



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

29 Temmuz 2016

Geçerlilik Dönemi 29.07.2016-29.07.2017

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 70 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.	İkinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	7
3.	Derecelendirme Metodolojisi	14
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	16





EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI TÜRK ANONİM ŞİRKETİ (ERDEMİR)

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST BİRİNCİ GRUP

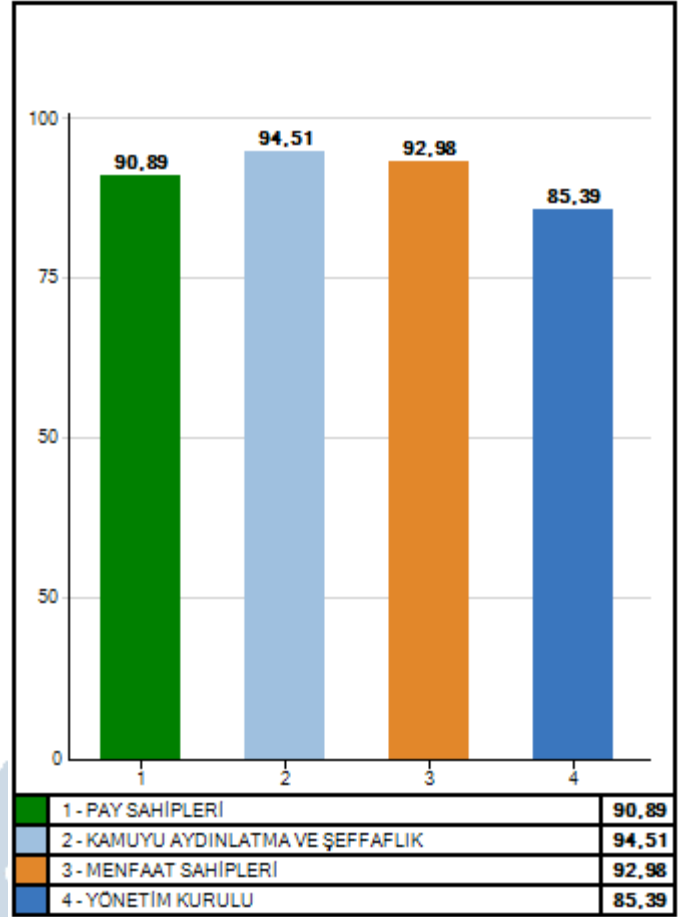
9.02

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. İKİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi (ERDEMİR)'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de

yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2016 tarih ve 1/23 sayılı kararına göre ERDEMİR, **BIST 1. Grup Şirketler** listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 408 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Erdemir'in

Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,02** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünden Erdemir'in ulaştığı notun **90,89** olduğu görülmektedir. Şirketin bu nota ulaşmasına neden olan gelişmeler;

- Genel kurulda pay sahipleri tarafından sorulan sorular ve cevapları hakkında (herhangi bir soru yöneltilmemişse de bu bilgiyi içerecek şekilde) en geç genel kurul tarihinden sonraki 30 gün içerisinde kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuş olmasıdır.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından sürdürülmekte olup Erdemir Grup Kurumsal İlişkiler Koordinatörü Banu KALAY ERTON'a bağlı olarak çalışmaktadır. Departmanda İdil ÖNAY (Müdür) ve Ahmet GÖRPEOĞLU (Uzman) görev yapmaktadır. Her iki çalışan da Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslarına sahiptirler.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Müdürü İdil ÖNAY'ın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 04.09.2014 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nün Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda bir kez

raporlama ve faaliyetler hakkında sunum yaptığı belirlenmiştir. 2015 yılına ait faaliyetler hakkında 15 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kuruluna sunum yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika Şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 31.03.2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 08.03.2016 tarih ve 9027 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve iki ayrı ulusal gazetede aynı gün yayınlanmıştır. Genel kurul davetinin usulüne uygun ve toplantı tarihinden 3 (üç) hafta önce yapıldığı görülmüştür.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

2015 yılı faaliyetlerinden SPK'ya göre 1.077.601.169-TL net dağıtılabılır dönem karı elde edilmiştir. Elde edilen karın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kar Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **94,51**'dir. Erdemir'in bu nota ulaşmasına neden olan gelişmeler;

- Şirketin kurumsal internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim" bölümünde adı sayılan üst düzey yöneticilerin özgeçmişlerine yer verilmesi,

- Yıllık faaliyet raporunda; Denetim Komitesi Üyeleri ve Grup Mali İşler

Koordinatörünün, yıllık faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumluluk beyanına yer verilmesi,

- Yıllık faaliyet raporunda; şirketin bilanço ve gelir tablosunun yönetim kurulu tarafından kabulü ve genel kurulun onayına sunulması ile ilgili yönetim kurulu kararına yer verilmesi,

- Yıllık faaliyet raporunda; Yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde yönetim kurulu komitelerinin çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine yer verilmesidir.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Bülent BEYDÜZ (ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörü) ve Avni SÖNMEZYILDIZ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü) dir. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı görülmüştür.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **92,98** olmuştur.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı izlenimi edinilmiştir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı düşünülmektedir.

Erdemir sürdürülebilirlik politikaları oluşturulmuş ve bu politikalar içerisinde Kurumsal sosyal sorumluluk politikalarını da belirleyerek kamuya açıklanmıştır.

- Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri güncellenmiştir.

- İş Sağlığı ve Güvenliği çalışmaları kapsamında, tüm Grup adına çalışmaları yürütecek ve önderlik edecek bir İSG Lideri görevlendirilmiştir. Bu gelişme çalışanlar için daha da güvenli çalışma ortamı ve koşulları oluşturulmasında iyileştirmeye dönük bir yaklaşım olarak değerlendirilmiştir.

- Şirket 2016 yılında Yolsuzlukla Mücadele Politikasını hazırlayıp kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Söz konusu gelişmeler şirketin bu ana bölümdeki puan artışının en önemli gerekçesidir.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Erdemir'in ulaştığı not **85,39** olmuştur.

Şirkette ilgililerle yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Karar Defteri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun çalışmalarını düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır. 9 (dokuz) kişiden oluşan Yönetim Kurulu 1 (bir) icracı ve 8 (sekiz) icracı olmayan üyeden teşkil edilmiştir. İcracı olmayan üyelerin 3 (üç) ü bağımsız üye olarak görev yapmaktadır.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı

dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin de üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Ek olarak sadece Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Müdürü Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bu yapılanma içerisinde Genel Müdürün görev almadığı görülmektedir.

Yönetim Kurulu 2015 yılında 7 (yedi), 2016 Mayıs ayı itibariyle ise 3 (üç) kez toplanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2015 yılında 4 (dört) toplantı yapmıştır. 2016 Mayıs ayı itibariyle 1 (bir) kez toplantı yapmıştır

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2015 yılında 4 (dört) kez, 2016 Mayıs ayı itibariyle ise 1 (bir) kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2015 yılında 6 (altı) toplantı gerçekleştirmiştir. Komite 2016 Mayıs ayı itibariyle 3 (üç) toplantı yapmıştır.

Komitelerin toplantı sonuçlarını ve toplantıda görüşülen gündem konuları ile ilgili önerilerini yönetim kuruluna yazılı olarak bildirdikleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek iyileştirme ve gelişmeye açık yaklaşımı ve komitelerin çalışmalarında etkinlik sağlanmış olması bu bölümde not artışının en önemli gerekçesidir.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş
Şirket Adresi	: Genel Merkez Barbaros Mahallesi Ardiç Sok. No:6 Ataşehir / İstanbul Genel Müdürlük Uzunkum Caddesi No: 7 67330 Kdz. Ereğli/ZONGULDAK
Şirket Telefonu	: (0216) 578 8000
Şirket Faksı	: (0216) 469 4810
Şirket Web Adresi	: www.erdemir.com.tr www.erdemirgrubu.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: iletisim@erdemir.com.tr investorrelations@erdemir.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 11 Mayıs 1960
Şirket Ticaret Sicil No	: 863637
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 3.500.000.000 - TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Her tip, nitelik ve boyutta demir ve çelik hadde ürünleri, alaşımlı veya saf demir, çelik ve pik dökümleri, döküm ve pres ürünleri üretimi ve ana sözleşmede sayılan diğer işler.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: İmalat Sanayi / Metal Ana Sanayi / Demir Çelik Ana Sanayi

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

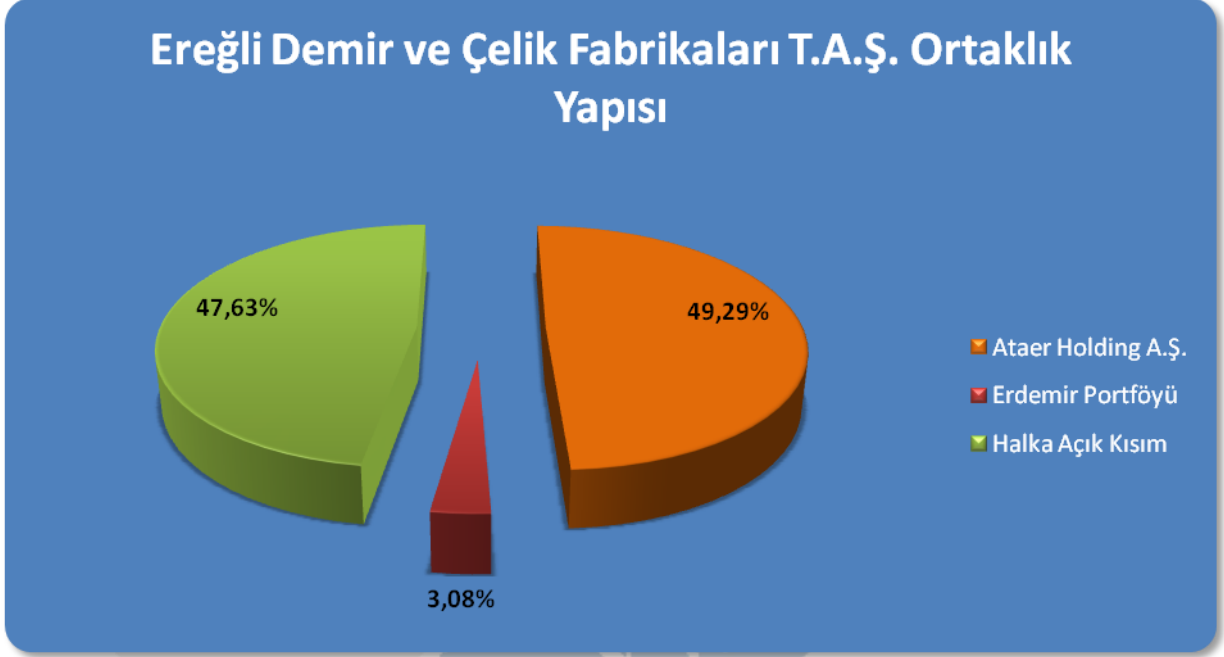
İdil ÖNAY

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

ionay@erdemir.com.tr

(0216) 578 8061

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

Ortak Adı	Payı (Bin TL)	Payı (%)
ATAER Holding A.Ş.*	1.724.982.-	49,29
Halka Açık Kısım	1.667.181.-	47,63
Erdemir Portföyü	107.837.-	3,08
Toplam	3.500.000.-	100,00

Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

*Şirketin ana ortağı ATAER Holding A.Ş, nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'dur.

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: Ali Aydın PANDIR)	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza	İcracı
OYKA Kâğıt Ambalaj San ve Tic A.Ş.(Temsilcisi: Ertuğrul AYDIN)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı değil
T.C Başbakanlık ÖİB (Temsilcisi: H. Abdullah KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: Fatma CANLI)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Temsilcisi: Güliz KAYA)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	İcracı değil
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı değil
Yunus ARINCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	İcracı değil

Yönetim Kurulu Komiteleri:

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Yunus ARINCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
İdil ÖNAY	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Komite Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Emin Hakan EMİNSOY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Hakkı Cemal ERERDİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Sedat ORHAN	ERDEMİR Genel Müdürü
Oğuz Nuri ÖZGEN	ERDEMİR Grup Üretim Koordinatörü
Başak TURGUT	ERDEMİR Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü
Şevkinaz ALEMDAR	ERDEMİR Grup Satınalma Koordinatörü
Bülent BEYDÜZ	ERDEMİR Grup Mali İşler Koordinatörü
Eric VITSE	ERDEMİR Grup Teknoloji Koordinatörü
Tunç NOYAN	ERDEMİR Grup Bilgi Teknolojileri Koordinatörü
Özgür ÖZEL	ERDEMİR Grup Strateji ve İş Geliştirme Koordinatörü
Banu KALAY ERTON	ERDEMİR Grup Kurumsal İlişkiler Koordinatörü
Oya ŞEHİRLİOĞLU	ERDEMİR Grup Hukuk Koordinatörü
Esat GÜNDAY	ERDEMİR İşletmeler Genel Müdür Yrd.
-	ERDEMİR İnsan Kaynakları Genel Müdür Yrd.
Sami Neziğ TUNALITOSUNOĞLU	ERDEMİR Mali İşler Genel Müdür Yrd.
Berk ONAY	ERDEMİR Satınalma Direktörü

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması(Konsolide)

	2014/12 (Bin TL)	2014/12 (Bin USD)	2015/12 (Bin TL)	2015/12 (Bin USD)	Değişim % (TL üzerinden)
Dönen Varlıklar	7.371.353	3.178.814	7.999.975	2.751.401	8,53
Ticari Alacaklar	1.756.860	757.626	1.632.629	561.504	-7,07
Stoklar	3.258.389	1.405.144	3.237.890	1.113.595	-0,63
Duran Varlıklar	8.562.321	3.692.406	10.634.515	3.657.490	24,20
Toplam Aktif	15.933.674	6.871.220	18.634.490	6.408.891	16,95
Kısa Vadeli	3.105.422	1.339.179	2.615.423	899.513	-15,78
Yükümlülükler					
Uzun Vadeli	2.517.945	1.085.836	3.480.875	1.197.164	38,24
Yükümlülükler					
Ödenmiş	3.500.000	1.818.371	3.500.000	1.818.371	-
Sermaye					
Öz Kaynaklar	10.310.307	4.446.205	12.538.192	4.312.214	21,61

Kaynak : Erdemir Grubu Faaliyet Raporu 2015

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması(Konsolide)

	2014/12 (Bin TL)	2014/12 (Bin USD)	2015/12 (Bin TL)	2015/12 (Bin USD)	Değişim % (TL üzerinden)
Hasılat	11.484.137	5.251.572	11.914.581	4.382.455	3,75
Satışların Maliyeti (-)	(9.045.652)	(4.136.479)	(9.854.290)	(3.624.633)	8,94
Faaliyet Kârı/Zararı	2.094.412	957.752	1.590.803	585.133	-24,05
Finansal Giderler (-)	(358.346)	(170.798)	(576.343)	(223.280)	60,83
V.Ö.Kâr/Zarar	1.965.571	891.904	1.436.167	516.966	-26,93
Dönem Kâr/Zararı	1.660.791	759.462	1.162.309	427.524	-30,01

Kaynak : Erdemir Grubu Faaliyet Raporu 2015

Konsolidasyon Kapsamında Yer Alan Bağılı Ortaklıklar

ŞİRKET İSMİ	FAALİYET ALANI	İŞTİRAK ORANI %
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. (*)	Entegre Demir ve Çelik Üretimi	95,07
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Demir Cevheri, Pelet	90,00
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Çelik Servis Merkezi	100,00
Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Yönetim ve Danışmanlık	100,00
Erdemir Romania S.R.L. (**)	Silisli Çelik Üretimi	100,00
Erdemir Asia Pacific Private Limited (***)	Ticari Faaliyet	100,00

Kaynak : Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş

(*)İsdemir, hissedar sayısının 500'ü geçmesi sebebi ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16.maddesinin birinci fıkrası uyarınca, payları halka arz edilmiş şirket niteliği kazanmış ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabi hale gelmiştir. Bu amaçla İsdemir Esas Sözleşmesi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun hale getirilmiştir. Ayrıca, İsdemir Yönetim Kurulu 12 Ocak 2015 tarih ve 333 sayılı kararı ile İsdemir hisselerinin BIST A.Ş. Serbest İşlem Platformu'nda (Piyasa Öncesi İşlem Platformu) işlem görmesi için SPK'ya başvurulması yönünde karar alınmış ve 11 Haziran 2015 tarihinde hazırlanan taslak izahname SPK tarafından 2 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır. İsdemir sermayesini temsil eden payların kaydileştirme işlemlerine OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 9 Kasım 2015 tarihinde başlanmış olup, hissedarlardan teslim alınan fiziki ilmühaberler karşılığı kaydi payların, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (OYAK Yatırım) tarafından hak sahiplerinin hesaplarına aktarım işlemleri de tamamlanmıştır. Şirketin ortaklarına ait toplam sermayesinin %4,78'ini temsil eden 138.644.889,52 TL'lik payın kaydileştirildiği bilgisi KAP'ta 24.03.2016 tarihinde duyurulmuştur. Bu çerçevede, Şirketin Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kaydileştirilen payları 28.03.2016 tarihinden itibaren "ISDMR" işlem kodu ile PÖİP'te işlem görmeye başlamıştır.

(**) Şirket Romanya'da faaliyet göstermektedir.

(***) Şirket Singapur'da faaliyet göstermektedir.

- Grup'un mali ve finansal verilerine yukarıdaki bölümde yer verilmiştir.
- Grup bünyesinde 31.12.2015 tarihi itibarıyla 4.122 beyaz yakalı, 8.537 mavi yakalı olmak üzere toplam 12.659 kişi çalışmaktadır.

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

- YILDIZ PAZAR
- BIST 50 / BIST TEMETTÜ 25 / BIST 100 / BIST METAL ANA / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ(*) / BIST SINAİ / BIST 30 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TEMETTÜ / BIST TÜM / BIST YILDIZ

(*)Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. 2015 Yılında Borsa İstanbul'un (BIST), borsada işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performanslarının ölçülmesi sonucu üst seviyede olan şirketlerin bulunduğu Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almıştır.

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (01.07.2015-01.07.2016) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

<i>En Düşük (TL)</i>	<i>En Yüksek (TL)</i>
<i>2,89 (21.01.2016)</i>	<i>5,00 (21.04.2016)</i>

Kaynak : Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Derecelendirme dönemi içerisinde şirketin sermayesinde ve ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ii. Kar Dağıtımı:

Şirket Yönetim Kurulu 2015 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem karının dağıtımına ilişkin olarak 08.03.2016/9400 tarih ve sayılı toplantısında aşağıdaki kararı almıştır;

1. TTK'nın 519. maddesi ve SPK hükümleri gereği, VUK hükümlerine göre düzenlenen 2015 yılı mali tablolarımızda oluşan net dönem karı üzerinden % 5 oranında 48.311.832 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

2. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2015 yılı mali tablolarındaki net dağıtılabılır dönem karı üzerinden %92,1949 oranında 995.546.517 TL nakit hissedar kar payı ayrılması,

3. Ayrılan nakit kar payı tutarının, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'ini geçmesi sebebiyle, TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi kapsamında, geçen tutarın %10'u oranında 82.054.652 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

4. Dağıtılması öngörülen diğer kaynaklar kullanılarak olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere dağıtılacak toplam 59.898.831 TL üzerinden 5.445.348 TL ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılması neticesinde kalan 54.453.483 TL'nin ilave nakit temettü olarak dağıtılması,

5. Ortaklara, birinci kar payından 995.546.517 TL; ilave dağıtılması öngörülen diğer kaynaklardan ikinci kar payı 54.453.483 TL olmak üzere, toplamda 1.050.000.000 TL kar payı dağıtılması,

6. Kar dağıtım tarihinin, en geç 15 Aralık 2016 tarihine kadar tek seferde olacak şekilde, Şirket'in nakit projeksiyonu dikkate alınarak, Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulunca belirlenmesi hususlarının, 31 Mart 2016 tarihinde yapılacak olan Şirketimizin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

31.03.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan kar payı dağıtımı, 01.04.2016 tarih ve 9410 no.lu Yönetim Kurulu Kararıyla, 25.05.2016 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

iii. Politikalar:

Derecelendirme dönemi içerisinde Şirket Politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, Sürdürülebilirlik Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Buna karşılık 2015 yılında Erdemir

Grubu Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri güncellenmiş ve ayrıca 2016 yılında Erdemir Grubu Yolsuzlukla Mücadele Politikası oluşturulmuştur. Gerek revize Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri gerekse Yolsuzlukla Mücadele Politikası şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

Derecelendirme dönemi içerisinde Şirket yönetim ve organizasyonunda herhangi bir değişiklik olmadığı bilgisi edinilmiştir.

v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

Grup Şirketlerinden İskenderun Demir ve Çelik A.Ş (İsdemir), hissedar sayısının 500'ü geçmesi sebebi ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16.maddesinin birinci fıkrası uyarınca, payları halka arz edilmiş şirket niteliği kazanmış ve Sermaye Piyasası mevzuatına tabi hale gelmiştir. Bu amaçla İsdemir Esas Sözleşmesi Sermaye Piyasası mevzuatına uygun hale getirilmiştir. Ayrıca, İsdemir Yönetim Kurulu 12 Ocak 2015 tarih ve 333 sayılı kararı ile İsdemir hisselerinin BIST A.Ş. Serbest İşlem Platformu'nda (Piyasa Öncesi İşlem Platformu) işlem görmesi için SPK'ya başvurulması yönünde karar alınmış ve 11 Haziran 2015 tarihinde hazırlanan taslak izahname SPK tarafından 2 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır. İsdemir sermayesini temsil eden payların kaydileştirme işlemlerine OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 9 Kasım 2015 tarihinde başlanmış olup, hissedarlardan teslim alınan fiziki ilmühaberler karşılığı kaydi payların, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (OYAK Yatırım) tarafından hak sahiplerinin hesaplarına aktarım işlemleri de tamamlanmıştır. Şirketin ortaklarına ait toplam sermayesinin %4,78'ini temsil eden 138.644.889,52 TL'lik payın kaydileştirildiği bilgisi KAP'ta 24.03.2016 tarihinde duyurulmuştur. Bu çerçevede, Şirketin Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kaydileştirilen payları 28.03.2016 tarihinden itibaren "ISDMR" işlem kodu ile PÖİP'te işlem görmeye başlamıştır.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini

hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde **408** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde

kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/ yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.</p>

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>