

# 2017

## FAALİYET RAPORU



Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.  
Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı

## **İÇİNDEKİLER**

<b>03</b>	Gündem
<b>04</b>	2017 Faaliyet Yılı İdare Organları
<b>05</b>	Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
<b>08</b>	2017 Yılı'nın Ekonomik Olayları
<b>12</b>	Bağlı Kuruluşlar
<b>14</b>	Yıllar İtibariyle Mali Tablo Analizleri
<b>17</b>	Gelir Tablosu ve Açıklaması
<b>20</b>	Bilanço ve Açıklaması
<b>25</b>	2017 Yılı İntikal Katsayısı Hesabı
<b>26</b>	Sonuç
<b>28</b>	Denetleme Kurulu Raporu
<b>29</b>	Aktüeryal Rapor
<b>31</b>	Bağımsız Denetim Raporu
<b>33</b>	2018 Yılı Tahmini Gelir Tablosu

# FAALİYET RAPORU 2017



Az zamanda çok ve büyük işler yaptık. Bu işlerin en büyüğü, temeli, Türk kahramanlığı ve yüksek Türk kültürü olan Türkiye Cumhuriyeti'dir.



**Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.  
Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı**

**ERDEMİR MENSUPLARI YARDIMLAŞMA SANDIĞI  
VAKFININ KURULMASINA KARAR VEREN  
“ERDEMİR YÖNETİM KURULU ÜYELERİ” 1967**



**DANIŞ KOPER**  
Yönetim Kurulu Başkanı



**ALİ ÇİMEN**  
Yönetim Kurulu Bşk. Vekili



**HİKMET BELBEZ**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**ORHAN GÖNCÜOĞLU**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**HİKMET KÜNEY**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**ZAFER PAMİR**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**CEVDET SAN**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**FRANK E. WEISE JR.**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**FERHAT N. YILDIRIM**  
Yönetim Kurulu Üyesi

## OLAĞAN GENEL KURUL ÇAĞRISI

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı Yönetim Kurulu Başkanlığı'ndan;

Vakfımızın Yıllık Olağan Genel Kurulu aşağıda metni verilen gündemi görüşmek üzere **12 Nisan 2018 Perşembe** günü saat 13:30'da Erdemir Kültür Merkezi'nde toplanacaktır.

Anılan tarihte çoğunluk sağlanamaması halinde Genel Kurulumuz 19 Nisan 2018 Perşembe günü aynı yer ve saatte çoğunluk aranmaksızın toplanacak ve gündeminde yer alan konuları görüşecektir.

Bilgilerinizi ve teşriflerinizi rica ederiz.

Saygılarımızla,



**Şükran YILDIZ**  
Yönetim Kurulu  
II. Başkanı



**Murat KAYIKCI**  
Yönetim Kurulu  
Başkanı

## GÜNDEM

1. Açılış ve yoklama.
2. Divan Heyetinin teşkili ve saygı duruşu.
3. Divan Heyetine toplantı tutanaklarının imzalanması yetkisinin verilmesi.
4. 2017 yılı Faaliyet ve Hesap Raporlarının okunması.
5. 2017 yılı Denetleme Kurulu Raporunun okunması.
6. Bağımsız Denetleme Raporunun okunması.
7. Aktüeryal Raporun okunması.
8. Okunan raporların müzakeresi.
9. Yönetim ve Denetleme Kurullarının 2017 yılı faaliyet ve hesap sonuçlarından dolayı aklanması.
10. 2018 yılı Bütçesi'nin müzakere edilip karara bağlanması.
11. Dilek ve temenniler.
12. Bu toplantı tarihi itibarıyla görev süresi sona eren **3 (üç)** Yönetim Kurulu ve **1 (bir)** Denetleme Kurulu üyesi için seçim yapılması.
13. Kapanış.

## 2017 FAALİYET YILI İDARE ORGANLARI

### Vakıf Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri



#### Soldan Sağa Ayaktakiler;

İbrahim Balıkcıoğlu  
Sedad Taşdelen  
Sadık Uyunç  
Eylem Kelecioğlu  
Kazım Şener  
Hikmet Arslan  
Cemil Vatandaş  
Burçin Yürüten

#### Soldan Sağa Oturanlar;

İsmet Çebi  
Zuhal Yükselen  
Murat Kayıkcı  
Şükran Yıldız  
Ali Emre Adalı

#### Yönetim Kurulu

Murat Kayıkcı	Mali Müşavir	Başkan	2017-2020
Şükran Yıldız	İktisatçı	II. Başkan	2016-2019
Ali Emre Adalı	Matematikçi	Genel Sekreter	2015-2018
Eylem Kelecioğlu	Ekonometrist	Mali Sekreter	2016-2019
İsmet Çebi	Mühendis	Üye	2017-2020
Sedad Taşdelen	Montör	Üye	2015-2018
Zuhal Yükselen	İstatistikçi	Üye	2015-2018

Sadık Uyunç	Teknik Eğitici	Üye	2016-2019
Kazım Şener	Mühendis	Üye	2017-2020

#### Denetleme Kurulu

Cemil Vatandaş	Emekli	Üye	2017-2020
Burçin Yürüten	İstatistikçi	Üye	2015-2018
Hikmet Arslan	Uzman	Üye	2016-2019



#### Soldan Sağa Ayaktakiler;

İbrahim Balıkcıoğlu  
Salih Hilmi Öney  
Ali Ateş  
Sedad Taşdelen  
Sadık Uyunç  
İsmet Çebi  
Eylem Kelecioğlu  
Ali Emre Adalı  
Kazım Şener  
Hikmet Arslan  
Cemil Vatandaş  
Burçin Yürüten  
Savaş Arkun

#### Soldan Sağa Oturanlar;

Zuhal Yükselen  
Nurdan Özoğlu  
Ömür Yavuz  
Murat Kayıkcı  
Burcu Duman Özşeker  
Şükran Yıldız

#### Vakıf Müdürlüğü

İbrahim Balıkcıoğlu	Maliyeci	Müdür
Savaş Arkun	Ekonometrist	Uzman
Ömür Yavuz	Maliyeci	Muhasebeci
Ali Ateş	Bilgisayar Sis.	Sistem Programcısı
Nurdan Özoğlu	İşletmeci	Uzman

Öcal Dağcıoğlu	İktisatçı	Uzman
Salih Hilmi Öney	Çalışma Ekonomisti	Uzman
Burcu Duman	İşletmeci	Uzman
İbrahim Akgündüz		Ofis Hiz.görevlisi

## YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

**E**rdemir Vakfı Ailesinin Değerli Üye,  
Emekli ve Delegatesi,

Dünyada ve Türkiye'de önemli gelişmelerin yaşandığı bir yılı daha geride bıraktık.

### 2017 Yılı'nın Ekonomik Değerlendirmesi

#### Dünya

2017 yılı küresel borsalar için iyi bir yıl oldu. ABD'de Trump'ın başkanlığa gelmesinin ardından vergi reformu beklentileri başta ABD olmak üzere tüm borsalarda iyimserlik yarattı. Diğer yandan FED, ECB, BoJ gibi büyük merkez bankalarının piyasaları destekleyici politikalarını bırakmaması, dolar endeksindeki zayıflık, faizlerin düşük seyretmesi gibi faktörler ekonomik büyüme oranlarının güçlü seyretmesini sağladı. FED beklenildiği gibi 25'er baz puan olmak üzere 3 kez faiz artırımına giderken, bilanço daraltma programına başlayacağını açıkladı. ECB ise yıl boyunca faizlerde herhangi bir değişiklik yapmazken, tahvil alım miktarını 60 milyar Euro'dan 30 milyar Euro'ya indirdi ve 2018 yılı içerisinde tahvil alım programını bitirebileceğine yönelik sinyaller verdi. Dönem dönem özellikle ABD Başkanı Trump'a yönelik olumsuz siyasi gelişmeler endekslerin yükselişini durdursa da geniş çerçevede borsalar yüksek risk iş-tahından iyi faydalandı.



#### Türkiye

2016 yılında %2.9 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2017 yılının ilk çeyreğinde %5.3, ikinci çeyreğinde %5.4 ve üçüncü çeyreğinde %11.1 oranında büyüme kaydetmiştir. Bu güçlü büyümede hem yurtdışı ekonomilerinin olumlu seyri hem de yurtiçinde hükümetin 2017 yılı başlarında uyguladığı cömert teşvikler etkili olmuştur. 2016 yılında ortalama olarak %10.9 olan işsizlik oranı 2017 yılında da değişmeyerek ortalama olarak %10.9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılını %8.53 seviyesinde kapatan manşet enflasyon, 2017 yılını ise çift

hanelerde %11.92'de kapatmıştır. Sanayi üretiminde ise 2017 yılında güçlü artışlar yaşanmıştır. 2016 yılında ortalama olarak %1.92 büyüyen sanayi üretimi, 2017 yılında %6.1 büyüme gerçekleştirmiştir. 2016 yılında 55,8 milyar dolar olan ticaret açığı 2017 yılında %37 yükselişle 76,6 milyar dolara yükselmiştir. Cari açık tarafında ise önemli yükselişler yaşanmıştır. 2016 yılında 33,1 milyar dolar olan cari açık 2017 yılında %42 oranında artarak 47,2 milyar dolar olmuştur. Bütçe açığında da 2017 yılı içerisinde önemli yükselişler yaşanmıştır. 2016 yılında 29,2 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi, 2017 yılında 47,3 milyar TL açık vermiştir. TCMB 2017 yılında sıkılaştırmaya giderken, Geç Likidite Penceresi (GLP) faiz oranını 2016 yılına göre 275 baz puan artırarak %10.0'dan %12.75'e yükseltmiştir. Politika faizi ise %8.0'de sabit bırakılmıştır.

Borsa İstanbul 2017 yılını rekorlar kırarak geçirdi. Yurtdışı ekonomik büyüme oranlarının iyi olması, risk iştahının yüksek olması Borsa İstanbul'u da destekledi. Yurtiçinde de önemli hikayeler vardı. Hükümetin ekonomiyi desteklemek amacıyla uyguladığı cömert teşvikler ekonomik büyümeyi güçlü bir şekilde destekledi. Şirket karlılıkları yükselirken Borsa İstanbul 77.900 seviyesinden başladığı yılı 115.300 seviyelerinde kapattı. Ancak yurtiçini ilgilendiren siyasi ve jeopolitik gelişmeler neticesinde Borsa İstanbul'daki yükselişler gelişen ülke piyasalarına göre düşük seviyede kaldı.

2018 yılında FED'in faiz artırım süreci, Trump'a ilişkin siyasi gelişmeler, ABD'de bütçe açığının ekonomiye etkileri, ECB'nin tahvil alım programını bitirip bitirmeyeceği, Türkiye'nin Batı Bloğu ve ABD ile ilişkilerinin hangi yöne evrileceği, Türkiye'de erken seçim olup olmayacağı veya 2019 yılı seçimlerine doğru siyasi tansiyonun hangi seviyelerde seyredeceği, enflasyonun çift hanelerde kalıp kalmayacağı ve TCMB'nin sıkılaştırma politikası gibi başlıkları takip edilecektir. Küresel bazda risk iştahı 2017 yılı kadar kuvvetli olmasa da ekonomik büyümelere ilişkin olumlu beklentiler neticesinde sınırlı iyimserliğin süreceği tahmin edilmektedir.

#### **Vakıf Faaliyetleri:**

Vakfımız, 3.869 Erdemir çalışanı, 17 Vakıf ve bağlı kuruluşları çalışanı, 162 dışarıdan üye ve 1.557 emeklisi ile toplam 5.605 kişilik büyük bir kurumdur.

Erdemir Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı'nın 2017 yılı sonu itibariyle varlığı; 421.009.931.- TL olmuştur.

2017 yılı içerisinde emekli ve dul eşe; 7.196.962.- TL. "aylık maaş", 283 emekliye; 15.148.122.- TL "kısmi ödeme", 387 üye ve emekliye; 27.382.569.- TL. "toplu ödeme"; 4 üye ve 18 emeklinin mirasçılarına ise toplam 296.100.- TL. ölüm yardımı ve 10 üyemize 225.600.- TL maluliyet yardımı yapılmıştır.



Üyelerin borçlanması konusunda ise 106 üyeye 1.705.686.- TL. ödeme yapılmıştır. 2017 yılı sonu itibariyle üyelerimizden toplam 3.974.830.- TL borç alacağımız bulunmaktadır. Borçlanma uygulaması ile üyelerimizin ihtiyaçları giderilerek Vakıf'tan ayrılmaları önlenmeye çalışılmaktadır.

2013 yılı başında yayımlanmaya başlayan Vakıf Bülteni her üç ayda bir yayımlanmaya devam etmektedir.

Bağlı kuruluşumuz; Ervaksan A.Ş nin 2017 yılı faaliyetleri dolayısıyla vergi sonrası net karı 1.167.269.- TL dir.

Diğer bağlı kuruluşumuz EVS Erdemir Vakfı Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin 2017 yılı vergi sonrası net karı ise 167.135,40.-TL olarak gerçekleşmiştir. Erdemir Vakfı Grup Sağlık Sigortası Axa Sigorta ile devam etmektedir. Trafik, Kasko ve diğer branşlarda faaliyetimiz Anadolu Sigorta ve Axa Sigorta Acenteliği olarak sürdürülmüştür.

Vakfımız; 52 yıllık deneyimi, güçlü mali ve idari yapısıyla ülkemizin en büyük ve en şeffaf kurumsal vakıfları arasında yer almaktadır. Bu, yönetime büyük bir sorumluluk getirdiği gibi, hepimize verdiği kıvanç ve güven de ölçülemeyecek kadar büyüktür. Yönetim ve Denetleme Kurullarımızın en büyük görevi üyelerimizin yüksek birikim elde etmelerini sağlamak ve emekliliklerinde ekonomik olarak rahat yaşamalarını temin etmektir. Bunun yolu

da; Vakıf varlıklarının geliştirilmesi ile üye aidatlarının mümkün olduğunca yüksek tutulmasından geçmektedir.

Erdemir Vakfı Yönetim Kurulu, Denetleme Kurulu ve Vakıf çalışanları olarak üzerimize düşenin, olabilecek tüm olumsuzluklara karşı gerekli önlemleri alıp, üye ve emeklilerimizin faydasına olabilecek altyapıyı hazırlamak olduğunun bilinciyle faaliyetlerimize devam edeceğiz.

Vakfımızın bugünlere gelmesinde emeği geçen tüm üyelerine, buradan bir kez daha teşekkürlerimi sunmak istiyorum.

Saygılarımla,  
**Murat KAYIKCI**

## 2017 Yılı'nın Ekonomik Olayları

### OCAK

#### 02/01/17

Yılbaşı gecesi İstanbul Ortaköy'deki ünlü gece mekanı Reina'da gerçekleştirilen terör saldırısında 39 kişi hayatını kaybetti, 65 kişi yaralandı.

#### 11/01/17

USD/TRY paritesi 3.9750 seviyesine yükseldi.

#### 27/01/17

Fitch Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirdi, görünümü "durağan" olarak belirledi. S&P'nin Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan, "negatif"e indirdi.

### ŞUBAT

#### 03/02/17

Türkiye'nin Ocak ayı enflasyonu beklentinin üzerinde %2.46 geldi. Yıllık enflasyon %9.22 oldu.

#### 10/02/17

Cumhurbaşkanı Erdoğan referandumdan sonra idam konusunun gündeme gelebileceği yönünde açıklama yaptı. FX şirketlerinin kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin azami kaldıraç oranı 100:1'den 10:1'e düşürüldü.

#### 16/02/17

ABD Başkanı Trump'ın vergi teşvik programının gecikebileceği haberleri ABD borsasına satış getirdi.

#### 22/02/17

Doğuş Holding %9.95 oranındaki Garanti Bankası hissesini piyasa fiyatının %12 altında 7.95 TL'ye BBVA'ya sattı.

### MART

#### 07/03/17

Fitch, Türkiye ekonomisinde 2017 yılında ılımlı bir toparlanma beklediğini açıkladı. 2017 sonu için TÜFE tahminini %8,0 olarak ifade eden Fitch, enflasyonun 2018'de %7,5'e gerileyeceğini öngördü.

#### 15/03/17

FED faizleri 25 baz puan artırdı. FED üyelerinin faiz tahminlerinde bir değişiklik olmadı, 2017 yılının tamamı için 3 faiz artırımını beklentisi korundu.

#### 20/03/17

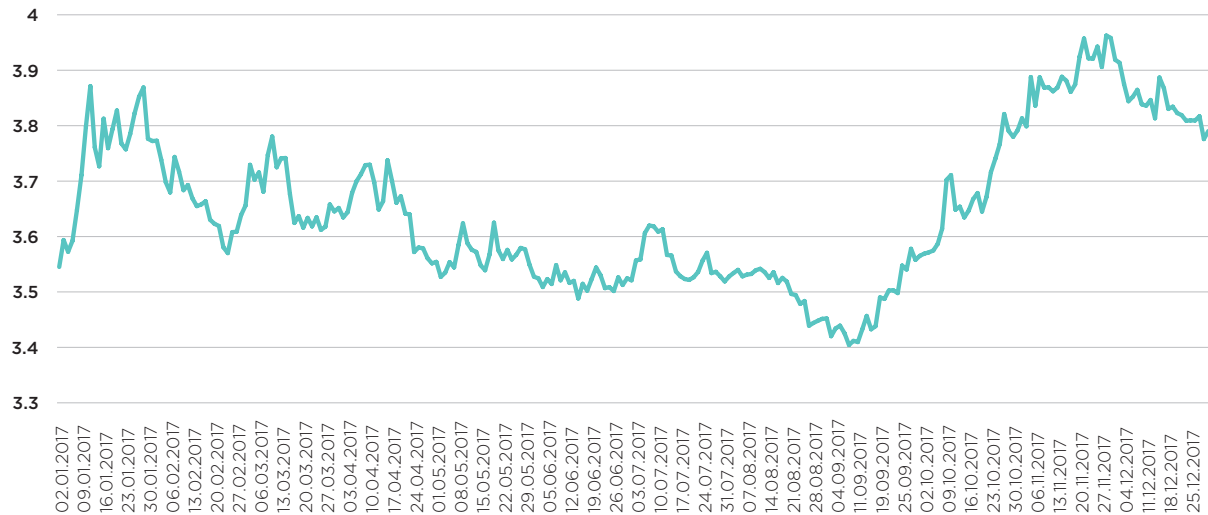
'Moody's Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan, "negatif"e indirdi.

### NISAN

#### 07/04/17

İdlib'de düzenlenen kimyasal saldırının ardından

## DOLAR



ABD'nin, Suriye'nin kimyasal saldırının yapıldığı hava üslerini vurması global tarafta borsalarda satışlara neden oldu.

#### 16/04/17

Anayasa'nın 18 maddesi için yapılan değişiklikten %51.4 EVET, %48.6 HAYIR çıktı.

#### 25/04/17

Avrupa Konseyi Parlamenter Meclisi, Türkiye'yi siyasi denetime almaya karar verdi.

#### MAYIS

#### 04/05/17

Telia Sonera 150 milyon lot hissesini %7 iskontolu 11.45'den sattı. ABD'de TCELL ADR'ı %5.14 düştü. BIST'te hisse fiyatında %6'nın üzerinde değer kaybı oldu.

#### 08/05/17

S&P Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde bir değişikliğe gitmedi.

#### HAZİRAN

#### 10/06/17

Katar'a Türk askeri gönderilmesine ilişkin tezkere öne alındı. Meclis'te kabul edildi.

#### 15/06/17

Fed dünkü toplantısında faizi 25 baz puan artırdı, Yellen'in açıklamaları bilanço küçültmeye bu yıl başlanacağına işaret ediyor. Ayrıca açıklamalar bilanço küçültmenin beklenenden hızlı ve miktar olarak da fazlaca, GOÜ piyasalarına hafif satışlar getirdi.

#### TEMMUZ

#### 11/07/17

BDDK bankaların sermaye yeterlilik rasyolarının hesaplaması yönetmeliğinde bir değişikliğe gitti. Batık kredi nedeni ile bankaların elinde kalan gayrimenkullerin üç sene sonra sermayeden düşürülmesi düzenlemesi kaldırıldı. Hükümetin mevduat faizlerini düşürme çabaları arttı. BIST'te banka hisselerinde %3.87 dolayında yükseliş yaşandı.

#### AĞUSTOS

#### 01/08/17

Almanya ile ilişkilerde gerginlik devam ediyor. Gümrük Birliği'nin yenilenmesi görüşmelerinin ve Türkiye'ye AB üyelik yardımlarının Almanya tarafından askıya alınmasını istediği yönünde haberler çıktı.

#### EYLÜL

#### 05/09/17

Kuzey Kore hidrojen bombası denedi. ABD ile Kuzey Kore arasında gerginlik devam ediyor.

#### 07/09/17

Zafer Çağlayan Sarraf davasına sanık olarak eklendi.

## BIST 100 ENDEKSİ



08/09/17

Türkiye Varlık Fonu Başkanı Mehmet Bostan görevden alındı.

14/09/17

'PPK toplantısında faizlerde bir değişikliğe gidilmedi. ABD Ağustos ayı TÜFE verisi beklentinin hafif üstünde %0.4 (beklenti: %0.3) geldi.

18/09/17

Almanya Başbakanı Merkel Türkiye ile ilişkilerin askıya alınabileceğini, ekonomik yaptırımlar olabileceğini söyledi.

27/09/17

Orta vadeli Program açıklandı. Vergi artışları yapıldı. Piyasa için sürpriz oldu. Finans şirketleri için kurumlar vergisi %20'den, %22'ye yükseltildi. Binek otomobillerin motorlu taşıtlar vergisinde %40'luk artış yapıldı. Banka hisselerinde %5'i aşan düşüşler yaşandı.

EKİM

09/10/17

ABD Türkiye'ye uyguladığı vizeyi kaldırdı. Buna karşılık Türkiye de ABD'ye vizeyi kaldırdı. USD/TL paritesi 3.85 TL'yi gördü. Parite haftaya 3.70 seviyesinde başladı. Türk Ordusu Suriye'de İdlib'e girdi.

13/10/17

Çin dış ticaret rakamları zayıf geldi, global büyümeye ilişkin endişeler arttı.

KASIM

01/11/17

Başbakan Binali Yıldırım Kredi Garanti Fonu'nun devam edeceğini söyledi. Banka hisselerinde %4 yükseliş yaşandı. BIST TL bazında yeni bir tarihi zirve yaptı. TL bazında işlem hacmi rekoru kırıldı. Yerli oto ile ilgilenen şirket hisselerinde sert yükselişler yaşandı (VESTL, KARSN, ASUZU, TCELL).

06/11/17

ABD sınırlı vize başvurularını kabul edeceğini açıkladı.

15/11/17

Aselsan'ın varlık fonuna devredilebileceğine yönelik haberler çıktı. Aselsan hisseleri seans içinde %19'a yakın değer kaybetti.

ARALIK

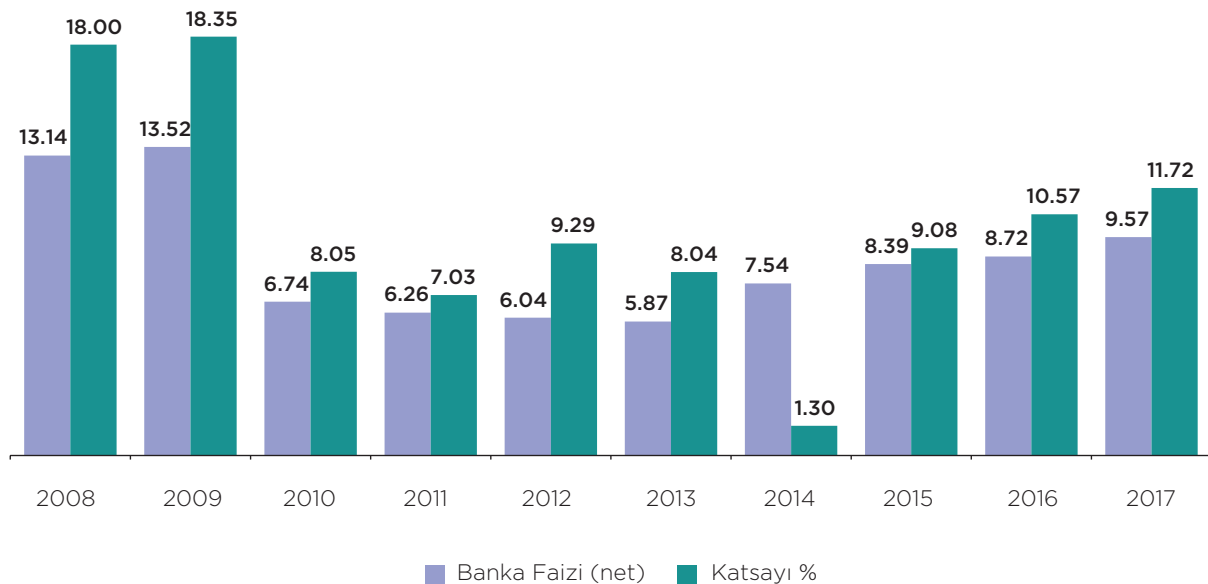
01/12/17

ABD'de Rıza Sarraf duruşması devam etti.

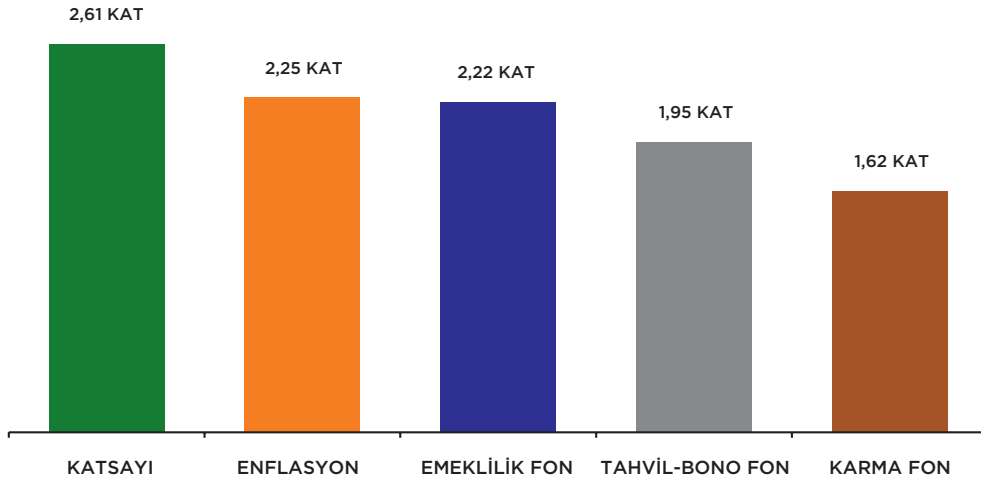
29/12/17

'Rusya ile S-400 anlaşması imzalandı.

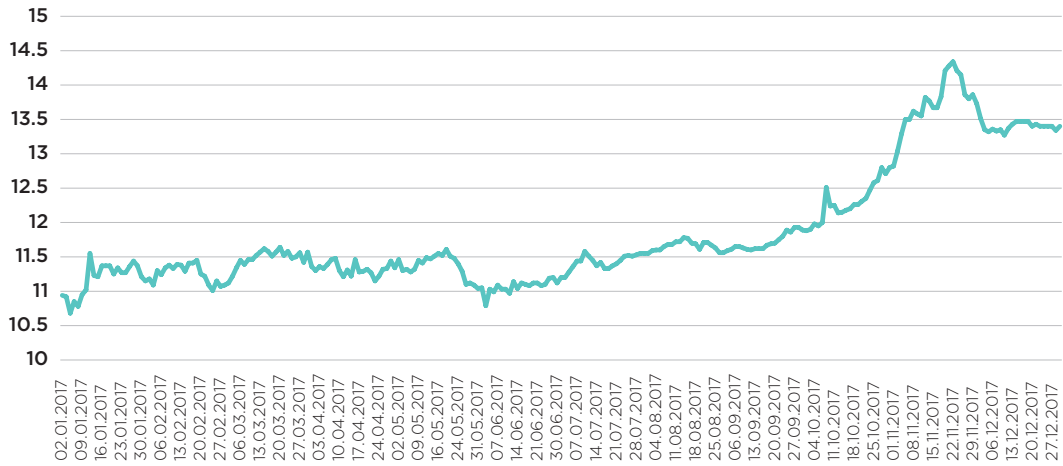
## BANKA FAİZİ-KATSAYI KARŞILAŞTIRMASI



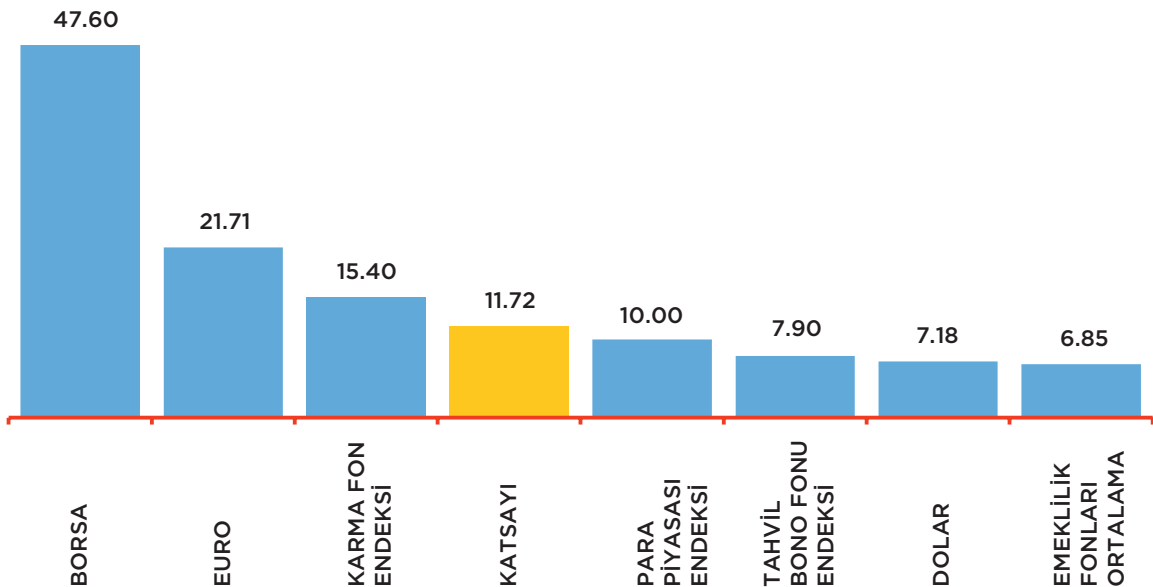
## 2008-2017 YILLARI KATSAYI-ENFLASYON-FONLAR BİLEŞİK GETİRİLERİ



## 2017 YILI AKTİF TAHVİL ENDEKSİ



## 2017 YILI KATSAYI VE YATIRIM ARAÇLARI GETİRİLERİ



## BAĞLI KURULUŞLAR

### ERDEMİR VAKFI METAL SAN. VE TİC. A.Ş. (ERVAKSAN A.Ş.)

Şirketimiz 2017 yılında mevcut piyasa şartlarını gözeterik ticari faaliyetlerine devam etmeye özen göstermiştir.

28.02.2017 tarihli olağan genel kurul da yönetim kurulumuza verilen 1 yıllık yetki sonucunda; Ervaksan A.Ş. nin 2017 yılı faaliyetleri ile yıl içindeki önemli gelişmeleri aşağıda kısa başlıklar altında sıralayabiliriz.

#### 1-Ticari Faaliyetler.

Ticari faaliyetler Alaplı yerleşkesinde 7, şirket merkezinde 3 personel olmak üzere toplam 10 personel ile yürütülmüştür. 2017 yılında;

1.004 ton hurda,  
3.256 ton 2.kalite boru profil,  
94.3 ton hurda köşebent, lama demir,  
1.013 ton ikinci kalite ve ikinci el sac,  
28 ton rulo sac,  
37.5 ton galvanizli boru,  
58.638 metre 1.kalite boru profil,  
10.260 metre Çatı kaplama malzemesi,  
41 ton trapez sac levha satışı gerçekleştirilmiştir.

9 ana kalem üzerinden yürütölen ticari faaliyetlerimizden 1.401.862.- TL brüt satış karı elde edilmiştir.

2017 yılı içinde tüm faaliyetlerin yürütölmesi için 417.690.- TL genel yönetim giderleri 561.152.-TL pazarlama ve satış giderleri olmak üzere toplam 978.842.-TL faaliyet gideri gerçekleşmiştir.

2017 yılı vergi öncesi ticari karımızın %46,43 ticari malzeme satışlarımızdan, %42,50 faiz ve temettü gelirlerinden %10,76 kira gelirlerinden %0,31 diğer gelirlerden oluşmuştur.

#### 2- Amortisman Giderleri

Şirketimizin devam eden faaliyetleri için 2017 yılında toplam 136.029.- TL amortisman gideri olmuştur.

#### 3- Ervaksan İş Merkezi Binası

İş Merkezi binamızın bağımsız bölümlerinde geçmiş yıllarda mevcut olan kiracılarımızın kiracılığı devam etmiş olup 2017 yılında diğer tüm boş bağımsız bölümlerde kiraya verilerek toplamda 262.594.- TL kira geliri elde edilmiştir. Merkez binamız için 2017 yılında 25.280.- TL bakım ve onarım gideri yapılmıştır.

#### 4- Sonuç

Ervaksan A.Ş nin 2017 yılı cirosu 8.838.223.- TL olarak gerçekleşmiş, 2017 yılı vergi sonrası net karımız 1.167.269.- TL'si olmuştur.

## EVS ERDEMİR VAKFI SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.

### GRUP SAĞLIK SİGORTASI

2017 yılında sigorta komisyonu mevcut şartları iyileştirmek, sigortalı katılımını ve sağlık sigortası komisyon gelirlerimizi artırmak amacıyla MARSH Brokerlik ve Reasürans AŞ. ile olan işbirliğinin sonlandırılmasına karar verilmiş ve yenileme teklif toplama işi direkt olarak EVS Erdemir Vakfı Sigorta aracılığı ile yapılmıştır. Yapılan çalışmalar ve tarafımıza sunulan teklifler neticesinde AXA Sigorta'nın teklifi uygun bulunmuştur. Teklif üç temel grup şeklinde uygulanmıştır.

**1.Grup;** Mevcut sigortalıların kazanılmış haklarını aynen kabul etmekle birlikte mevcut teminat yapısı ve anlaşmalı kurumları da aynen devam ettirmektedir. Bu gruba sadece 20 Mayıs 2017 itibarıyla mevcut grup sigortalılar alınacaktır.

**2.Grup;** AXA standart grup sağlık poliçesi sunulmuştur. Daha geniş teminatlar, yeni ek teminatlar ve anlaşmalı kurum imkanı verilmiştir. Bu gruba 56 yaş altında olan Erdemir personeli ile Vakıf üye ve emeklileri ile eş ve çocukları dahil olabilecektir.

**3.Grup;** Tamamlayıcı Sağlık Sigortası teminatı verilmiştir. Prim tutarı oldukça ekonomiktir. SGK kapsamında olan Vakıf üye ve emeklilerinin, SGK anlaşmalı sağlık kurumlarında yapacakları sağlık harcamalarına ek olarak ödemek zorunda oldukları katılım paylarını ödeyen bir sistemdir. Diğer iki gruba dahil olanlar da bu gruptan poliçe yaptırabileceklerdir.

Yenileme işlemleri sonucunda EVS Erdemir Vakfı Sigorta olarak % 15 komisyon elde edilmiştir. 2017 yılı için Grup Sağlık Poliçesi üzerinden elde edilen komisyon geliri 128.275.- TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak komisyon gelirleri poliçe vadesi olan 9 eşit taksitte alındığından 2018 yılının ilk 3 ayına da yaklaşık 37 .000.- TL'lık komisyon geliri sağlanacaktır.

### ELEMENTER SİGORTALAR

Elementer branşlarda faaliyetimiz Anadolu Sigorta ve Axa Sigorta acenteliği olarak sürdürülmüştür.

12.04.2017'de trafik sigortalarında tavan fiyat uygulamasına geçiş olması ile birlikte sektörde bir karışıklık ortamı oluştu. Çoğu sigorta şirketinin mevcut uygulama ile trafik sigortalarında ciddi zarar edebileceklerini açıklamaları, sadece kredi kartına tek çekim olarak ödeme almaları hem yeni poliçe kesme hem de yenileme oranlarını ciddi ölçüde etkilemiştir. Komisyon oranları % 17 lardan % 10 lara çekilmiş olup üretim seviyemiz artmış olmasına rağmen alınan komisyonlarda kayda değer düşüş olmuştur. Bu dönemde kısa süreli de olsa bu belirsizlikten şirket olarak biz de etkilenmiş olsak da gerek kurumsal kimliğimiz gerekse de acentesi olduğumuz Türkiye'nin en büyük iki sigorta şirketinin yapısı ve hizmet anlayışı ile birlikte bu dönem en az kayıpla atlatılmıştır. Ayrıca mevcut yapıda 1 eksik kadro ile çalışıyor olmamıza rağmen hem adetsel hem de üretim anlamında artış yaşanmış, özellikle ek komisyon kampanyalarının yakından takip edilmesi, çapraz satışa ağırlık verilmesi ve daha yüksek hacimli poliçeler yapılmış olması komisyon gelirlerimizi olumlu yönde etkilemiştir. Bu durum hem satış hem de müşteri odaklı çalışma prensibi ile yenileme listelerinin yakından ve düzenli takip edilmesi ile gerçekleşmiştir.

Tüm elementer branşlarda 2017 yılı içinde her iki sigorta şirketi tarafından düzenlenen kampanyalar yakından takip edilmiş olup acente olarak tarafımızdan beklenen üretim adetleri ve hacmi fazlasıyla karşılanmıştır. 2017 sonu itibarıyla AXA Sigorta' da ilk kez 10.000.- TL'lık teşvik primi almaya hak kazanılmıştır. Ayrıca 2017 yılı içinde standart üretim komisyonlarının yanısıra Anadolu Sigorta'dan 2.775.- TL'lık; AXA Sigorta'dan da 12.971.- TL'lık ek komisyon elde edilmiştir.

Ayrıca aracılığını yaptığımız BES şirketleri olan Avivasa ve Garanti Emeklilik üzerinden aldığımız toplam BES komisyon geliri de 16.767,50.- TL dir.

Özellikle Erdemir ile hizmet sözleşmesi yapan bazı firmalar ile görüşülerek İşveren Sorumluluk, 3. Şahıs Sorumluluk gibi farklı branşlarda yeni poliçe üretimleri sağlanmıştır. Poliçe yenilemelerinde müşteri odaklı bir yaklaşım ile sadece mevcut poliçeler yenilenmemiş, bu poliçelere ek olarak müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda diğer ürünlerimiz ile de bilgi ve teklif verilerek yeni kazanımlar sağlanmıştır. Özellikle kasko, DASK, yangın ve işyeri poliçelerinde yeni müşteri kazanımı elde edilmiştir.

Kasko sigorta primi on ve Grup Sağlık Sigorta primi de dokuz taksite bölünerek üye ve emeklilerimizin maaşlarından tahsil edilmektedir. Trafik sigortasının Kasko ile birlikte olması halinde toplam prim on taksitde bölünebilmektedir. Diğer ürünlerimiz olan Dask ve yangın poliçelerinde de altı taksit seçeneği sunulmaya devam etmektedir. Kasko 1.245, Trafik 1.763, Yangın 326, DASK 1.386 ve diğer branşlar 102 adet olmak üzere 4.822 adet poliçe üretilmiştir. Şirketimiz 2017 yılı faaliyetleri sonunda vergi sonrası 167.135,40.- TL net kâr elde etmiştir.

## YILLAR İTİBARIYLA MALİ TABLO ANALİZLERİ

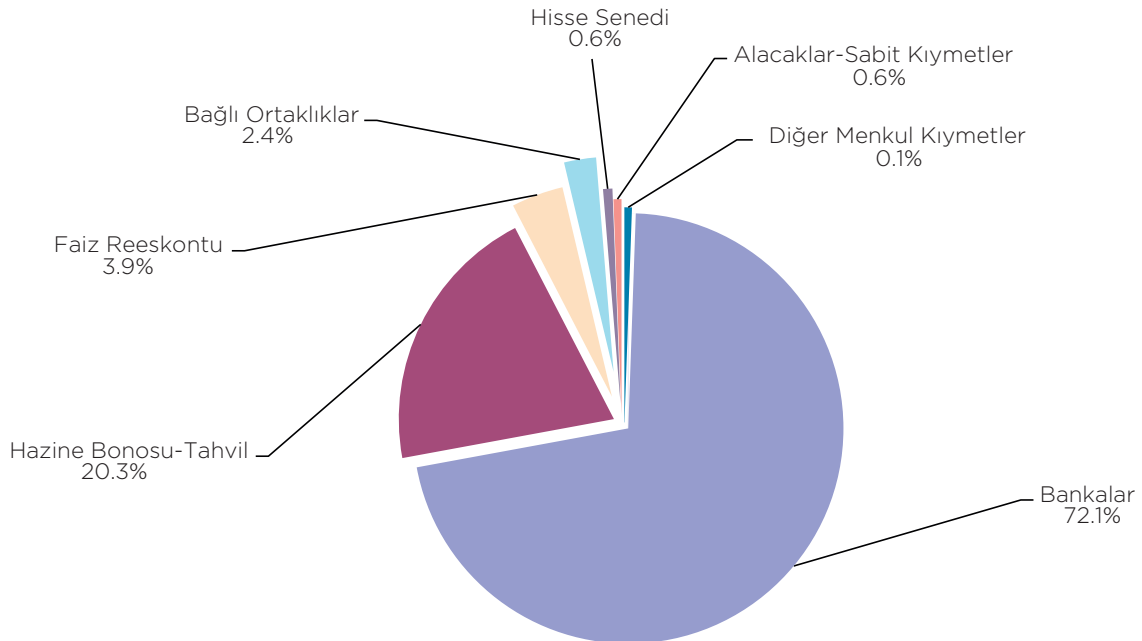
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### a) Aktif Kıymetlerdeki Gelişmeler (000 TL)

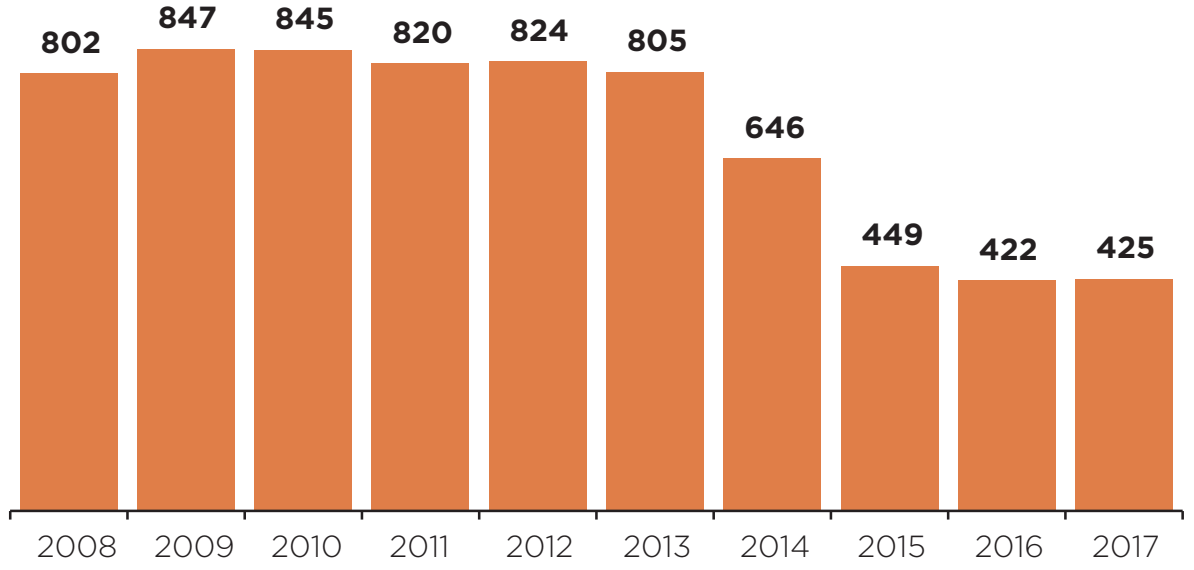
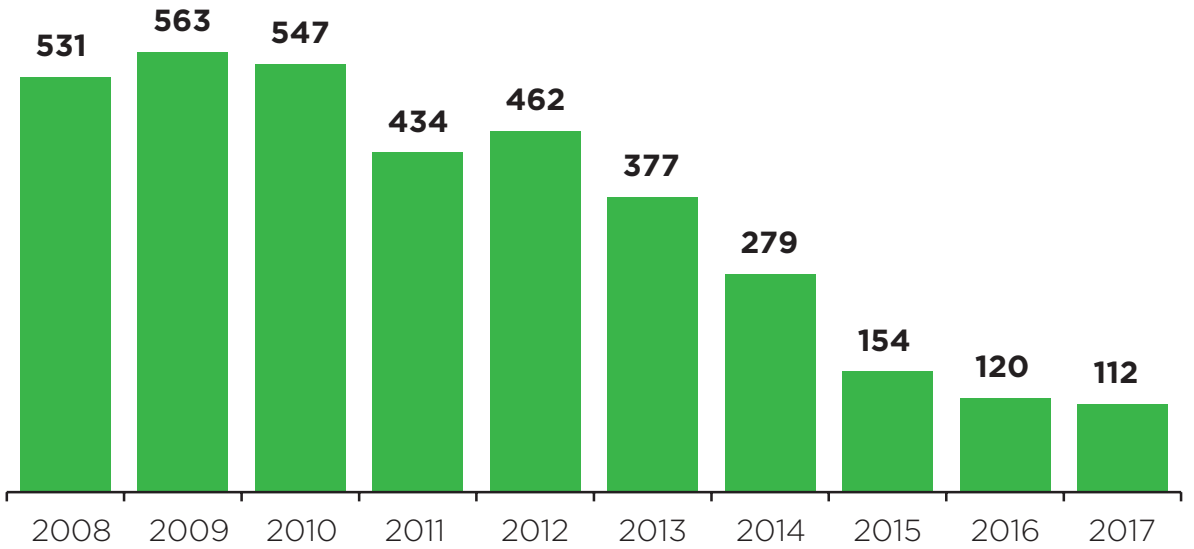
	Toplam (000) TL 2015	Toplam Aktife Oranı %	Toplam (000) TL 2016	Toplam Aktife Oranı %	Toplam (000) TL 2017	Toplam Aktife Oranı %
Bankalar	379.079	84,4	350.900	83,2	306.468	72,1
Hisse Senedi	13.949	3,1	16.098	3,8	2.730	0,6
Hazine Bonosu/Tahvil	37.618	8,4	23.956	5,7	86.545	20,3
Faiz Reeskontu	5.647	1,3	17.200	4,1	16.543	3,9
Bağlı Ortaklıklar	10.066	2,2	10.066	2,4	10.066	2,4
Alacaklar-Sabit Kıymetler	2.495	0,6	3.392	0,8	2.683	0,6
Diğer Menkul Kıymetler	101	0,0	149	0,0	302	0,1
<b>Aktif Toplam</b>	<b>448.955</b>		<b>421.761</b>		<b>425.337</b>	

Görüldüğü gibi, Vakıf aktifleri 2017 yılında; 2016 yılına göre %0,8 artmış, 2015 yılına göre ise %5,3 oranında azalmıştır.

### 2017 YILI AKTİF DAĞILIMI





**AKTİF BÜYÜKLÜK (MİLYON TL)****AKTİF BÜYÜKLÜK (MİLYON \$)**

## b) Gelir ve Faaliyet Giderlerimiz Hakkında Özet Bilgiler:

Gelir tablomuzda görülen gelişmeler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir.  
Gelir tabloları kıyaslamaları (000 TL)

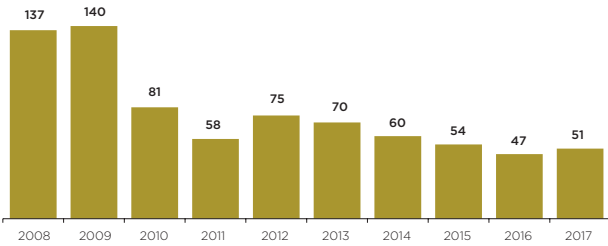
### aa) Gelirler (Brüt) (000 TL)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

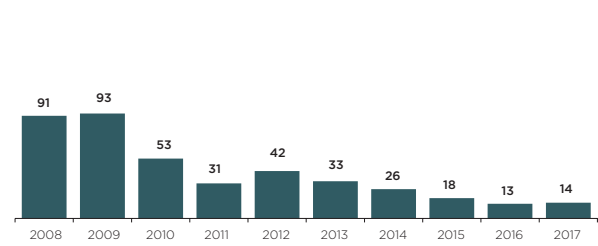
	Toplam (000) TL 2015	Toplam Gelire Oranı %	Toplam (000) TL 2016	Toplam Gelire Oranı %	Toplam (000) TL 2017	Toplam Gelire Oranı %
Banka Faizi	43.297	80,7	38.953	82,1	40.278	78,7
Hazine Bonosu	6.014	11,2	3.498	7,4	6.236	12,2
Hisse Senedi	1.849	3,5	2.741	5,8	3.302	6,4
Vadeli İşl. ve Ops.	0,0	0,0	262	0,5	255	0,5
Diğer	2.439	4,6	2.007	4,2	1.132	2,2
<b>Toplam Gelir</b>	<b>53.599</b>		<b>47.461</b>		<b>51.203</b>	

2017 yılının brüt gelirleri; 2016 yılına göre % 7,9 artmış, 2015 yılına göre ise %4,5 oranında azalmıştır.

## BRÜT GELİR (MİLYON TL)



## BRÜT GELİR (MİLYON \$)



### bb) Faaliyet Giderleri (000 TL)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Toplam (000) TL 2015	Toplam Gidere Oranı %	Toplam (000) TL 2016	Toplam Gidere Oranı %	Toplam (000) TL 2017	Toplam Gidere Oranı %
Emekli Aylığı	8.984	56,8	7.953	63,0	7.197	60,9
Varlık Farkı	5.221	33,0	3.070	24,4	2.745	23,2
Genel Gider	1.622	10,2	1.591	12,6	1.883	15,9
<b>Gider Toplamı</b>	<b>15.827</b>		<b>12.614</b>		<b>11.825</b>	

2017 yılının faaliyet giderleri; 2016 yılı giderlerine göre % 6,3 oranında, 2015 yılına göre ise % 25,3 oranında azalmıştır.

**31.12.2017 GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

<b>E-</b>	<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>11.825.492,99</b>
	Emekli Aylıkları	7.196.962,45
	Varlık Farkı	2.744.878,42
	İstifada Öd. Faiz Stopajı	6.543,57
	Huzur Hakları	69.837,60
	Personel Giderleri	1.342.200,94
	Geliştirme Giderleri	200,00
	Büro Giderleri	61.025,70
	Emlak Vergisi	5.957,60
	Diğer	397.886,71
<b>F-</b>	<b>Diğer Faaliyetlerden Olağ. Gelir ve Kârlar (+)</b>	<b>51.202.930,80</b>
	Vadeli Hesap	40.277.863,43
	Tahvil/Bono Gelirleri	6.235.918,70
	Hisse Senedi Satış Karı	3.301.831,40
	İştiraklerden Temettü Gelirleri	12.240,80
	Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	163.990,12
	Vadeli İşlemler Borsası	254.588,60
	Kira Gelirleri	159.648,00
	Huzur Hakkı Gelirleri	28.790,00
	Diğer Faaliy. Olğ. Gel ve Karlar	765.590,35
	Diğer	2.469,40
<b>G-</b>	<b>Diğer Faaliyetlerden Olağ. Gider ve Zararlar (-)</b>	<b>39.377.437,81</b>
	Hazine Bonosu Zararı	696,91
	VOB Zararı	328.421,20
	VOB İşlem Komisyonu	12.443,48
	Senet Satış Zararı	2.776.528,70
	Hisse Senedi Karşılık Gid.	288.964,00
	Komisyon Kurtaj Masrafı	84.104,59
	Hesap İşletim Ücreti	596,66
	Üyeye Ödenen Faiz Gideri	37.079,74
	Matematik Karşılık	35.848.602,53
<b>K-</b>	<b>Dönem Net Karı veya Zararı (+)</b>	<b>0.00</b>

## GELİR TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

### E- Faaliyet Giderleri

Faaliyet Giderler toplamı; 11.825.492,99,- TL. dir. Bunun 9.941.840,87,- TL'sini amaca yönelik giderler (yardımlar) 1.883.652,12,- TL. sini Genel Giderler oluşturmaktadır.

#### 1) Genel Giderler :

	TL.
Personel Giderleri (Vergi,sigorta,kıdem tazm.karşılığı dahil)	1.342.200,94
Huzur Hakkı (Vergi dahil)	69.837,60
Büro Giderleri	61.025,70
Emlak Vergisi	5.957,60
İstifada ödenen faiz stopajı	6.543,57
Denetleme ve Aktüer Giderleri	40.225,65
Genel Kurul Giderleri	5.705,00
Sigorta Gideri	8.721,54
Bilgisayar Yazılımı Gideri	54.031,48
Danışmanlık	63.489,90
Birikmiş Amortismanlar	85.045,25
Bilgi - İletişim Kirası	75.757,59
Diğer	65.110,30
<b>TOPLAM</b>	<b>1.883.652,12</b>

#### 2) Emekli Aylıkları:

2017 yılı sonu itibariyle sayıları 1.557 olan emeklilerimize 2017 yılı içerisinde toplam 7.196.962,45,- TL emekli aylığı ödemesi yapılmıştır. Toplam emekli aylığı ödemelerinde geçen yıla göre % 9,5 oranında azalış meydana gelmiştir.

#### 3) Varlık Farkı:

2017 yılı içinde emekli olan veya toplu ödeme alan üye ve emeklilerimizin 2017 yılı başı itibariyle mevcut varlığı ile emekli olurken veya toplu ödeme tarihi arasındaki varlık farkları bu grupta toplanmaktadır. Bu miktar 2.744.878,42,- TL.dir.

## F- Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Kârlar

#### 1) Faiz Gelirleri:

Bankalardaki Vadeli Hesap ve Devlet Tahvili/Hazine Bonosu ve özel sektör tahvil gelirlerinden oluşmaktadır.

Vadeli Hesap Geliri ve Reeskontları	40.277.863,43
Tahvil / Bono Geliri ve Reeskontları	6.235.918,70
Diğer Gelirler	2.469,40
<b>TOPLAM</b>	<b>46.516.251,53</b>

Bu tür gelirlerimizde geçen yıla göre % 9,6 oranında artış gerçekleşmiştir.

#### 2) Hisse Senedi Geliri:

Yıl içerisinde alım-satım yapmış olduğumuz hisse senetlerinden elde edilen geliri ifade etmektedir. Bu miktar 3.301.831,40,- TL'dir.

**3) İştiraklerden Temettü Geliri :**

Yıl içerisinde elde tutmuş olduğumuz hisse senetleri dolayısıyla alınan temettü miktarını ifade etmektedir. Bu miktar 12.240,80.- TL.dir.

**4) Bağlı Ortaklıklardan Temettü Geliri:**

Yıl içerisinde bağlı ortaklıklarımızdan alınan temettü miktarını ifade etmektedir. Bu miktar 163.990,12.- TL.dir.

**5) VİOP Gelirleri:**

Yıl içerisinde alım-satımını yapmış olduğumuz VİOP işlemleri neticesinde elde edilen geliri ifade etmektedir. Bu miktar 254.588,60 .-TL'dir.

**6) Kira Gelirleri:**

Mülkiyetimizde bulunan İstanbul' daki iki daireden elde edilen kira gelir toplamı 159.648.00.- TL dir.

**7) Huzur Hakkı Gelirleri:**

Bu hesap grubu içerisinde; bağlı ortaklıklarımızda Yönetim Kurulu veya Denetleme Kurulu üyesi olarak görev alanlara ödenen ve Vakfımıza gelir kaydedilen 28.790,00.- TL. tutarında Huzur Hakkı geliri bulunmaktadır.

**8) Diğer Faaliyetlerden Oluşan Gelir ve Kârlar:**

Bu hesap grubu içerisinde istifa eden üyelerimizin aidat hariç bırakmış oldukları varlıklar bulunmaktadır. Bu miktar toplamı 765.590,35.- TL.dir.

**G- Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider, Zarar ve Karşılıklar****1) Hazine Bonusu Satış Zararı:**

Yıl içerisinde hazine bonusu işlemleri dolayısıyla 696,91.- TL zarar edilmiştir.

**2) VİOP Zararı:**

Yıl içerisinde alım-satımını yapmış olduğumuz VİOP işlemleri neticesindeki zararı ifade etmektedir. Bu miktar 328.421,20.- TL'dir.

**3) VİOP Komisyonu:**

Yıl içerisinde alım-satımını yapmış olduğumuz VİOP işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonları ifade etmektedir. Bu miktar 12.443,48.- TL'dir.

**4) Hisse Senedi Satış Zararı:**

Yıl içerisinde elden çıkarılan hisse senetleri dolayısıyla 2.776.528,70.- TL. zarar yazılmıştır.

**5) Hisse Senedi Karşılık Giderleri:**

Yıl sonu itibariyle elimizde bulunan Hisse senetlerindeki değer düşüklüğünü ifade etmektedir. Toplam 288.964,00.- TL değer düşüklüğü ayrılmıştır.

**6) Komisyon Kurtaj Gideri:**

Bu bölüm İMKB'de işlem gören Hisse senedi alım-satımı dolayısıyla ödenen kurtaj giderlerini ifade etmektedir. Bu gider grubunun toplamı 84.104,59.- TL.dir.

**7) Hesap İşletim Ücreti**

Bu bölümde bankalarda bulunan hesaplarımız için ödenen hesap işletim ücretlerini ifade etmektedir. Bu rakam 596,66.- TL.dir.

**8) Üyeye Ödenen Faiz Gideri:**

Resmi Sened şartları gereğince istifa eden üyelere %5 basit faiz oranı üzerinden yapılan ödemeler toplamıdır. 2017 yılı toplamı 37.079,74.- TL.dir.

**9) Matematik Karşılık (Net Dönem Karı):**

2017 yılı faaliyet dönemi sonunda Vakfımız 35.848.602,53.- TL net kar elde etmiştir. Bu karın tamamı üye ve emekli varlıklarına ilave edilmiştir.

## 31.12.2017 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO

## AKTİF (TL)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>413.642.145,58</b>	<b>410.024.284,42</b>
A- Hazır değerler	306.467.797,94	350.899.521,87
Bankalar	306.467.797,94	350.899.521,87
B- Menkul değerler	89.577.565,16	40.202.876,96
Hisse senetleri	3.019.445,64	16.238.139,85
Özel kes. tah.sen.ve bono	86.544.672,87	11.334.050,00
Diğer menkul kıymetler	302.410,65	148.562,11
Men.Kıym.Değ.Düş.Karş. (-)	(288.964,00)	(140.000,00)
C- Ticari alacaklar	1.049.299,67	1.717.885,20
Alicılar	1.049.299,67	1.717.885,20
D- Diğer alacaklar	4.136,12	3.879,83
Diğer çeşitli alacaklar	4.136,12	3.879,83
E- Stoklar	0,00	0,00
F- Gelecek ayl.ait gel.tah.	16.543.346,69	17.200.120,56
Gelir tahakkukları	16.525.965,51	17.200.120,56
Gelecek aylara ait giderler	17.381,18	
G- Diğer dönen varlıklar	0,00	0,00
<b>II- DURAN VARLIKLAR</b>	<b>11.695.125,88</b>	<b>11.736.513,73</b>
B- Diğer Alacaklar	0,00	0,00
C- Mali duran varlıklar	10.066.063,10	10.066.063,10
Bağlı ortaklıklar	10.066.063,10	10.066.063,10
D- Maddi duran varlıklar	1.551.976,40	1.560.332,16
Binalar	1.752.429,33	1.752.429,33
Demirbaşlar	29.420,89	29.420,89
Bir.amortismanlar(-)	(229.873,82)	(221.518,06)
E- Maddi olmayan duran varl.	77.086,38	110.118,47
Diğer maddi olmayan duran v.	276.668,92	178.894,12
Birikmiş amortismanlar (-)	(199.582,54)	(122.893,05)
Maddi olmy. duran var.avansı		54.117,40
F- Özel tükenmeye tabi varl.	0,00	0,00
G- Gelecek yıla ait giderler	0,00	0,00
H- Diğer duran varlıklar	0,00	0,00
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>425.337.271,46</b>	<b>421.760.798,15</b>

## 31.12.2017 TARİHLİ KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇO

## PASİF (TL)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>2.362.943,80</b>	<b>2.177.537,80</b>
B- Ticari borçlar	0,00	0,00
C- Diğer borçlar	2.327.643,48	2.138.608,36
Ortaklara borçlar	2.164.017,67	1.991.649,02
Diğer çeşitli borçlar	163.625,81	146.959,34
D- Alınan avanslar	0,00	0,00
E- Öd. verg. ve diğ. yükümlülükler	35.300,32	38.929,44
Öd.verg.ve fonlar	15.078,05	17.337,54
Öd. sos. güv. kes.	20.222,27	21.591,90
F- Borç ve gider karşılıkları	0,00	0,00
G- Gelecek ayl. ait gel. tahakkukl.	0,00	0,00
H- Diğer kısa vadeli yab.kayn.	0,00	0,00
<b>II. UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>422.974.317,69</b>	<b>419.583.250,38</b>
A- Mali borçlar	0,00	0,00
B- Ticari borçlar	0,00	0,00
C- Diğer borçlar	310.006.131,48	316.763.164,95
Üyelere borçlar	310.006.131,48	316.763.164,95
D- Alınan avanslar	0,00	0,00
E- Borç ve gider karşılıkları	36.617.359,08	31.492.776,79
Kıdem tazm.karş.	768.756,55	578.574,26
Diğer borç ve gider kar.	35.848.602,53	30.914.202,53
F- Gelecek yıla ait gel .gid. tah.	0,00	0,00
G- Diğer uzun vadeli yab. kayn.	76.350.827,13	71.327.308,64
Diğer uzun vadeli yab. kayn.	76.350.827,13	71.327.308,64
<b>III. ÖZ KAYNAKLAR</b>	<b>9,97</b>	<b>9,97</b>
A- Ödenmiş sermaye	0,30	0,30
Sermaye	0,30	0,30
B- Sermaye yedekleri	9,67	9,67
Maddi duran var. yen. değ. art.	9,67	9,67
İştirakler yeniden değ. artışı		
C- Kâr yedekleri	0,00	0,00
D- Geçmiş yıllar kârları	0,00	0,00
E- Geçmiş yıl zararları	0,00	0,00
F- Dönem net kârı (zararı)	0,00	0,00
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>425.337.271,46</b>	<b>421.760.798,15</b>

## 31.12.2017 TARİHLİ BİLANÇOMUZA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### AKTİF

Bilanço aktifimiz nakde dönüş önceliğine göre iki bölümdür.

#### I) DÖNEN VARLIKLAR

##### A) HAZIR DEĞERLER

###### Bankalar:

31.12.2017 tarihi itibarıyla bankalar nezdinde; 82.533,22.- TL. vadesiz, 306.385.264,72.- TL. vadeli hesap bulunmaktadır.

**Hazır Değerler bölümünün toplamı 306.467.797,94.- TL'dir.**

##### B) MENKUL DEĞERLER

###### Hisse Senetleri:

Bu hesap elimizde bulundurduğumuz muhtelif hisse senetlerinden oluşmaktadır. Bu grubun toplam değeri 3.019.445,64.- TL dir.

###### Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları:

Bu hesap, Vakfımız portföyünde bulunan Özel Kesim Tahvili ile Bonosundan oluşmaktadır. Toplam değeri 86.544.672,87.- TL dir.

###### Diğer Menkul Kıymetler:

Bu bölüm aracı kurumlarda VİOP işlemi yapmak üzere tutulan teminat tutarları toplamını ifade etmektedir. Toplam değeri 302.410,65.- TL dir.

###### Menkul Kıymetler Değer Düşük Karşılığı:

Bu bölüm yıl sonu itibarıyla elimizde bulunan Hisse senetlerindeki değer düşüklüğünü ifade etmektedir. Değer düşüklüğü ayrılan miktar 288.964.- TL dir.

**Menkul değerler bölümünün toplam değeri ise 89.577.565,16.- TL.dir.**

#### C) TİCARİ ALACAKLAR

Bu grubun toplamı 1.049.299,67.- TL. olup, bunun 1.047.910,20.- TL.si Erdemir T.A.Ş. den aidat ve borç vadeleri alacaklarımızı, kalan 1.389,47.- TL.si ise diğer alacaklarımızı göstermektedir.

#### D) DİĞER ALACAKLAR

###### Diğer Çeşitli Alacaklar:

Bu bölüm SGK teşviği ve vakıf personeli için SGK mevzuatına göre hesaplanan asgari geçim indirim tutarlarından oluşmaktadır. Bu rakam 4.136,12.- TL. dir.

#### F) GELECEK AYLAR GELİR-GİDER TAHAKKUKLARI

2017 yılı içinde açılmış fakat vadesi 31.12.2017'den sonra dolacak olan; özel sektör tahvili ile Türk Lirası mevduatı hesaplarının 31.12.2017 tarihi itibarıyla değerlendirilmesi sonucu hesaplanan miktarın muhasebeleştirilmesi ile oluşan faizlerin toplam tutarı 16.525.965,51.- TL. ve Vakfın yeni sistem yazılımları için yaptığı bakım anlaşması kapsamında yıl sonu itibarı ile 2018 yılının ilk üç ayında giderleştirilecek 17.381,18.- TL'lik bakım masrafı tutarını ifade etmektedir. Gelecek aylar gelir gider tahakkukları toplamı 16.543.346,69.- TL. dir.

#### II) DURAN VARLIKLAR

##### C) MALİ DURAN VARLIKLAR

###### Bağlı Ortaklıklar:

Ervaksan A.Ş. ve Erdemir Vakfı Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. 'nin sermayelerine katılımımızı ifade etmektedir. Katılım miktarı Ervaksan'a 9.876.063,10.- TL., Vakıf Sigorta'ya ise 190.000,00.- TL.dir.

**Mali Duran Varlıklar toplamı 10.066.063,10.- TL.dir.**



**D) MADDİ DURAN VARLIKLAR****Binalar ve Demirbaşlar:**

Binalar 1.752.429,33.- TL ve Demirbaşlar 29.420,89.- TL olmak üzere 1.781.850,22.- TL'si değerindeki sabit kıymetlerimizden, 229.873,82.- TL birikmiş amortisman masrafı düştükten sonra kalan toplam değeri 1.551.976,40.- TL'dir.

**E) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR****Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:**

Vakıf bilgisayar sistemi ve yazılımları için ödenen lisans bedelleri ile yıl içinde yeni program için ödenen son taksit tutarı 43.657,40.-TL.'dan oluşan 276.668,92.- TL maddi olmayan duran varlık toplamından 199.582,54.- TL'lik birikmiş amortisman düşüldükten sonra kalan 77.086,38- TL.sını ifade etmektedir.

**PASİF**

Pasif bölümü de borç ödeme önceliklerine göre kendi içinde üç gruba ayrılmaktadır.

**I) KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR****C) DİĞER BORÇLAR****Ortaklara Borçlar**

Bu bölümde varlıklardan kesilerek oluşturulan vefat kasaları bulunmaktadır. Toplu ölümden yararlanılmak üzere 1.687.500.- TL ve ölüm yardım primi kestiren üye ve emekliler için tutulan vefat kasasında ise 476.517,67.- TL olmak üzere toplam 2.164.017,67.- TL bulunmaktadır. 2017 yılı içerisinde vefat eden 18 emeklimiz ile 4 üyemizin vârislerine ölüm yardımı ve 10 üyemize maluliyet yardımı olarak vefat kasasından ödeme yapılmıştır.

**Diğer Çeşitli Borçlar**

Bu grup toplamı 163.625,81.- TL dir. Bu rakamın tamamı üye ve emeklilerimizin hak ve alacakları doğrultusunda; tahakkuku yapılan ödeme işlemi gerçekleşmeyen miktarı göstermektedir.

**E) ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

Ödenen emekli aylıklarından, personel aylıklarından ve huzur haklarından kesilen ancak ödemesi 2018 yılı içinde yapılacak olan fon, vergi ve sigorta ödemelerini ifade etmektedir. Ödenecek vergi miktarı 15.078,05.- TL, sigorta miktarı ise 20.222,27.- TL dir. Bu grubun toplamı ise 35.300,32.- TL'dir.

**Kısa vadeli yabancı kaynaklar bölümünün toplamı 2.362.943,80.- TL.dir.**

**II) UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR****C) DİĞER BORÇLAR**

Bu hesapta bulunan 310.006.131,48.- TL. 2017 yılı net gelirinin dağıtımını öncesindeki emekli ve üye varlıklarından (aidat hariç) oluşmaktadır. Bunlar;

**Emekli Varlıkları:**

31.12.2017 tarihi itibarıyla emekli aylığı almakta olan 1.557 adet emeklimizin Değerlendirmeye ve Emekli Aylığına Esas Varlıklarının toplamı 169.172.469,62.- TL'dir.

**Üye Varlıkları:**

140.833.661,86.- TL'lik üye varlıkları içinde aidatlar bulunmamaktadır. Bu miktar, yıllar itibarıyla oluşan katsayı farkları ve yıllar itibarıyla alınan şirket yardımlarından oluşmaktadır.

**E) BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI****Kıdem Tazminatı Karşılığı:**

Bu hesapta; Vakıf kadrolarında çalışan personel için ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı olarak 653.655,10.- TL ile personelin kullanmadığı yıllık izinleri için ayrılmış 115.101,45.-TL'lik birikmiş izin toplamlarını ifade etmektedir. Bu miktar 768.756,55.-TL'dir.

**Diğer Borç ve Gider Karşılıkları:**

2017 yılında elde edilen net gelirin tamamı üye ve emekli varlıklarına aktarılmak üzere "matematik karşılığı" adı altında ayrılmıştır. Bu miktar 35.848.602,53.- TL'dir.

**G) DİĞER UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR**

Bu hesapta; 2017 yılı ve öncesi tahsil edilen üye aidatları ile emeklilere dağıtılacak promosyon tutarı bulunmaktadır.

**Üye Aidatları:**

Erdemir'de çalışan veya dışardan aidat ödeyerek, Vakfımızla başını devam ettiren üyelerimizin yıllar itibariyle oluşan birikmiş aidatlarının toplamıdır. Üye aidatları toplamı; 75.162.277,29.- TL olup, 1.047.910,20.- TL'si 2018 Ocak başında tahsil edilen aidat ve borç iadelerini göstermektedir.

Ayrıca borç alma hakkını kullanan üyelerimizin yıl sonu itibariyle bir ila dört yıllık vadeler içinde 3.974.829,58.- TL borç iadesi yapmaları gereken miktar bulunmaktadır. Bu miktar geçen sene 5.498.026,97.- TL idi.

**Emekliye Dağıtılacak Tutar:**

Emekli aylıklarının T.Garanti Bankası A.Ş. aracılığı ile ödenmesi konusunda 2012 yılı Haziran ayında yapılan beş yıllık anlaşma 2018 Mayıs ayına kadar uzatılmış, yılsonu itibariyle bu hesapta kalan 140.639,64.- TL geri kalan süre içerisinde emekli varlıklarına aktarılacaktır.

**Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Hesabının toplamı 76.350.827,13.- TL'dir.**

**III ) ÖZKAYNAKLAR****A) ÖDENMİŞ SERMAYE**

Bu grupta, Vakfın kuruluşunda tesis bedeli olarak konulan 0,3 TL. bulunmaktadır.

**B) SERMAYE YEDEKLERİ**

Bu hesapta gayrimenkul ve menkul sermaye değer artışları bulunmaktadır.

**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları:**

Bu hesapta gayrimenkul değer artış fonu olarak 9,67.- TL bulunmaktadır.

## 2017 YILI İNTİKAL KATSAYISI HESABI

2017 yılı faaliyetleri sonucunda; yıllık intikal katsayısı 1.1172 (% 11,72) olmuştur.

Katsayının hesaplanması Vakıf Resmi Senedinin 20. ve takip eden maddelerinde belirlenen esaslara göre yapılmaktadır. Buna göre her ay elde edilen net gelirin üye ve emekli varlıklarına bölünmesi ile aylık katsayı bulunmaktadır. 2017 yılında her ayın katsayısının birbiriyle çarpılması suretiyle de "yıllık intikal katsayısı" bulunmaktadır. 2017 yılı için bu oran 1.1172 (% 11,72) olarak tespit edilmiştir.

2017 faaliyet dönemi sonunda elde edilen yıllık net gelir olan 35.848.602,53.- TL'nin tamamı üye ve emekli varlıklarına aktarılmak üzere karşılık olarak ayrılmıştır.

Bu sonuca bağlı olarak Emeklilerimiz ve Üyelerimizin durumu aşağıda verilmiştir;

### A) Emeklilerimizin varlık hesabı:

2017 yılında Emekli aylığı ödeme oranı % 0,77 olarak uygulanmıştır. Buna göre;

2016 yılından devreden emeklinin varlığı öncelikle belirlenen 2017 Ocak ayı katsayısı kadar büyütülmüş ve emeklinin tercihi doğrultusunda kendisine ödenen aylık düşülmek suretiyle Ocak ayı sonu yeni varlığı tespit edilmiştir. Bu şekildeki uygulama 12 ay boyunca yapılmış ve 2017 yılı sonu itibariyle emeklilerin varlıkları bulunmuştur.

Emeklilerin % tercihlerine göre 2017 yılında % 20 ' den % 80 ' a kadar maaş alan emeklilerin varlık artışları sırasıyla % 9,79 , % 8,83 , % 7,86 , % 6,90 , % 5,94, % 4,97 ve % 4,01 olarak gerçekleşmiştir.

### B) Üyelerimizin varlık hesabı:

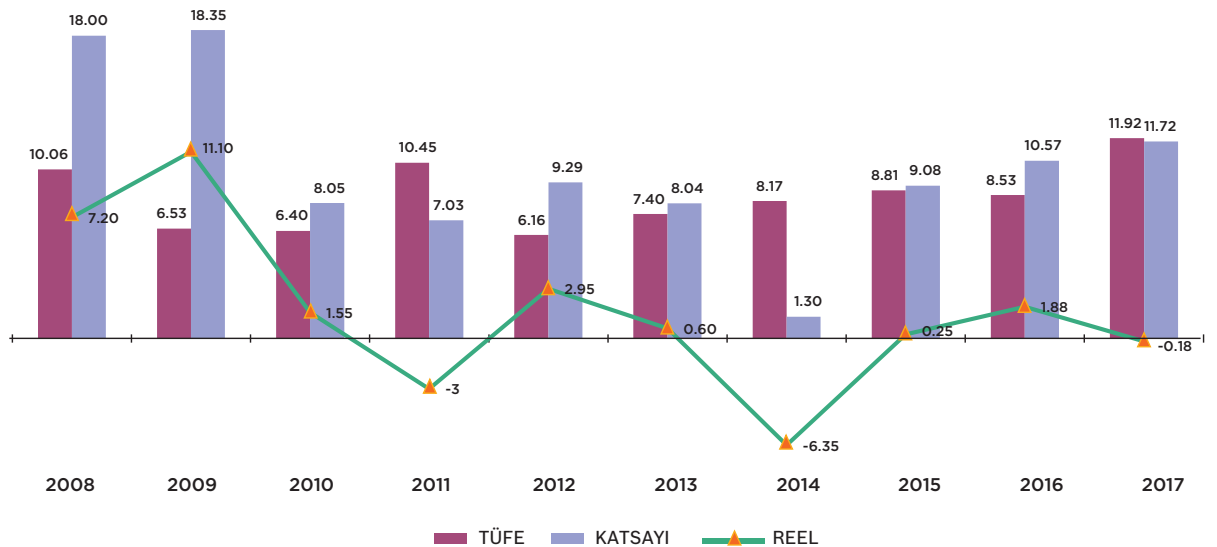
2016 yılından devreden üye varlıkları, 2017 Ocak ayı katsayısı kadar büyütülmüş ve o ay içerisinde maaşlardan kesilen veya dışarıdan üyelerin bankalara yatırdıkları aidatlar varlıklara ilave edilmek suretiyle ay sonu varlıkları bulunmuştur. Bu işlem yılın bütün ayları için ayrı ayrı yapılmış ve yılsonu varlıkları tespit edilmiştir.

Varlıklarından borç alan üyelerimizin varlık hesabında; borç alma tarihi itibariyle borç alınan rakam kadar varlıklar azalmış, borç iadesi yapıldıkça iade rakamı varlıklarına ilave edilmiştir.

Bu esaslara göre yılsonunda belirlenen yeni varlıklar Genel Kurul'da onaylandıktan sonra üye ve emeklilerimizin hesaplarına aktarılacaktır.

Varlık hesapları, Vakıf Bilgi Sistemi'ndeki programda yapılmış ve sonuçlar bilanço ile kontrol edilmiştir.

## TÜFE - KATSAYI - REEL GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



## SONUÇ

### Değerli Delegelerimiz,

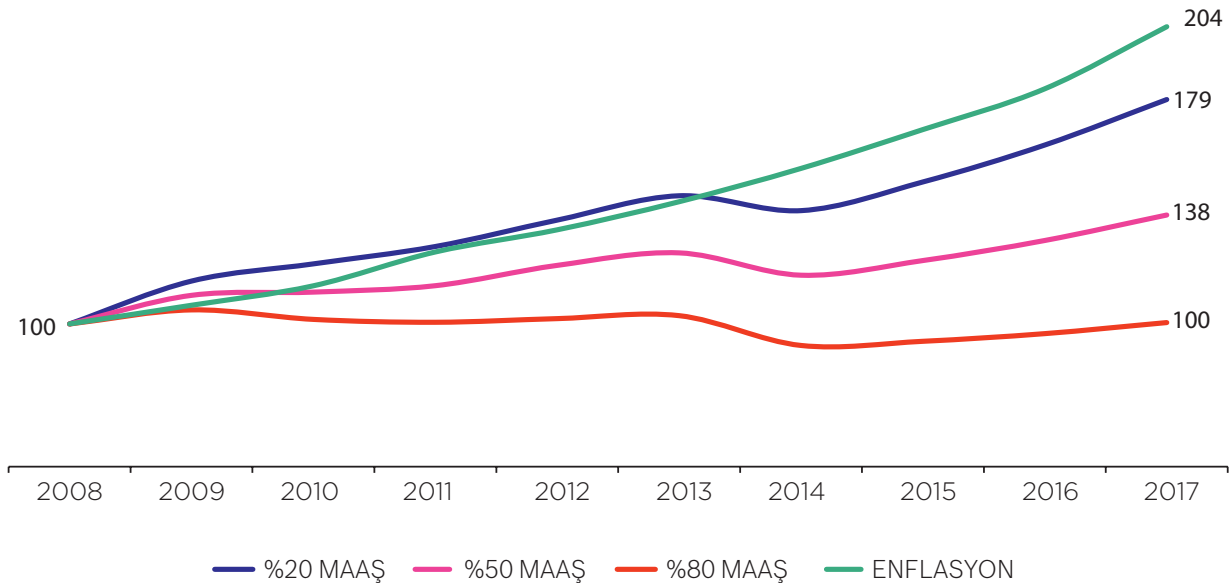
Vakfımızın 2017 yılı faaliyetlerini ve alınan sonuçları, yukarıdaki bölümlerde özetlemiş bulunmaktayız. 2017 yılında net 35.848.602,53.- TL gelir elde etmiş ve bu miktarın tamamı kadar üye ve emekliler için karşılık ayrılmıştır. Bu gelire göre 2017 Yılı intikal katsayısı 1,1172 (% 11,72) olmuştur.

Böylece üyelerimizin, 2017 yılı başındaki varlığı "100.000.- TL" iken yıl içerisinde yatırdığı aidat ve varsa borç iadesi hariç, yıl sonundaki varlığı; "111.720.- TL" olmuştur.

Emeklilerimizin varlıkları ise; 2017 yılının başında veya önceki yıllarda emekli olmak ve 2017 yılında kısmi ödeme almamak kaydıyla emeklilerimizin toplam varlıkları tercihlerine göre yıl sonunda; % 4,01 ile % 9,79 oranında artış göstermiştir. 2018 yılında emekli aylıklarına uygulanacak faiz oranının %0,85 olarak tespit edilmesi üzerine emeklilerin tercihlerine göre maaş değişimleri de aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Emeklinin Tercih Oranı %	Varlık Değişim %	Maaş Değişimi %
20%	9,79	21,20
30%	8,83	20,13
40%	7,86	19,07
50%	6,90	18,01
60%	5,94	16,94
70%	4,97	15,88
80%	4,01	14,81

## ENFLASYON İLE MAAŞ TERCİHLERİNİN GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI



Vakfımız Yönetim Kurulu, 2018 yılı Hükümet Programı ve Vakfımızın öngörülerini ile 2017 yılı varlıkları dikkate alınarak emekli aylığına uygulanacak oran aylık net % 0,85 olarak belirlenmiştir. Buna göre 2018 yılı için emekliye uygulanacak faiz oranı yıllık net % 10,20 (birikimli % 10,69) olarak belirlenmiştir.

Tahmini katsayı ile emekliye uygulanan faiz oranının bileşiminin yakın olmasına özen gösterilmektedir. Bu durumda emeklilerimiz varlıklarının tamamı üzerinden emekli aylığı alamadıkları için (max % 80) yıl sonunda varlık artışları gerçekleşmektedir.

Daha güzel, refah ve aydınlık günlere ulaşma inancıyla, hepimize sağlık, mutluluk ve başarılar diler, saygılarımızı sunarız.

## EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. MENSUPLARI YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI YÖNETİM KURULU




**Murat KAYIKCI**  
Başkan



**Şükran YILDIZ**  
II. Başkan



**Ali Emre ADALI**  
Genel Sekreter



**Eylem KELEÇİOĞLU**  
Mali Sekreter



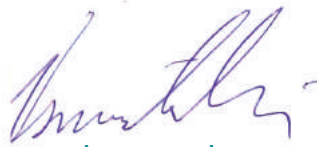
**Sadık UYUNÇ**  
Üye



**Zuhale YÜKSELEN**  
Üye



**Sedat TAŞDELEN**  
Üye



**İsmet ÇEBİ**  
Üye



**Kazım ŞENER**  
Üye

## DENETLEME KURULU RAPORU

### EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. MENSUPLARI YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI GENEL KURULU'NA,

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı'nın **01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine** ait; **"Hesap ve İşlemlerini"**, Vakıf Resmi Sened ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

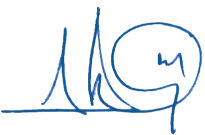
31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenen **"Bilanço ve Gelir Tablosunun"**, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını, gerçeğe uygun olarak yansıttığı görülmüştür.

Ayrıca Yönetim Kurulu, "2017 yılına ait hesaplarını", **"BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş."** ye incelettirmiş bulunmaktadır.

2017 takvim yılı içinde yapılan Yönetim Kurulu toplantılarının tamamına, Denetleme Kurulumuz da katılmıştır.

Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanması, Yönetim Kurulunun aklanmasını, oylarınıza arz ederiz.

### EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. MENSUPLARI YARDIMLAŞMA SANDIĞI VAKFI DENETLEME KURULU



Hikmet ARSLAN



Cemil VATANDAŞ



Burçin YÜRÜTEN



Adendum Aktüerya Emeklilik Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti.  
Hacı Mehmet Sok. No: 24 Dalyan Sitesi, A Blok D1, 34726 Fenerbahçe-İstanbul  
T: +90 216 418 7095-386 2074-75 F: +90 216 418 7096 www.adendum.com.tr

**EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. MENSUPLARI YARDIMLAŞMA SANDIĞI  
VAKFI'NIN AKTÜERYAL DEĞERLENDİRME RAPORU ÖZETİ  
(31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA)**

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı (Erdemir Vakfı), Türk Ticaret Kanunu'nun 468. Maddesi ve Türk Medeni Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre kurulan bir vakıftır. Vakıf; Vakıf senedinde yer alan hükümlere göre üyelerine ölüm, maluliyet yardımı ve borç ile emekliliklerinde toplu para veya maaş ödemesi yapmaktadır.

Vakıf'ın 31.12.2017 tarihi itibarıyla aidat ödeyen aktif üye sayısı 4.048, emekli ve dul maaşı alan pasif yararlanan sayısı ise 1.557 olup toplam 5.605 yararlananı bulunmaktadır. 2016 yılına göre aidat ödeyen üyelerin sayısı %2,8, maaş alan yararlananların sayısı ise %13,1 azalarak toplam üye sayısında yaklaşık %5,9 oranında azalış meydana gelmiştir. Öte yandan, geçmiş 4 yılda Vakıf'a yılda ortalama 172 yeni üye kaydolarken, bu yıl yeni üye sayısı 238'e yükselmiştir. Aktif üyelere ait fon varlıklarının toplamı 240,61 Milyon TL, emekli ve dul maaşı alan pasif üyelere ait fon varlıklarının toplamı 180,39 Milyon TL'dir. 2017 yılsonu itibarıyla borç almış olan üyelerin borçlarının bakiye tutarı ise 3,97 Milyon TL olup, bu tutar geçen yıla göre 1,53 milyon TL azalmıştır. Bu durumda üyelere olan maaş taahhütlerinin toplamı 421 Milyon TL'dir.

Vakıf'ın yılsonu aktif toplamı ise 425,34 Milyon TL olup, bu tutarın 396,04 Milyon TL'si (%93'ü) "Hazır Değerler" ve "Menkul Değerler"den oluşmaktadır. Fon varlıklarının, piyasa koşullarında değerlendirildiği görülmektedir. Finansal piyasalarda nominal getirilerin dalgalanma eğilimine istinaden varlıkların anlık değerlendirilmesinde değer düşüşleri yaşanabilmektedir. 2017 yılında Vakıf'ta intikal katsayısı %11,72 olmuştur. Vakıf'ın varlıkları; üye aidatları, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin aktif çalışan üyeler adına önceki yıllarda yatırmış olduğu ödemeler ile varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Ayrıca, Vakıf iktisadi işletmelerinin gelirleri de varlıklara eklenmekte ve üye birikimlerinin nemalandırılmasında kullanılmaktadır. Üyelere ait aidatlar ve bunların gelirleri her bir üye için ayrı ayrı takip edilmektedir. Aktüeryal denge, varlıklar ile beklenen gelirlerin bugünkü değeri ile beklenen yükümlülüklerin bugünkü değeri arasındaki ilişkiyi gösterir. Üyenin birikim hesabındaki varlıkların toplamı ile emeklilikte yapılacak ödemelerin aynı miktarda olması nedeniyle, Vakıf'ın aktüeryal olarak açık ya da fazla vermesi söz konusu olmayıp, aktüeryal ve finansal olarak sürdürülebilir dengesi bulunmaktadır. İştiraklerin piyasa değerinin yaratacağı fark da dikkate alındığında Vakıf'ın, kişi birikimlerine ek fayda yarattığı söylenebilmektedir.

Mevcut demografik ve finansal konjonktürde, ortalama yaşam beklentisinin artmasına paralel olarak emeklilikte geçecek sürenin uzaması, finansal getirilerin ise azalması nedeniyle emekli üyelerin emeklilik döneminde daha az emeklilik maaşı alması ve yaş ilerledikçe emeklilik gelirinin azalması riski söz konusudur. Bu durumun, Vakıf'ın emeklilik maaş sisteminin yapısı nedeniyle aktüeryal dengeye etkisi bulunmamaktadır. Diğer taraftan, üyelerin yaşlılık dönemlerinde refah düzeylerini koruyabilmeleri ve sürdürülebilir gelir elde edebilmeleri için çalışma döneminde ödenecek aidat tutarına, emeklilik döneminde ise alınacak maaş tutarına yönelik doğru tercihler yapabilmelerini teminen alternatif seçenekler sunabilecek öneri sistemleri geliştirilmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.

Ayrıca, Vakıf'ın, gerek aktif gerekse pasif üye sayısının her geçen yıl azaldığı görülmektedir. Bu itibarla, yeni üye sayısını artırmak ve ayrılmak isteyen mevcut üyeleri daha fazla bilgilendirerek Vakıf üyeliklerinin devamı sağlamak yönünde çalışmalar yapılması gerektiği düşünülmektedir.

Emekliliğe Yönelik Taahhütte Bulunan Kuruluşların Aktüeryal Denetimine İlişkin Genelge'de (2017/2) belirtilen esaslara göre, hesaplamalara ilişkin varsayımlar ve sonuç değerler aşağıdaki Özet Tablo'da gösterilmektedir.

# Adendum

Adendum Aktüerya Emeklilik Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti.  
Hacı Mehmet Sok. No: 24 Dalyan Sitesi, A Blok D1, 34726 Fenerbahçe-İstanbul  
T: +90 216 418 7095-386 2074-75 F: +90 216 418 7096 www.adendum.com.tr

Tablo 1 - Rapor Özeti

<b>Varsayımlar</b>	
<input checked="" type="checkbox"/> Hesaplamalarda yeni üye girişi olmayacağı varsayılmıştır.	<input type="checkbox"/> Hesaplamalarda yeni üye girişi olacağı varsayılmıştır.
<b>Mortalite Tablosu: TUİK 2013</b>	
<b>Faiz Oranı</b>	
<input checked="" type="checkbox"/> Reel Teknik Faiz Oranı: %2,5 Getiri Oranı*: [2018-2022] için %11,21; [2023-2027] için %9,162; 2028 ve sonrası için %8,650 Enflasyon Oranı*: [2018-2022] için %8,50; [2023-2027] için %6,50; 2028 ve sonrası için %6	<input type="checkbox"/> Nominal Teknik Faiz Oranı: Getiri Oranı: Enflasyon Oranı:
<b>Maddi Duran Varlıklar (Defter Değeri):</b>	<b>1.551.976,40 TL</b>
<b>Son değerlendirme tarihi: 31/12/2007 ve bu tarih itibarıyla defter değeri: 1.752.429,33 TL</b>	
<input checked="" type="checkbox"/> Raporda defter değeri kullanılmıştır.	<input type="checkbox"/> Raporda güncel piyasa değerinin bulunmasına yönelik tahmini değeri kullanılmıştır (TL):
<b>Aktüeryal Denge (31.12.2017 itibarıyla)</b>	
(A) Toplam Net Varlık (TL)**:	422.974.327,67
(A.1) Dönen Varlıklar (+):	413.642.145,58
(A.2) Duran Varlıklar (+):	11.695.125,88
(A.3) Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar (-):	(2.362.943,79)
(B) Aktüeryal Yükümlülük (TL):	422.826.597,65
(B.1) Aktif Üye Varlığı:	240.611.533,89
(B.2) Emekli Üye Varlığı:	168.722.006,73
(B.3) Dul Eş Üye Varlığı:	11.676.390,28
(B.4) Kıdem tazminatı karşılığı:	768.756,55
(B.5) Tahsil edilecek aidat karşılığı:	1.047.910,20
(A-B) Aktüeryal Fazla(+)/Açık(-) (TL)***:	147.730,02

(\*) Reel faiz oranı projeksiyonlara esas tüm yıllar için aynı alınmış olmakla birlikte, nominal getiri oranı ve enflasyon oranı yıllar itibarıyla azalış trendiyle değişkenlik göstermektedir.

(\*\*) Net Varlık Tutarı, Dönen Varlıklar ile Duran Varlıkların Defter Değeri toplamından Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar'ın düşülmesi sonucunda hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Her bir üyeye yapılacak ödemelerin toplamı, üyenin kendisine ait birikim hesabındaki varlıklar ile sınırlı olması nedeniyle Vakıf'ın aktüeryal olarak açık ya da fazla vermesi söz konusu değildir. Vakıf'ın, aktüeryal ve finansal olarak sürdürülebilir dengesi bulunmaktadır. İştiraklerin piyasa değerinin yaratacağı fark ile birlikte Vakıf'ın, üye birikimlerine ek fayda yaratacağı söylenebilir.



Ali Haydar Elveren  
Yönetici Ortak ve Aktüer  
(Aktüer Sicil No:80)





Tel : +90 212 365 62 00  
Fax: +90 212 365 62 01  
e-mail: bdo@bdo.com.tr  
www.bdo.com.tr

BDO Denet Bağımsız Denetim  
ve Danışmanlık Anonim Şirketi  
Ticaret Sicil No : 254683  
Mersis No : 0291001084600012  
Şirket Merkezi : Eski Büyükdere Cad.  
No:14 Park Plaza  
Kat:4 Maslak 34398  
İstanbul, Turkey

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Yönetim Kurulu'na

Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı

### Giriş

Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı (Vakıf)'nın ekte yer alan 31 Aralık 2017 tarihli ayrıntılı finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca denetlenmiştir.

### Finansal Tablolara İlgili Olarak Vakıf Yönetiminin Sorumluluğu

Vakıf Yönetimi finansal tabloların Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'ne göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını 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 finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Türkiye Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden 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, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Vakıf Yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Vakıf Yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve 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.

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., a Turkish joint stock company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Garantis ile sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi, bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağıının bir parçasını teşkil etmektedir.



### Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı'nın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal performansını ve nakit akışını, Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği hükümleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
8 Şubat 2018

BDO Denet Bağımsız Denetim  
Ve Danışmanlık A.Ş.  
Member, BDO International Network

BDO Denet A.Ş.

**2018 Yılı Tahmini Gelir Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**I- FAALİYET GİDERLERİ (-) 11.877.700**

1- Yönetim Giderleri	
Genel Giderler	1.717.700
2- Yardımlar	
a) Emekli Aylığı	8.160.000
b) Varlık Farkı	2.000.000

**II- GELİRLER 49.081.473**

a) Faiz Geliri	44.581.473
b) Hisse Senedi Geliri	1.800.000
c) Portföy Yönetimi Geliri	1.500.000
d) Diğer	1.200.000

**III- DİĞER GİDERLER (-) 144.000**

a) Komisyon Kurtaj	102.000
b) Üyeye Ödenen Faiz	42.000

**DÖNEM KARI 37.059.773**

## İLETİŞİM BİLGİLERİ

### **Erdemir Vakfı**

Tel : 372 3330700 / 226-228  
Faks : 372 3125736-3222551  
E-posta : vakif@erdemirvakfi.org.tr  
www.erdemirvakfi.org.tr

### **EVS Erdemir Vakfı Sigorta A.Ş.**

Tel : 372 3236070-3236071  
Faks : 372 3167713  
E-posta : evs@ervaksigorta.com

### **Ervaksan A.Ş.**

Tel : 372 3227878  
Faks : 372 3238181  
E-posta : ervaksan@ervaksan.com.tr  
www.ervaksan.com.tr



Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.  
Mensupları Yardımlaşma Sandığı Vakfı