüş olduğundan, bu hükmüne göre ayrılan yedek akçenin TTK'nun 466. maddesinde öngörülmüş olan %20 oranındaki yasal yedek akçe tutarını aşan kısmı statü yedeği olarak kaydedilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 19-ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Finansal riskten korunma fonu, gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kâr/zararı etkilediğinde kâr/zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl kârına devredilir.

Çevrim farkları, Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülüklerin, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilmesinden kaynaklanır. Gelir ve gider kalemleri, dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

NOT 20-SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış gelirleri		
Yurt içi demir çelik satışları	7.284.201.903	5.675.999.524
Yurt dışı demir çelik satışları	1.490.884.512	875.921.137
Diğer gelirler (*)	186.741.095	97.705.782
Satış iadeleri (-)	(9.955.679)	(3.076.564)
Satış iskontoları (-)	(31.327.050)	(13.722.338)
	8.920.544.781	6.632.827.541
Satışların maliyeti (-)	(6.848.422.807)	(5.318.466.643)
Brüt kâr	2.072.121.974	1.314.360.898

(*) Diğer gelirler içerisinde yurt dışına yapılan yan ürün satışları toplamı 64.846.393 TL'dir (31 Aralık 2010: 13.799.921 TL).

1 Ocak-31 Aralık 2011 ve 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Malzeme kullanım payı	(5.123.236.874)	(3.688.230.622)
Personel gider payı	(859.273.214)	(649.381.276)
Yardımcı malzeme gideri	(475.916.132)	(374.586.690)
Enerji giderleri	(442.728.678)	(342.322.916)
Amortisman ve itfa gider payı	(291.972.276)	(281.283.215)
Stok değer düşüş karşılığı gideri (Not 10)	(19.186.222)	(32.266.202)
Mamul, yarı mamul stok değişimi	593.292.519	253.588.651
Konusu kalmayan stok değer düşüş karşılığı (Not 10)	4.442.265	5.727.969
Diğer	(233.844.195)	(209.712.342)
	(6.848.422.807)	(5.318.466.643)

NOT 21-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak-31 Aralık 2011 ve 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemlerine ait faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım gid. (-)	(105.057.371)	(61.843.270)
Genel yönetim giderleri (-)	(187.430.193)	(122.062.014)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.400.733)	(750.423)
	(293.888.297)	(184.655.707)

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 22-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak-31 Aralık 2011 ve 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel gider payı (-)	(55.907.796)	(22.521.985)
Amortisman ve itfa gider payı (-)	(7.247.862)	(689.626)
Diğer (-)	(41.901.713)	(38.631.659)
	(105.057.371)	(61.843.270)

1 Ocak-31 Aralık 2011 ve 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel gider payı (-)	(116.125.848)	(74.513.502)
Amortisman ve itfa gider payı (-)	(9.739.640)	(16.613.081)
Diğer (-)	(61.564.705)	(30.935.431)
	(187.430.193)	(122.062.014)

NOT 23-DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	37.713.880	39.606.349
Finansal varlık satışından elde edilen gelir (Not 26)	7.962.073	15.992.680
Su hattı inşaa gelirleri	-	19.596.651
Hizmet gelirleri	6.702.305	3.547.087
Bakım onarım gelirleri	6.285.846	2.230.721
Tazminat ve gecikme ceza gelirleri	3.451.744	2.691.190
Sigorta hasar tazminat geliri	1.494.369	5.052.237
Müşteri peşinatları irad kaydı	1.952.952	2.477.181
Sabit kıymet satış geliri	588.310	159.277
Kira geliri	461.870	3.528.586
Diğer gelir ve kârlar	22.467.712	16.007.725
	89.081.061	110.889.684

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet giderleri (-)		
Karşılık giderleri	(85.324.726)	(46.603.149)
Ceza giderleri	(12.602.196)	(15.496.192)
Dava tazminatı giderleri	(4.919.457)	(13.641.013)
Sabit kıymet ihraç zararı	(4.413.261)	(9.710.519)
Hizmet giderleri	(4.227.438)	(6.292.302)
Kira giderleri	(2.312.872)	(1.959.382)
Diğer gider ve zararlar	(28.369.949)	(25.552.554)
	(142.169.899)	(119.255.111)

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24-FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı geliri (net)	145.664.835	-
Banka mevduatlarından kur farkı geliri (net)	139.620.362	-
Banka mevduatlarından faiz geliri	106.524.740	88.555.387
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı	65.455.513	7.791.875
Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri	53.138.507	44.603.237
Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı geliri	3.057.409	-
Reeskont gelirleri	-	1.727.664
Diğer finansal gelirler	15.025.995	5.665.659
	528.487.361	148.343.822

NOT 25-FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Borçlanmadan kaynaklanan kur farkı zararı (net)	(682.635.390)	(5.462.063)
Banka kredileri faiz giderleri	(267.296.164)	(230.123.313)
Banka mevduatlarından kur farkı zararı (net)	-	(34.010.427)
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı zararı (net)	-	(8.351.712)
Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı zararı	-	(3.695.859)
Reeskont Giderleri (-)	(1.652.685)	-
Diğer finansal giderler	(5.034.513)	(14.156.290)
	(956.618.752)	(295.799.664)

Ayrıca finansal giderlerin; 44.268.944 TL'si kur farkı gideri, 2.714.609 TL'si faiz gideri olmak üzere toplam 46.983.553 TL tutarındaki kısmı dönem içinde sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilmiştir (1 Ocak-31 Aralık 2010: 9.461.902 TL'si kur farkı gideri, 4.217.009 TL'si faiz gideri olmak üzere toplam 13.678.911 TL finansal gider aktifleştirilmiştir).

NOT 26-SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Şirket	Oran %	31 Aralık 2011	Oran %	31 Aralık 2010
ArcelorMittal Ambalaj Çeliği Tic. A.Ş. (*)	25	-	25	11.498.657
		-		11.498.657

(*) 28 Şubat 2011 tarihinde ArcelorMittal Ambalaj Çeliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin satışı 16.700.250 TL (10.500.000 ABD Doları karşılığı) bedelle gerçekleşmiştir. Satıştan elde edilen 7.962.073 TL kâr diğer faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 23).

4 Kasım 2010 tarihinde Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. hisselerinin satışı 46.262.700 TL (33.000.000 ABD Doları karşılığı) bedelle gerçekleşmiştir. Satıştan elde edilen 15.992.680 TL kâr diğer faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 23). 11.000.000 ABD Doları (15.420.900 TL) 2010 yılı içerisinde tahsil edilirken, 22.000.000 ABD Doları (35.043.800 TL) 2011 yılı içerisinde tahsil edilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 27-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi:		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	200.150.105	27.784.836
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(155.456.488)	(20.669.115)
	44.693.617	7.115.721
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Vergi gideri:		
Cari kurumlar vergisi gideri	200.150.105	27.784.836
Ertelenmiş vergi gideri	57.735.166	149.751.944
	257.885.271	177.536.780

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı Türkiye'de %20, Romanya'da %16 (31 Aralık 2010: Türkiye'de %20, Romanya'da %16)'dir. Grup tarafından 2011 yılında yapılan kurumlar vergisi ödemeleri toplamı 162.572.209 TL'dir (31 Aralık 2010: 23.054.866 TL).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı için kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları beş yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003-22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması

Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihinde yapılan toplantısında alınan 2006/95 Esas sayılı kararı ile GVK'nun yatırım indirimiyle ilgili Geçici 69 uncu maddesinde yer alan "... sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait..." ibaresinin iptal edilmesine karar verilmiş ve söz konusu karar 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece 2008 yılı kazançlarından indirilemeyen devreden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkı doğmuştur.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım indirimi uygulaması (devamı)

Anayasa Mahkemesinin iptal kararına istinaden, 23 Temmuz 2010 tarihli 6009 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla, Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesinde değişiklik yapılmıştır. Böylece Anayasa Mahkemesi'nin iptal hükmüne uyularak yıl sınırlaması kaldırılırken, indirim kazancın %25 ile sınırlandırılmıştır. Ayrıca eski düzenleme uyarınca yatırım indiriminden yararlananlar için %30 kurumlar vergisi oranı uygulanmakta iken yapılan değişiklikle yürürlükteki kurumlar vergisi oranının uygulanması sağlanmaktadır (2011: %20).

Ertelenmiş vergi

Grup vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK'nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı Türkiye'deki bağlı ortaklıklar için %20, Romanya'daki bağlı ortaklık için %16'dır (31 Aralık 2010: Türkiye'de %20, Romanya'da %16). Arsa ve araziden kaynaklanan geçici zamanlama farkları üzerinden ertelenmiş vergi %5 oranı ile hesaplanmaktadır (Aralık 2010: %5).

Türkiye'de işletmelerin konsolide kurumlar vergisi beyannamesi verememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
Kullanılmamış vergi zararları (*)	(159.246.770)	(152.001.407)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(43.624.587)	(33.657.814)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(9.233.224)	(15.529.249)
Stoklar	(30.132.341)	(14.136.332)
Birikmiş izin karşılığı	(11.011.145)	(9.538.069)
Yatırım indirimi	(9.203.380)	(8.120.868)
Dava karşılıkları	(13.696.930)	(5.879.655)
Türev ürünlerin rayiç değeri	(591.063)	(4.976.365)
Şüpheli diğer alacak karşılığı	(10.491.669)	(5.170.811)
Gelecek yıllara ait giderler	(1.410.058)	-
Diğer	(7.094.479)	(6.324.608)
	(295.735.646)	(255.335.178)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	272.804.765	178.603.233
Kredilerin iç verim düzeltilmesi	12.695.491	15.452.593
Gelecek yıllara ait giderler	-	278.917
Türev ürünlerin rayiç değeri	9.740.870	-
Diğer	2.993.159	3.173.229
	298.234.275	197.507.972
	2.498.629	(57.827.206)

(*) Grup Yönetimi yapılan projeksiyonlar neticesinde, kullanılmamış vergi zararlarının mali kâr hesabında kullanılacağı tahmin edilen kısmı için ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 27-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl	-	-
2 yıl	-	-
3 yıl	(740.554.728)	-
4 yıl	-	(762.148.565)
5 yıl	(56.904.175)	-
	(797.458.903)	(762.148.565)

Aynı birer vergi mükellefi olan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırladıkları konsolide finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide finansal tablolarında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenmiş vergi pozisyonunu göstermektedir.

Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülük bilanço gösterimi:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi (varlıkları)	(110.735.816)	(150.892.360)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	113.234.445	93.065.154
	2.498.629	(57.827.206)

Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülük hareketleri:	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(57.827.206)	(202.899.442)
Ertelenmiş vergi gideri	57.735.166	149.751.944
Özkaynak altında netleştirilen kısım	2.593.198	(4.586.311)
Çevrim farkı	(2.529)	(93.397)
Kapanış bakiyesi	2.498.629	(57.827.206)

Vergi karşılığının mutabakatı	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Vergi öncesi kâr	1.297.013.448	973.883.922
Efektif vergi oranı	%20	%20
Efektif vergi oranına göre hesaplanan vergi	259.402.690	194.776.784

Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.765.853	6.279.573
-Vergiye tabi olmayan gelirler	(2.178.200)	(2.201.130)
-Ertelenmiş vergiye tabi olmayan düzeltme mahsuplarının etkisi	(3.776.176)	(23.367.830)
-Kullanılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının etkisi	63.122	1.921.682
-Diğer ülkelerde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların farklı vergi oranlarının etkisi	(21.214)	817.517
-Diğer	(2.370.804)	(689.816)
Gelir tablosundaki vergi gideri	257.885.271	177.536.780

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2011 ve 2010 dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) içerisindeki vergi geliri/(gideri)lerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir/(gider)	Vergi öncesi tutar	1 Ocak-31 Aralık 2011	
		Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	1.986.483	-	1.986.483
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	12.965.991	[2.593.198]	10.372.793
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	[5.334.398]	-	[5.334.398]
	9.618.076	[2.593.198]	7.024.878

Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir/(gider)	Vergi öncesi tutar	1 Ocak-31 Aralık 2010	
		Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	[628.231]	-	[628.231]
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	[22.931.551]	4.586.311	[18.345.240]
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	737.181	-	737.181
	[22.822.601]	4.586.311	[18.236.290]

NOT 28- HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hisse adedi ^(*)	215.000.000.000	215.000.000.000
Ana ortaklık payına düşen kâr-TL	1.005.562.503	765.999.660
1 TL nominal değerli hisse başına kâr-TL/%	0,4677%/46,77	0,3563%/35,63

^(*) Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin 25 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda alınan karar ve 28 Şubat 2011 tarihli SPK'dan alınan 16/178 no.lu onay belgesi ile; Grup'un 1.600.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 2.150.000.000 TL'ye bedelsiz olarak artırılmıştır.

NOT 29-İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Grup'un ana ortağı Ataer Holding A.Ş.'dir. Nihai Ana Ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur (Not 1).

Grup ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden bu notta açıklanmamıştır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)		
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽³⁾	6.481.336	6.017.296
Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ⁽²⁾	1.619.752	151.938
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş. ⁽²⁾	1.467.240	-
ArcelorMittal Amb. Çel. San. ve Tic. A.Ş. ^{(1) (*)}	-	72.010.724
Diğer	155.276	157.751
	9.723.604	78.337.709

^(*) ArcelorMittal Amb. Çel. San. ve Tic. A.Ş. ile ortaklık 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 29-İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (uzun vadeli)		
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽²⁾	-	1.141.524
	-	1.141.524

⁽¹⁾ İştirak⁽²⁾ Ana ortaklığın bağlı ortaklığı⁽³⁾ Ana ortaklığın iştiraki

İlişkili taraflardan ticari alacaklar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)		
Omsan Denizcilik A.Ş. ⁽²⁾	2.232.146	581.339
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽²⁾	2.151.205	1.763.229
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽²⁾	1.921.699	1.748.199
Omsan Logistica SRL ⁽²⁾	606.069	590.783
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽²⁾	546.664	-
Oyak Telekomünikasyon A.Ş. ⁽²⁾	88.610	144.886
Oyak Beton A.Ş. ⁽²⁾	63.720	182.930
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş. ⁽²⁾	-	1.222.847
Diğer	2.242.282	3.677.229
	9.852.395	9.911.442

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (kısa vadeli)		
Ortaklara temettü borcu	2.489.565	1.709.879
Diğer	341	5.121
	2.489.906	1.715.000

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlişkili taraflara önemli satışlar		
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽³⁾	49.218.980	27.387.464
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş. ⁽²⁾	10.253.227	13.159.343
Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ⁽²⁾	8.199.398	1.645.789
ArcelorMittal Amb.Çel. San. ve Tic. A.Ş. ^{(1) (4)}	7.087.445	149.992.805
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	1.150.923	2.027.136
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	697.559	1.679.086
Aslan Çimento A.Ş. ⁽²⁾	47.039	1.169.355
Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. ^{(4) (4)}	-	70.369.054
	76.654.571	267.430.032

⁽¹⁾ İştirak⁽²⁾ Ana ortaklığın bağlı ortaklığı⁽³⁾ Ana ortaklığın iştiraki⁽⁴⁾ Bağlı menkul kıymet⁽⁴⁾ Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. ile ortaklık 4 Kasım 2010 tarihinde sona erdirilmiştir. ArcelorMittal Amb.Çel. San. Ve Tic. A.Ş. ile ortaklık ise 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir. Satış tutarları ortaklığın sona erdirilme tarihine kadar olan satışları içermektedir.

İlişkili taraflara olan önemli satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 29-İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan önemli alımlar		
Omsan Denizcilik A.Ş. ⁽²⁾	46.725.931	321.382
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽²⁾	22.938.285	6.290.701
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽²⁾	17.957.360	15.748.997
Omsan Logistica SRL ⁽²⁾	12.321.641	8.209.431
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽²⁾	7.756.387	4.374.529
Oyak Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri A.Ş. ⁽²⁾	5.177.073	778.284
Oyak Beton A.Ş. ⁽²⁾	1.724.247	359.172
Oyak Telekomünikasyon A.Ş. ⁽²⁾	733.820	1.433.724
Oyak Genel Müdürlüğü	526.130	641.900
Innovation Resources B.V. ⁽²⁾	-	8.783.034
Diğer	2.136.227	442.917
	117.997.101	47.384.071

⁽²⁾ Ana ortaklığın bağlı ortaklığı

İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin şart ve koşulları:

Dönem sonu itibarıyla mevcut bakiyeler teminatsız, faizsiz ve ödemeleri nakit bazlıdır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, Grup ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkin herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar:

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait Grup'un üst düzey yöneticilerine tamamı kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 12.713.002 TL'dir (31 Aralık 2010: 7.220.654 TL).

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup sermaye yönetiminde, borç-öz kaynak dengesini, finansal riskleri en aza indireyecek biçimde sağlamaya özen göstermektedir.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile, geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri almaktadır.

Grup'un sermaye yapısı Not 6'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not 19'da açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler. Bu incelemeler sırasında Yönetim Kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)****[a] Sermaye risk yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal borçlar	6	4.777.797.197	5.851.241.280
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	4	1.102.710.213	2.877.790.271
Net borç		3.675.086.984	2.973.451.009
Düzeltilmiş özsermaye (*)		7.302.331.427	6.715.641.142
Toplam kaynaklar		10.977.418.411	9.689.092.151
Net borç/düzeltilmiş özsermaye oranı	19	%50	%44
Toplam içindeki net borç/ düzeltilmiş sermaye dağılımı		33/67	31/69

(*) Düzeltilmiş özsermaye finansal riskten korunma fonu çıkarılmak ve kontrol gücü olmayan paylara ait özsermaye dahil edilmek sureti ile hesaplanmıştır.

[b] Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları, 2.9.8 Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

[c] Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup, finansal araçlarını, özellikle bu amaçla kurulmuş ayrı bir hazine yönetimi birimi aracılığıyla merkezi olarak yönetmektedir. Piyasalardaki tüm gelişmeler anlık olarak izlenmektedir. Hazine Yönetimi, günlük olağan toplantılarında, ulusal ve uluslararası piyasaları değerlendirerek, nakit giriş ve çıkışlarını da dikkate almak suretiyle, Grup Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün yayınladığı politika ve talimatlar dahilinde finansal araçları yönetmektedir. Her günün bitiminde, bütün Grup şirketleri "Günlük Nakit Raporu" hazırlamakta ve Grup Risk Yönetim Müdürlüğü tarafından günlük olarak Şirketin nakit varlıklarının Riske Maruz Değeri (VaR) hesaplanmaktadır. Söz konusu bilgiler Hazine Yönetimi tarafından konsolide edilerek, nakit yönetimi stratejileri belirlenmektedir. Böylece, Grup'un bütün finansal hareketleri merkezi olarak yönetilmektedir. Bunun dışında, Grup'un yıla ait ödeme planları hazırlanan haftalık raporlarla, yıllık nakit planlaması ise aylık raporlarla takip edilmektedir.

Grup, türev finansal araçlara yeri geldikçe ve Grup Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün öngördüğü durum ve koşullarda başvurmaktadır. Yatırım araçlarının belirlenmesinde getirisi ve likiditesi yüksek araçlar tercih edilmektedir. Bu amaçla vadeli mevduat işlemleri genellikle erken bozma opsiyonlu olarak yapılmaktadır.

[d] Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, sektördeki fiyat değişiklikleri ve piyasa koşullarını düzenli olarak takip ederek, gerekli fiyat ayarlamalarını anında yapmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalarda, değişken faiz tercih edilmektedir. Faiz riskinden korunmak amacı ile bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz takası sözleşmeleri kullanılarak faiz oranları sabitlemektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi

Ticari alacaklar, çeşitli sektörlerle ve bölgelere dağılmış çok büyük sayıda müşterileri kapsamaktadır. Bir veya birkaç müşteride risk yoğunlaşması yoktur. Ticari alacakların çoğunluğu banka teminat mektubu ve/veya kredi limitleri ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup'un, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) [A+B+C+D+E]	9.723.604	1.131.974.398	25.000	472.445	1.102.668.423	56.708.417
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.037.498.382	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.723.604	1.130.749.701	25.000	472.445	1.102.668.423	56.708.417
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.224.697	-	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.224.697	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	43.039.895	-	52.458.346	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(43.039.895)	-	(52.458.346)	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devam)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar
31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	79.479.233	638.980.725	-	60.303.017	2.877.758.916	6.380.731
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	73.374.880	538.451.326	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	79.479.233	634.946.885	-	34.448.962	2.877.758.916	6.380.731
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	4.033.840	-	25.854.055	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.806.398	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	42.714.004	-	25.854.055	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(42.714.004)	-	(25.854.055)	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.224.697	-	-	-	-	1.224.697
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	1.224.697	-	-	-	-	1.224.697
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.224.697	-	-	-	-	1.224.697

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar	Diğer	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.033.840	-	-	-	-	4.033.840
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	25.854.055	-	-	-	25.854.055
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	4.033.840	25.854.055	-	-	-	29.887.895
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.806.398	-	-	-	-	3.806.398

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)**

(f) Kur riski yönetimi

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI (Orjinal para birimi)	AVRO (Orjinal para birimi)	JAPON YENİ (Orjinal para birimi)	GBP (Orjinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	859.689.568	451.515.152	2.574.695	21.761.408	304
2a. Parasal Finansal Varlıklar	946.176.451	491.037.483	7.561.864	6.246.549	8.237
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	7.117.464	3.763.488	3.524	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	1.812.983.483	946.316.123	10.140.083	28.007.957	8.541
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	27.774.470	7.303.997	5.701.334	1.850.000	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	27.774.470	7.303.997	5.701.334	1.850.000	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	1.840.757.953	953.620.120	15.841.417	29.857.957	8.541
10. Ticari Borçlar	354.424.226	187.547.723	-	-	56.679
11. Finansal Yükümlülükler	1.376.759.037	662.690.764	38.882.613	1.231.763.542	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	64.263.192	33.914.986	82.321	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	1.795.446.455	884.153.473	38.964.934	1.231.763.542	56.679
14. Ticari Borçlar	74.562	39.474	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.362.150.538	943.966.810	175.694.134	6.151.614.847	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	516.294	273.330	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	2.362.741.394	944.279.614	175.694.134	6.151.614.847	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	4.158.187.849	1.828.433.087	214.659.068	7.383.378.389	56.679
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	320.526.672	61.687.385	83.478.750	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	320.526.672	61.687.385	83.478.750	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.996.903.224)	(813.125.582)	(115.338.901)	(7.353.520.432)	(48.138)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.352.321.830)	(885.880.452)	(204.522.509)	(7.355.370.432)	(48.138)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	47.048.393	12.009.961	9.969.219	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	320.526.672	61.687.385	83.478.750	-	-
25. İhracat	1.555.730.905	855.271.379	75.513.067	-	-
26. İthalat	5.583.434.612	3.445.541.072	3.659.131	-	-

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI (Orjinal para birimi)	AVRO (Orjinal para birimi)	JAPON YENİ (Orjinal para birimi)	GBP (Orjinal para birimi)
1. Ticari Alacak	607.232.660	380.971.391	8.874.251	3.520.873	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.165.423.290	735.904.698	13.515.554	14.895	8.216
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	81.459.746	52.206.574	361.134	-	3.510
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	1.854.115.696	1.169.082.663	22.750.939	3.535.768	11.726
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.420.261	2.936.026	1.747.172	15.900.000	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	8.420.261	2.936.026	1.747.172	15.900.000	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	1.862.535.957	1.172.018.689	24.498.111	19.435.768	11.726
10. Ticari Borçlar	205.031.840	113.518.117	7.108.880	788.065.850	19.080
11. Finansal Yükümlülükler	1.314.589.351	785.423.351	37.772.349	1.210.876.831	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	69.500.369	39.834.137	3.863.547	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	1.589.121.560	938.775.605	48.744.776	1.998.942.681	19.080
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.347.402.328	1.158.356.411	204.594.058	7.254.509.745	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	748.962	484.452	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	2.348.151.290	1.158.840.863	204.594.058	7.254.509.745	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	3.937.272.850	2.097.616.468	253.338.834	9.253.452.426	19.080
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.760.728.765)	(851.572.917)	(131.448.848)	(9.234.016.658)	(7.354)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.164.616.900)	(980.740.379)	(230.949.029)	(9.249.916.658)	(10.864)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(17.663.649)	2.924.151	(10.826.405)	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
25. İhracat	889.721.058	491.514.103	77.036.379	-	-
26. İthalat	3.959.868.035	2.596.001.755	35.165.959	-	-

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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.

Parametrik yöntemde, riske maruz değer istatistiksel olarak %99 güvenilirlik düzeyine denk gelen getiri değişimine bağlı olarak 1 günlük elde tutma süresinde kaybedilebilecek maksimum tutardır.

Riske maruz değer, Grup Risk Komitesi'nce dönemsel şartlara göre belirlenen ölçünün üzerinde değişmesi durumunda gereken önlemlerin alınması, hareket planı oluşturulması amacı ile Grup Risk Komitesi toplanmakta ve değerlendirmelerine müteakip uygun gördüğü önlemlerin alınmasını sağlamaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yabancı Para Pozisyonu Parametrik VaR	34.998.091	27.931.843

Grup Riske Maruz Değer sonuçları, açık döviz pozisyonundaki değişim ve kurlarda yaşanan dalgalanmalara paralellik göstermektedir.

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.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Aşağıdaki bilgiler ise Grup'un ABD Doları, Avro ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk (+/-) değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan % 10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder.

Kurun uzun vadede bu seviyeyi koruması durumunda stokların elden çıkarılması ile oluşacak kâr/zarar bu etkiyi önemli ölçüde değiştirebilecektir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8889 TL = ABD\$ 1, 2,4438 TL = Avro 1 ve 0,0243 TL = JPY 1 (31 Aralık 2010: 1,5460 TL = ABD\$ 1, 2,0491 TL = Avro 1, 0,0189 TL = JPY 1)

31 Aralık 2011	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kâr/(zarar)"	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık/yükümlülük	(165.243.421)	165.243.421
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	11.652.130	(11.652.130)
3-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
4-ABD Doları net etki (1+2+3)	(153.591.291)	153.591.291
5-Avro net varlık/yükümlülük	(48.587.058)	48.587.058
6-Avro riskinden korunan kısım (-)	20.400.537	(20.400.537)
7-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	1.221.900	(1.221.900)
8-Avro net etki (5+6+7)	(26.964.621)	26.964.621
9-Japon Yeni net varlık/yükümlülük	(17.898.469)	17.898.469
10-Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
12-Japon Yeni net etki (9+10+11)	(17.898.469)	17.898.469
13-Diğer Döviz net varlık/yükümlülük	-	-
14-Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
15-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16-Diğer Döviz net etki (13+14+15)	-	-
TOPLAM (4+8+12+16)	(198.454.381)	198.454.381

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)****(f) Kur riski yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2010	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kâr/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık/yükümlülük	(143.097.417)	143.097.417
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	11.444.244	(11.444.244)
3-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	13.506.594	(13.506.594)
4-ABD Doları net etki (1+2+3)	(118.146.579)	118.146.579
5-Avro net varlık/yükümlülük	(46.891.753)	46.891.753
6-Avro riskinden korunan kısım (-)	19.956.569	(19.956.569)
7-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8-Avro net etki (5+6+7)	(26.935.184)	26.935.184
9-Japon Yeni net varlık/yükümlülük	(17.482.764)	17.482.764
10-Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	1.458.324	(1.458.324)
12-Japon Yeni net etki (9+10+11)	(16.024.440)	16.024.440
13-Diğer Döviz net varlık/yükümlülük	(1.757)	1.757
14-Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
15-Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16-Diğer Döviz net etki (13+14+15)	(1.757)	1.757
TOPLAM (4+8+12+16)	(161.107.960)	161.107.960

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin detayını vermektedir:

31 Aralık 2011	Ortalama sözleşme kuru	Orjinal para biriminden satım	Orjinal para biriminden alım	Yabancı para (TL karşılığı)	Sözleşme değeri (TL karşılığı)	Gerçeğe uygun değeri
Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:						
TL satımı/ABD Doları alımı	1,4568	89.863.099	61.687.385	89.863.099	67.177.484	22.685.615
TL satımı/Avro alımı	2,0825	173.843.160	83.478.750	173.843.160	149.480.382	24.362.778
5 yıl üzeri						
						47.048.393

31 Aralık 2010	Ortalama sözleşme kuru	Orjinal para biriminden satım	Orjinal para biriminden alım	Yabancı para (TL karşılığı)	Sözleşme değeri (TL karşılığı)	Gerçeğe uygun değeri
Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:						
TL satımı/ABD Doları alımı	1,4568	107.835.718	74.024.862	107.835.718	106.486.712	1.349.006
TL satımı/Avro alımı	2,0825	202.817.020	97.391.875	202.817.020	225.001.406	(22.184.386)
5 yıl üzeri						
						(20.835.380)

Vadeli alım/satım sözleşmeleri:

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

31 Aralık 2011	Ortalama sözleşme kuru	Orjinal para biriminden satım	Orjinal para biriminden alım	Yabancı para (TL karşılığı)	Sözleşme değeri (TL karşılığı)	Gerçeğe uygun değeri
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri						
Avro satımı/ABD Doları alımı	1,3838	38.520.000	53.220.574	94.135.176	87.724.410	6.410.766
ABD Doları satımı/Avro alımı	1,3479	3.369.750	2.500.000	6.365.121	6.620.123	(255.002)
3 aydan az						
Avro satımı/ABD Doları alımı	1,3619	18.412.803	25.335.830	44.997.208	42.175.000	2.822.208
ABD Doları satımı/Avro alımı	1,3478	4.043.250	3.000.000	7.637.699	7.941.633	(303.934)
3-6 ay arası						
						8.674.038

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	Ortalama sözleşme kuru	Orjinal para biriminden satım	Orjinal para biriminden alım	Yabancı para (TL karşılığı)	Sözleşme değeri (TL karşılığı)	Gerçeğe uygun değeri
TL satımı/ABD Doları alımı	1,4827	111.202.500	75.000.000	111.202.500	106.255.344	4.947.156
ABD Doları satımı/TL alımı	1,5310	75.000.000	114.354.500	115.950.000	117.752.445	(1.802.445)
Avro satımı/ABD Doları alımı	1,3380	2.410.000	3.224.580	4.938.331	4.911.310	27.021
3 aydan az						
						3.171.732

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)****(g) Faiz oranı riski yönetimi**

Grup, borçlanmalarının tamamına yakın bir kısmını değişken faiz oranıyla yapmaktadır, faiz risklerinden korunmak amacı ile de bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz swabı sözleşmeleri kullanarak, faiz oranlarını sabitlemektedir.

Ayrıca, erken bozma opsiyonlu mevduat yaparak değişken faizli aktiflerin bilanço içerisindeki payının artırılması yoluyla faiz oranı riski azaltılmaktadır.

Yabancı para borçlanmalarında ise, ABD Doları dışında, düşük faizli döviz cinslerinden de borçlanmalar yapılarak faiz riskinin azaltılmasına çalışılmaktadır. Aynı yaklaşımla, vadeli ticari alacaklara uygulanan faiz oranı, ticari borçlarda maruz kalınan faiz oranının üzerinde tutularak faiz riski azaltılmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihindeki mevcut değişken faizli yükümlülüklere, öngörülen faiz oranı değişikliğine göre hesaplanmıştır. Grup yönetimi, faiz oranlarında ABD Doları ve Avro için %0,50, Japon Yeni için %0,25, TL için %1,00 artış/azalış dikkate alarak duyarlılık analizi yapmıştır.

Değişken faizli banka kredilerinde anapara ödemeleri faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmediğinden, grup kredileri için Riske Maruz Değer hesaplaması yapılmamakta; faiz ödemeleri dolayısıyla maruz kalınan faiz riski duyarlılık analizi ile ölçülmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	1.794.671.472	3.544.835.301

Grup'un değişken faizli finansal yükümlülükleri dışında, 31 Aralık 2011 itibarıyla finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerinin tutarı 1.167.209.631 TL'dir (31 Aralık 2010: 739.372.766 TL) (Not 6).

Bir yıl boyunca ABD Doları, Avro ve Japon Yeni para birimi cinslerinden olan faizler Türk Lirası için 100 baz puan, ABD Doları ve Avro için 50 baz puan, Japon Yeni için 25 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi aktifleştirmeler sonrası finansal riskten korunma ile birlikte kâr 8.564.518 TL (31 Aralık 2010: 21.811.516 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(g) Faiz oranı riski yönetimi (devamı)

Faiz oranı takas sözleşmeleri

Faiz oranı takas sözleşmeleri kapsamında Grup, sabit faiz oranı ile değişken faiz oranı arasındaki farkın nominal anapara tutarı ile çarpımı sonucu çıkan bedeli ödemeyi/almayı kabul eder. Bu tür sözleşmeler, Grup'un elinde bulundurduğu değişken faizli borçlara ilişkin maruz kaldığı nakit akımı risklerini azaltmayı amaçlamaktadır.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla taahhüt ettiği ödenmemiş faiz oranı takas sözleşmelerinin nominal tutarları ve kalan vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011			
Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler sabit faiz oranı	Sözleşmeye bağlı ortalama	Nominal tutar (*)	Makul değer
1-5 yıl arası	%1,87	327.771.624	[5.206.901]
5 yıl üzeri	%1,37	544.003.200	[4.766.493]
		871.774.824	[9.973.394]
31 Aralık 2010			
Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler sabit faiz oranı	Sözleşmeye bağlı ortalama	Nominal tutar (*)	Makul değer
3 aydan az	%1,84	77.300.000	[450.865]
1-5 yıl arası	%2,55	331.837.857	[5.536.430]
5 yıl üzeri	%2,39	62.008.772	[1.230.883]
		471.146.629	[7.218.178]

[*] Grup, değişken faizli kredilerini faiz riskinden korumak amacı ile takas sözleşmeleri yaparak değişken faiz oranlarını sabit oranlara çevirmektedir. Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve efektif olan 871.774.824 TL [31 Aralık 2010: 471.146.629 TL] tutarındaki faiz takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ertelenmiş vergi etkisi ve kontrol gücü olmayan paylar sonrası özkaynaklar altında finansal riskten korunma fonu altında [7.548.947] TL [31 Aralık 2010: [5.476.236] TL] olarak muhasebeleştirilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)****(g) Faiz oranı riski yönetimi (devamı)***Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:***31 Aralık 2011**

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler sabit faiz oranı	Sözleşmeye bağlı ortalama	Nominal tutar (*)	Makul değer
TL satımı/ABD Doları alımı	%7,22	89.863.099	22.685.615
5 yıl üzeri			
TL satımı/Avro alımı	%10,65	173.843.160	24.362.778
5 yıl üzeri			
		263.706.259	47.048.393

31 Aralık 2010

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler sabit faiz oranı	Sözleşmeye bağlı ortalama	Nominal tutar (*)	Makul değer
TL satımı/ABD Doları alımı	%7,22	107.835.718	1.349.006
5 yıl üzeri			
TL satımı/Avro alımı	%10,65	202.817.020	(22.184.386)
5 yıl üzeri			
		310.652.738	(20.835.380)

(*) Grup, Avro ve ABD Doları değişken faizli kredilerin kur ve faiz riskinden korumak amacı ile takas sözleşmeleri yaparak değişken faiz oranlarını sabit oranlara, Avro ve ABD Doları cinsinden döviz kredilerini TL krediye çevirmektedir. Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve efektif olan 263.706.259 TL (31 Aralık 2010: 310.652.738 TL) tutarındaki çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ertelenmiş vergi etkisi, gerçekleşmemiş kur farkı geliri/gideri ve kontrol gücü olmayan paylar sonrası özkaynaklar altında finansal riskten korunma fonu altında (7.234.408) TL (31 Aralık 2010: (18.920.581) TL) olarak muhasebeleştirilmiştir.

(h) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Takip eden sayfadaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de takip eden sayfadaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 30-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Deffer değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	4.777.797.197	5.425.640.574	220.981.276	1.401.912.625	3.423.854.220	378.892.453
Ticari borçlar	533.658.160	534.828.193	209.559.162	325.269.031	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	188.173.615	188.173.615	165.871.553	22.212.299	89.763	-
Toplam yükümlülük	5.499.628.972	6.148.642.382	596.411.991	1.749.393.955	3.423.943.983	378.892.453
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	56.708.417	687.940.218	106.987.584	166.805.142	414.147.492	-
Türev nakit çıkışları	(10.959.380)	(449.425.721)	(101.178.862)	(46.858.278)	(301.388.581)	-
	45.749.037	238.514.497	5.808.722	119.946.864	112.758.911	-

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Deffer değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5.851.241.280	6.415.179.491	1.474.980.774	1.724.757.494	2.468.055.946	747.385.277
Ticari borçlar	359.941.902	360.619.499	208.373.082	152.246.417	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	170.533.176	170.533.176	168.703.852	1.829.324	-	-
Toplam yükümlülük	6.381.716.358	6.946.332.166	1.852.057.708	1.878.833.235	2.468.055.946	747.385.277
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	6.380.731	574.471.379	236.693.369	55.725.598	253.224.204	28.828.208
Türev nakit çıkışları	(31.262.557)	(683.373.395)	(234.331.034)	(87.227.193)	(330.497.021)	(31.318.147)
	[24.881.826]	[108.902.016]	2.362.335	[31.501.595]	[77.272.817]	[2.489.939]

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”] olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31-FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2011	Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal araçlar	İfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değerli öz kaynaklarda takip edilen finansal araçlar	Gerçeğe uygun değeri gelir tablosunda takip edilen türev finansal araçlar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar									
Nakit ve nakit benzerleri	1.102.710.213	-	-	-	-	-	-	1.102.710.213	4
Ticari alacaklar	-	1.141.698.002	-	-	-	-	-	1.141.698.002	8
Finansal yatırımlar	-	-	66.086	-	-	-	-	66.086	5
Diğer finansal varlıklar	-	497.445	-	-	-	-	-	497.445	9
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	47.475.443	9.232.974	56.708.417	5
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler									
Finansal borçlar	-	-	-	-	4.777.797.197	-	-	4.777.797.197	6
Ticari borçlar	-	-	-	-	533.658.160	-	-	533.658.160	8
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	188.173.615	-	-	188.173.615	9/18
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	10.400.444	558.936	10.959.380	7
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010									
Finansal varlıklar									
Nakit ve nakit benzerleri	2.877.790.271	-	-	-	-	-	-	2.877.790.271	4
Ticari alacaklar	-	718.459.958	-	-	-	-	-	718.459.958	8
Finansal yatırımlar	-	-	56.681	-	-	-	-	56.681	5
Diğer finansal varlıklar	-	60.303.017	-	-	-	-	-	60.303.017	9
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	1.370.505	5.010.226	6.380.731	7
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler									
Finansal borçlar	-	-	-	-	5.851.241.280	-	-	5.851.241.280	6
Ticari borçlar	-	-	-	-	359.941.902	-	-	359.941.902	8
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	170.533.176	-	-	170.533.176	9/18
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	29.424.063	1.838.494	31.262.557	7

[*] Finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait
 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
 [Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 31-FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	31 Aralık 2011	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Alım satım amaçlı finansal araçlar	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	9.232.974	-	9.232.974	-
Türev finansal yükümlülükler	(558.936)	-	(558.936)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	47.475.443	-	47.475.443	-
Türev finansal yükümlülükler	(10.400.444)	-	(10.400.444)	-
Toplam	45.749.037	-	45.749.037	-

Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	31 Aralık 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Alım satım amaçlı finansal araçlar	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	5.010.226	-	5.010.226	-
Türev finansal yükümlülükler	(1.838.494)	-	(1.838.494)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	1.370.505	-	1.370.505	-
Türev finansal yükümlülükler	(29.424.063)	-	(29.424.063)	-
Toplam	(24.881.826)	-	(24.881.826)	-

Birinci seviye: Birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.

İkinci seviye: İlgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen piyasa fiyatından başka direkt ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdileri içeren değerlendirme teknikleri.

Üçüncü seviye: Varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdileri içeren değerlendirme teknikleri.

NOT 32-BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak ifade edilmiştir.]

NOT 33-MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar	[428.050.477]	[41.418.719]
Stoklar	[1.129.400.902]	[865.439.990]
Diğer alacaklar/dönem varlıklar	27.460.395	98.864.346
Uzun vadeli ticari alacaklar	2.621.888	[261.147]
Diğer uzun vadeli alacaklar/duran varlıklar	[67.598.733]	[10.126.737]
Kısa vadeli ticari borçlar	173.716.258	4.937.559
Diğer kısa vadeli borçlar/yükümlülükler	127.170.558	[103.209.525]
Diğer uzun vadeli borçlar/yükümlülükler	[15.962.947]	17.676.129
	[1.310.043.960]	[898.978.084]

Gelir tablosu kalemlerinde yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

Hesap ismi	[Önceden raporlanan] 1 Ocak- 31 Aralık 2010	[Yeniden raporlanan] 1 Ocak- 31 Aralık 2010	Fark
Satışların Maliyeti (-) ⁽¹⁾	[5.313.245.896]	[5.318.466.643]	5.220.747
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) ⁽¹⁾	[67.064.017]	[61.843.270]	[5.220.747]
Genel Yönetim Giderleri (-) ⁽³⁾	[120.746.438]	[122.062.014]	1.315.576
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) ⁽³⁾	[2.065.999]	[750.423]	[1.315.576]
Diğer Faaliyet Gelirleri ⁽²⁾	110.960.631	110.889.684	70.947
Diğer Faaliyet Giderleri (-) ⁽²⁾	[119.326.058]	[119.255.111]	[70.947]
Toplam			-

⁽¹⁾ 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)" içinde raporlanan 5.220.747 TL nakliye giderleri "Satışların Maliyeti" hesabına sınıflanmıştır.

⁽²⁾ 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Giderleri (-)" içinde raporlanan 70.947 TL sabit kıymet satış zararı "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde netleştirilmiştir.

⁽³⁾ 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda "Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)" içinde raporlanan 1.315.576 TL personel ve diğer giderler "Genel Yönetim Giderleri" hesabına sınıflanmıştır.

DENETLEME RAPORU
[01.01.2011 - 31.12.2011]

EREĞLİ DEMİR ve ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. GENEL KURULU'NA

- Ortaklığın ;
Unvanı : Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.
Merkezi : Ankara
Sermayesi : Çıkarılmış Sermaye 2.150.000.000.- TL.
Faaliyet Konusu : Demir ve Çelik Üretim ve Satışı
- Denetçilerin ;
Adı Soyadı : Ahmet Türker ANAYURT
Görev Süresi : Mart 2011 – Mart 2012
Ortak Olup Olmadığı : Ortak Değil
- Adı Soyadı : Ünal TAYYAN
Görev Süresi : Mart 2011 – Mart 2012
Ortak Olup Olmadığı : Ortak Değil
- Yönetim ve Denetim Kurulu Toplantıları : 2011 Takvim yılı içinde 6 adet Yönetim Kurulu Toplantısı yapılmış,
Denetleme Kurulu, toplantıların tamamına katılmıştır.
- TTK Gereğince Yapılan Sayım ve İnceleme Sonucu : 01.01.2011 – 31.12.2011 döneminde çeşitli tarihlerde örnekleme
usulü ile belgeler ve otomasyon kayıtları üzerinde yapılan
tetkiklerde; Ortaklık Kanuni Defterlerinin Türk Ticaret Kanunu
hükümlerine ve V.U.K.'na uygun olarak tutuldukları, teslim alınan
ve kasada saklanmakta olan kıymetli evrakın kayıtlara uygun
olduğu görülmüştür.
- İntikal Eden Şikayet ve Yolsuzluk ve Bunlar : Denetleme Kurulumuza 2011 yılı içerisinde intikal eden herhangi
Hakkında Yapılan İşlemler bir şikayet ve yolsuzluk bulunmamaktadır.
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın
Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.
- Görüşümüze göre, içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Bilanço, Ortaklığın anılan tarihteki mali
durumunu ve 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemine ait Gelir Tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru
olarak yansıtmaktadır. Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.
DENETLEME KURULU



Ünal TAYYAN
Denetçi



Ahmet Türker ANAYURT
Denetçi

İletişim Bilgileri

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.

Web: www.erdemir.com.tr

Genel Merkez

Eskişehir Devlet Yolu No: 12 06530

Söğütözü / ANKARA

Tel: 0 312 292 66 40

Faks: 0 312 287 44 39

Genel Müdürlük ve İşletmeler

Uzunkum Cad. No: 7 67330

Kdz. Ereğli / ZONGULDAK

Tel: 0 372 323 25 00

Faks: 0 372 316 39 69-

316 03 01- 323 57 55

e-posta: iletisim@erdemir.com.tr

Yatırımcı İlişkileri

Merdivenköy Yolu Cad. No: 2

Küçükbakkalköy 34750

Ataşehir / İSTANBUL

Tel: 0 216 578 80 61

Faks: 0 216 469 48 20

e-posta: erdemir_ir@erdemir.com.tr

İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

İSDEMİR 31319 İskenderun / HATAY

Tel: 0 326 758 40 40 (Santral PBX)

Faks: 0 326 755 11 84 -

758 53 51 - 758 38 38

Web: www.isdemir.com.tr

e-posta: info@isdemir.com.tr

ERDEMİR MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.

Cürek Yolu 5. km Divriği / SİVAS

Tel: 0 346 419 11 21 (5 hat)

Faks: 0 346 419 11 50

Web: www.erdemirmaden.com.tr

e-posta: ermaden@erdemirmaden.com.tr

ERDEMİR MÜHENDİSLİK YÖNETİM VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.

19 Mayıs Mahallesi Atatürk Cad. Sıtkı Bey
Plaza No:82/A Kozyatağı 34742 Kadıköy
İSTANBUL

Tel: 0 216 468 80 72

Faks: 0 216 469 48 30

Web: www.erenco.com.tr

e-posta: erenco@erenco.com.tr

ERDEMİR ROMANIA S.R.L.

18, Soseaua Gaesti, Targoviste 130087

Dambovita County / ROMANIA

Tel: 0 245 60 71 00 (10 Hat)

Faks: 0 245 60 60 70

Web: www.erdemir.ro

e-posta: office@erdemir.ro

ERDEMİR ÇELİK SERVİS MERKEZİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 700. Sk. No: 724

Gebze / KOCAELİ

Tel: 0 262 679 27 27

Faks: 0 262 679 27 87

Web: www.erserem.com.tr

e-posta: info@erserem.com.tr

ERDEMİR LOJİSTİK A.Ş.

19 Mayıs Mah. Atatürk Cad. Sıtkı Bey Plaza

No: 82 K. 8 Kozyatağı / İSTANBUL

Tel: 0 216 468 80 90

Faks: 0 216 468 80 91

Web: www.erdemirlojistik.com.tr

e-posta: info@erdemirlojistik.com.tr

