



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak – 31 Mart 2012

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Vizyonumuz

Dünya Çapında Tanınan, Lider Çelik Boru Firması Olmak



Misyonumuz

Çelik Boru Endüstrisindeki Uzmanlığımızla, Yaşam Kalitesini Yükselten Ürün ve Hizmetler Sunmak ve Toplumun Ekonomik, Sosyal Gelişimini Üst Seviyelere Taşımak

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
I. Giriş	4
II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	13
III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	20
IV. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	22

I. GİRİŞ

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra birlikte “Grup” olarak anılacaklardır), boyuna ve spiral kaynaklı çelik boru üretimi ve satışı yapmaktadır. Şirket’in hisse senetleri 1994 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket, Türkiye’de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir.

Meclisi Mebusan Caddesi No: 35-37
34427 Fındıklı - İstanbul

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in konsolide edilen Bağlı Ortaklıkları, Şirket’in bu Bağlı Ortaklıklarda kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir.

Faaliyet Konusu	Bağlı Ortaklık	Nihai Oran%
Holding	Borusan Mannesmann Holding BV	100,0
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA	99,0
Mühendislik	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş.	96,9

1. **Raporun Dönemi:** 01.01.2012 – 31.03.2012

2. **Ortaklığın Unvanı:** Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.

3. **Yönetim Kurulu Üyeleri**

30 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararına göre, yapılacak ilk olağan Genel Kurula kadar görevleri devam edecek olan Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır.

<u>Görevi</u>	<u>Adı ve Soyadı</u>
Başkan ve Murahhas Üye	Cemil Bülent Demircioğlu
Başkan Yardımcısı	Wolfgang Eging
Üye	Ali Ahmet Kocabıyık
Üye	Agah Uğur
Üye	Gerhard Schöler
Üye	Kunibert Albert Martin
Üye	Halil Yurdakul Yiğitgüden
Üye	Roelof Ijsbrand Baan

Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümleri ile münhasıran Genel Kurul’a verilmiş olan yetkiler dışında kalan tüm işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

4. Denetleme Kurulu Üyeleri

30 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararına göre, yapılacak ilk olağan Genel Kurula kadar görevleri devam edecek olan Şirketimiz Denetleme Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır.

<u>Görevi</u>	<u>Adı ve Soyadı</u>
Üye	Hamit Sedat Eratalar
Üye	Canan Çelik

5. Yönetim Kadrosu

Yönetim Kurulu'muz 24 Ocak 2011 tarihinde toplanarak;

Faaliyet gösterdiğimiz sektörün dinamik pazar şartlarına uygun, daha etkin ve verimli bir organizasyon yapısı çerçevesinde hareket etmek üzere;

- Değişen piyasa şartlarına uygun ticari politikaların hızla devreye alınabilmesi, pazar segmentleri bazında optimum fiyat ve maliyet dengesinin sağlanabilmesi amacıyla, mamül satış ve hammadde satınalma fonksiyonlarının tek bir elden yönetilmesine,
- Teknolojik üstünlüğümüzü arttırarak devam ettirmek ve üretim tesislerimiz arasında maksimum sinerji sağlamak amacıyla, tüm fabrikaların yönetimi, geliştirilmesi ve yatırım planlarının oluşturularak hayata geçirilmesi sorumluluğunun tek bir elden yönetilmesine,

Bu doğrultuda, icrada görevli olan Şirket üst yönetim yapısının 31.01.2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmasına karar vermiştir;

Görevi	Adı Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Mesleği
1. Genel Müdür	Semih Özmen	24 yıl	27 yıl	Makina Mühendisi
2. Genel Müdür Yardımcısı, Üretim ve Yatırımlar	Erol Akgüllü	31 yıl	37 yıl	Makina Mühendisi
3. Genel Müdür Yardımcısı, Standart ve Özel Boru Satış ve Satınalma	Zafer Atabey	21 yıl	21 yıl	İktisatçı
4. Genel Müdür Yardımcısı, Boru Hatları Proje Satış ve Satınalma	Özgür Fidanoğlu	11 yıl	22 yıl	Makina Mühendisi
5. Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Strateji	Kağan Arı	7 yıl	14 yıl	İşletmeci

6. Çalışanlar

31.03.2012 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	516	-	516
Kalifiye işçi	436	-	436
Alt kademe yönetici	-	35	35
Orta kademe yönetici	-	33	33
Üst kademe yönetici	-	6	6
Memur sayısı	-	157	157
Ara Toplam	952	231	1183
Taşeron firma işçi sayısı	-	308	308
Genel Toplam	952	539	1491

Şirketimizin üyesi olduğu MESS (Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2010 – 31.08.2012 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi 13.11.2010 tarihinde imzalanmıştır.

7. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları

Şirket sermayesi 28,350,000 TL'dir. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışı yoktur.

8. Dönem içinde çıkarılan menkul kıymetler

Dönem içinde hiçbir menkul kıymet çıkarılmamıştır.

9. Dönem içinde yapılan Ana Sözleşme değişiklikleri

30.03.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Ana Sözleşmesinin 9,10,11,12,13,14,20,21,26 ve 29 maddelerinin aşağıdaki şekilde değişikliği gerçekleştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ

Madde 9

Yönetim Kurulu en az 5 en çok 9 Üye'den teşekkül eder. Yönetim Kurulu Üyeleri'nden yarıdan bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

YENİ ŞEKİL

YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ

Madde 9

Yönetim Kurulu en az 5 en çok 9 Üye'den teşekkül eder. Yönetim Kurulu Üyeleri'nden yarıdan bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU'NUN MÜDDETI
Madde 10

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilirler ve yeni Yönetim Kurulu Üyeleri seçilinceye kadar görev yaparlar ve yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her an değiştirebilir.

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU'NUN MÜDDETI
Madde 10

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilirler ve yeni Yönetim Kurulu Üyeleri seçilinceye kadar görev yaparlar ve yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her an değiştirebilir. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI
Madde 11

Yönetim Kurulu Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Türk Ticaret Kanunu'nun 330. maddesinin 2. fıkrası hükümleri mahfuzdur.

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI
Madde 11

Yönetim Kurulu Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Türk Ticaret Kanunu'nun karar nisabı ile ilgili maddesi ve hükümleri uygulanır.Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN ÜCRETİ
Madde 12

Toplantı adedi ne olursa olsun Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri'ne aylık muayyen bir ücret verilir. Ücret miktarı Genel Kurul kararlarınca tayin olunur.

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN ÜCRETİ
Madde 12

Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına göre taksim eder.

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN GÖREVLERİ
Madde 13

Şirketin bu mukavelede zikredilen maksadının tahakkuku için bilcümle kararların alınması ve icrası Yönetim Kurulu'na aittir. Bu yetkilerden dolayı T.T.K.'nun 336 ve müteakkip maddeleri hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin sorumlulukları tayin edilir.

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULUNUN GÖREVLERİ
Madde 13

Yönetim Kurulu şirketi yönetir ve temsil eder. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatla tanınan görevler, haklar ve yetkiler saklıdır. Yönetim Kurulu mevzuatta öngörölen komite ve komisyonları kurmakla yükümlüdür. Bu komitelerin dışında şirket işleri ile ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlenmekle görevli komisyon ve komiteler de kurabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası mevzuatındaki düzenlemelere uyulur.

ESKİ ŞEKİL
ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI
Madde 14

Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, şirket ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Şirketin, münferit imza ile ilzama keyfiyeti murahas azaya bırakılabileceği gibi, TTK md. 319 hükmü çerçevesinde pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi verilebilir. Her halükarda Yönetim Kurulu, şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir.

Yönetim Kurulu gerek gördüğü takdirde, hissedarlardan veya bunların dışında mütehasıslardan kurulu Danışma Kurulları teşkil edebilir.

YENİ ŞEKİL
ŞİRKETİN İLZAMI
Madde 14

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, şirket ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması lâzımdır. Yönetim kurulu imzaya yetkili kişilerin münferit ve/veya birlikte imzaya yetkili olduklarını da belirleyebilir. Şirketin, münferit imza ile ilzama keyfiyeti murahas azaya bırakılabileceği gibi, TTK md. 319 hükmü çerçevesinde pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi verilebilir. Herhalükârda Yönetim Kurulu, şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir.

ESKİ ŞEKİL

TOPLANTI VE KARAR NİSABI

Madde 20

Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları T.T.K.'nu hükümlerine tabidir. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesinin 7. fıkrası uyarınca; T.T.K.'nun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında T.T.K.'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

YENİ ŞEKİL

TOPLANTI VE KARAR NİSABI

Madde 20

Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları T.T.K.'nu hükümlerine tabidir. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesinin 7. fıkrası uyarınca; T.T.K.'nun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında T.T.K.'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

TTK 374'üncü madde düzenlemeleri saklıdır.

ESKİ ŞEKİL

İLÂN

Madde 21

Őirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun 37. maddesinin 4ncü fıkrası hükümleri mahfuz kalmak şartıyla, şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile asgari onbeş gün evvel yapılır. Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde ilân en yakın yerdeki gazete ile yapılır. Ancak, Genel Kurulların toplantıya çağrılmasına ait ilânların Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümleri dairesinde ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere iki hafta evvel yapılması lâzımdır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilânlar için Kanunun 397. ve 438. maddeleri hükümleri tatbik olunur. Yapılacak ilânlarda Sermaye Piyasası Kuruludüzenlemelerine uyulur.

YENİ ŞEKİL

İLÂN

Madde 21

Őirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır.

ESKİ ŞEKİL
KÂR'IN TAKSİMİ
Madde 26

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Birinci temettüye hanel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabılır kâr'dan aşağıdaki kâr kalemleri ayrılır.

c) % 10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.

d) Azami %5'e kadarı genel kurul'un takdirine göre yönetim kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına ayrılabilir.

e) Azami % 5'e kadarı şirketin kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara ayrılabilir.

İkinci Temettü:

f) Safi kâr'dan a, b, c, d ve e bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Umumi Heyet kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci temettü hissesi olarak dağıtılabileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade yedek akçe olarak ayrılabilir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

g) Pay sahipleriyle kâr'a iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

h) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince, temettü avansı dağıtılabılır.

YENİ ŞEKİL
KÂR'IN TAKSİMİ
Madde 26

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Birinci temettüye hâlel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabılır kâr'dan aşağıdaki kâr kalemleri ayrılır.

c) % 10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.

d) Yönetim Kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına yukarıda (a) ila (c) bentlerinde yazılı kalemlerin ödenmesinden sonra kalanın en çok %5'e kadarı Genel Kurul'un takdirine göre kazanç payı olarak tahsis edilebilir. Yönetim Kurulu üyeleri için belirlenmiş olan kazanç payının üyeler arasındaki dağılımı Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası'na ilişkin mevzuat da gözetilerek belirlenir.

e) Azami % 5'e kadarı şirketin kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara ayrılabilir.

İkinci Temettü:

f) Safi kâr'dan a, b, c, d ve e bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Umumi Heyet kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci temettü hissesi olarak dağıtılabileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade yedek akçe olarak ayrılabilir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

g) Pay sahipleriyle kâr'a iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

h) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince ve Sermaye Piyasası mevzuatındaki esaslara uyulmak kaydıyla temettü avansı dağıtılabılır. Dağıtılan avansın mahsubu da yine ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılır.

ESKİ ŞEKİL

VEKÂLETE GÖNDERİLECEK MUKAVELE

Madde 29

Şirket bu esas mukavelenameyi bastırarak hissedarlara vereceği gibi on nüshasını da T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, bir nüshasını da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderecektir.

YENİ ŞEKİL

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Madde 29

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir.

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

Söz konusu değişiklikler 09.04.2012 tarih ve 8044 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

10. Şirket sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortaklar

Ortağın Ticaret Unvanı	Pay Tutarı	Oran (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	20,831,453 TL	73.48

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

2012 Ocak ayında küresel ekonominin görünümü ile ilgili tahminlerini aşağı doğru revize eden IMF'nin bu tahminlerini Nisan sonunda yayınladığı Dünya Ekonomik Görünümü raporunda revize etti. Buna göre, Uluslararası Para Fonu (IMF), Nisan 2012'de yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2011 yılında % 4 olan küresel büyümenin 2012 yılında % 3,5'e düşmesini öngörmektedir. Bunun nedeni olarak da 2012'nin ilk yarısı ile 2011 yılının ikinci yarısındaki zayıf ekonomik hareketliliği göstermektedir. Ancak, bu rapordaki oranlar, Ocak ayında yayımlanan rapora göre, 2012 için yüzde 0,2, 2013 için de yüzde 0,1 oranında iyileştirmeye denk gelmektedir.

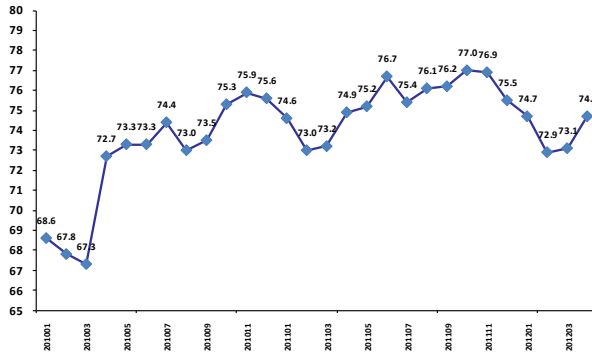
Uzmanlara göre, kısa vadede dünya ekonomisinin önündeki en büyük iki risk, bir türlü kalıcı bir şekilde sonuçlandırılmayan Euro Bölgesi krizi ve son dönemde jeopolitik risklerden dolayı tekrar tırmanışa geçen petrol fiyatları olarak gözükmektedir. Ancak, yine IMF raporuna göre, politikaların daha gelişmesi, finansal koşullardaki rahatlamanın devam etmesi ve jeopolitik gerginliklerin azalması halinde ise küresel büyümenin öngörülenden daha iyi olabileceği şeklindedir.

Euro yılın başlangıcından beri dolar karşısında epey toparlanmış durumdadır; ancak ekonomik görünüm ve Euro Bölgesi'nde olası parasal genişleme dikkate alındığında bu iki para birimi arasında daha problemlili görünen birimin, uzmanlara göre halen Euro olduğunu düşündürmektedir. Bu nedenle uzmanlar çapraz kuru yılsonu için 1,25'ler düzeyinde makul görmektedir.

Emtia fiyatları küresel bazda bir çok etkenden ve öncelikle de arz ve talep dengesinden en fazla etkilenen ürünlerin başında gelmektedir. Emtia fiyatları üretim açısından en önemli girdi olduğu için de aynı zamanda üretim fiyatları ve enflasyon eğilimleri açısından da belirleyici birer gösterge olmaktadır. 31 Mart 2012 itibarıyla petrol fiyatları \$/varil 103, altın fiyatları ise \$/ons 1.668 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Türkiye

İmalat Sanayi kapasite kullanım oranları %



IMF Dünya Ekonomik Görünümü Raporuna göre, 2011 yılında yüzde 8,5 artan Türkiye'nin reel GSYH'si, bu yıl yüzde 2,3, 2013'de de yüzde 3,2 büyüme kaydedecektir.

Türkiye'de, tüketici fiyatlarının yıllık bazda ortalama 2011 yılında yüzde 6,5 oranında arttığı belirtilen raporda, bunun 2012 yılında yüzde 10,6, 2013 yılında da yüzde 7,1 olacağı tahmin edilmektedir.

Büyümenin en önemli eşanlı göstergelerinden sanayi üretimi endeksi 2012 yılı Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 4,4 artmıştır. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre sanayinin alt sektörleri incelendiğinde 2012 yılı Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi yüzde 6,9, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 3,2, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise yüzde 12,5 artmıştır.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Mart ayında Tüketici Fiyatları Endeksinin (TÜFE) % 0,41, Üretici Fiyatları Endeksinin (ÜFE) % 0,36 oranında arttığını açıklamıştır. Mart ayı itibariyle yıllık enflasyon ise TÜFE'de % 10,43, ÜFE'de % 8,22 artış göstermiştir.

2. Çelik Boru Faaliyetlerine İlişkin Genel Değerlendirme

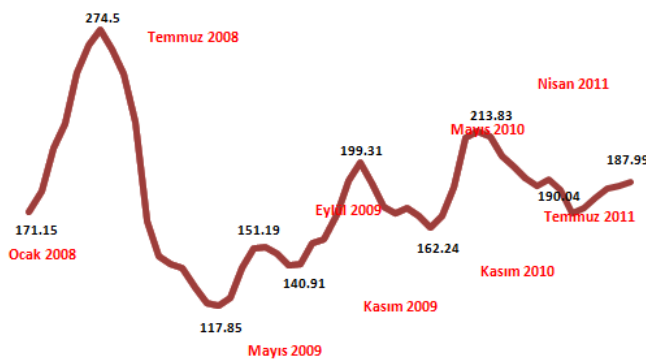
Otomotiv, makine ve inşaat gibi temel sanayi dallarına başlıca tedarikçi konumunda olan demir-çelik sektörünün yaşadığı değişim ve gelişmeler ülke ve dünya ekonomisi için önemli bir gösterge oluşturmaktadır.

Ocak-Mart döneminde, geçici İMMİB verilerine göre, Türkiye'nin toplam demir çelik ürünleri ihracatı miktar bakımından % 10.7 oranında artışla, 5.03 milyon tona, değer bakımından ise, % 11 oranında artışla, 4.32 milyar dolara yükselirken, 2011 yılında % 65 oranında artan yassı ürün ihracatı, 2012 yılının ilk çeyreğinde gerileme eğilimi göstermiştir. Ocak-Mart döneminde, en büyük yassı ihraç ürünü konumunda bulunan sıcak hadde yassı mamul ihracatı % 43 oranında düşüşle, 266.000 tona gerilemiştir. Çelik sektörünün en fazla ihraç ettiği ürünlerden inşaat demiri ihracatı % 30, filmaşın ihracatı % 17 ve profil ihracatı % 16 oranında artış göstermiştir. TÜİK verilerine göre, Ocak-Şubat döneminde, Türkiye'nin toplam çelik ürünleri ithalatı % 2.9 oranında gerilerken, sahip olunan ihtiyaç fazlası kapasiteye rağmen, yassı ürün ithalatındaki düşüş ise, % 4.3 gibi sınırlı bir seviyede kalmıştır.

Çelik İhracatçıları Birliği'nden alınan rakamlara göre, Türkiye çelik boru ihracatı 2012 yılının ilk 3 ayında miktar bazında 458.242 ton, değer bazında ise 431.744.974 dolar olarak gerçekleşmiştir. Buna göre, Türkiye çelik boru ihracatı geçtiğimiz yıla göre miktar bazında yüzde 2,90, değer bazında ise yüzde 2,36 artış göstermiştir. Geçtiğimiz yıl çelik boru

ihracatında ilk üç ülke arasında bulunan Irak, ABD ve İngiltere; 2012 yılının ilk çeyreğinde de Türkiye'nin en önemli ihraç pazarları olmaya devam etmiştir. Bunun dışında, Avrupa Birliği ülkelerine yapılan ihracatlarda azalma meydana gelirken, Kuzey Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılan ihracatlar artmıştır.

2012 yılında, çelik boru üretiminin yüzde 5 artması öngörülmektedir. İkinci çeyrekte başlatılması beklenen kentsel dönüşüm projeleri 2012 yılı için iç pazarda çelik boru tüketiminin artmasını sağlayacak en önemli gelişme olacağı düşünülmektedir. Dış pazarlarda ise, artan petrol fiyatları sonucu altyapı yatırımlarının hızla artması beklenen Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkeleri, 2012 yılında Dünya Ticaret Örgütü'ne katılacak olan Rusya ve Türkiye ile Serbest Ticaret Anlaşması imzalaması beklenen Güney Kore çelik boru sektörünün üretimini en fazla etkileyecek ülkeler olarak değerlendirilmektedir.

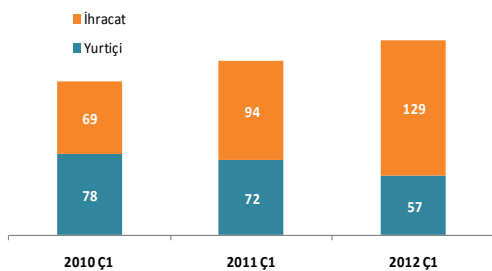


Sektörün referans olarak kullandığı bilgi kaynaklarından CRU yassı çelik fiyat endeksi gelişimi yandaki grafikte sunulmuştur. Buna göre 2011 yılı başından itibaren artış trendine giren çelik fiyatları Mayıs ayı itibari ile artış ivmesini kaybetmiş olmasına rağmen 2010 yılı fiyat seviyesinin üzerinde seyretmektedir.

Türkiye demir çelik sektöründe girdi ve nihai ürün fiyatları da dünya çelik sektörü ile paralel bir seyir takip etmektedir.

3. Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., (BMB) 50 yılı aşkın tecrübesi ile sektörün Türkiye'de gelişimine öncülük etmiş ve 2011 yılında da pazar payı anlamında liderliğini sürdürmüştür. BMB, Türkiye'de toplam 800.000 ton boyuna kaynaklı ve 200.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye'de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir. Şirketimiz gerek satış hacmi, gerekse üretim kapasitesi açısından Avrupa'nın önde gelen üreticilerinden biridir.



2012 yılı ilk çeyrek birinci kalite ürün satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine göre % 12 oranında artarak 186 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Başlıca, özel ve spiral borular başta olmak üzere yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payı bir önceki yıla göre artarak % 56 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

2012 ilk çeyreği özelinde;

- Yoğun fiyat rekabeti ile artan yurtiçi rekabete rağmen yurt dışı satışları ile istenen hacim artışı sağlanmıştır. İhracatımız miktarsal olarak geçen yılın aynı dönemine göre %40 daha fazla gerçekleşmiştir. Miktarsal artışta önemli bir paya sahip ve standart boru ihracatlarının % 43'ünü oluşturan petrol ve gaz sektörüne yönelik yüksek katma değerli ürünlerin satış karlılığı da geçen yılın aynı dönemine göre artış göstermiştir.
- Borusan Mannesmann Boru için de önemli pazarlardan biri olan ABD'ye yapılan OGTC satışları geçen senenin aynı dönemine göre % 116 artış göstermiştir.
- 2012 yılının birinci çeyreğinde elde edilen cironun %14'ü yeni üretilen ürünlerin cirosundan kaynaklanmıştır.
- İç piyasa standart boru satışlarında su ve doğalgaz borusu gibi yüksek katma değerli ürün gruplarına yönelik satış hacmi bir önceki yıllara aynı seviyede kalmıştır. Rekabetin yoğun olduğu daha düşük katma değerli ürün gruplarında ise satış hacminde gerileme olmuştur.
- 2008 yılında yaşanan ekonomik krizin etkisini faz farkı ile 2010 yılında yaşanan büyük çaplı hat borusu pazarında 2011 yılında olduğu gibi 2012 yılında da olumlu hava devam etmektedir., karlılık seviyeleri iyileşmeye başlamıştır. Kuzey Afrika, Ortadoğu, Polonya ve Romanya'da önemli projeler takip edilerek kazanılan ihaleler ile karlılık seviyesi korunmaktadır.
- 2012 ilk çeyreğinde otomotiv sektöründeki daralmaya rağmen BMB yüksek katma değerli özel boru satışlarında ihracata daha fazla ağırlık vererek geçen yılın aynı dönemine göre miktarsal bazda hemen hemen aynı seviyeyi yakalamıştır.
- Şirket'in katma değeri yüksek ürünlerde büyüme stratejisinin bir parçası olarak 2009 yılı sonunda başlattığı Gemlik büyük çaplı hat borusu yatırımı tüm hızıyla planlandığı şekilde devam etmektedir. Performans testlerini tamamlamak üzere olan yatırım yakın zamanda üretime geçecektir.

4. Borusan Mannesmann Vobarno

Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA, yıllık 28.000 ton üretim kapasitesi ile yüksek katma değerli soğuk çekilmiş özel boru üretimi konusunda uzmanlaşmıştır. İtalya, Almanya, İspanya ve Fransa gibi otomotiv sektörünün güçlü olduğu ülkelere yönelik yaptığı satışlar ile gerek ürün gerekse hizmet kalitesi açısından Avrupa'da sektöründe tanınan bir üretici konumundadır. Şirket yaklaşık 22.000 m² kapalı alan üzerine kurulu olup, 95 çalışanı ile faaliyet göstermektedir.

5. Borusan Mühendislik

Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş., demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren firmalara gereksinim duydukları makina ve teçhizatın üretilmesi, yatırımların projelendirilmesi ve yürütülmesi konusunda uzmanlaşmıştır. Yatırım projelerine ek olarak, müşterilerine gereksinim duydukları tamir, bakım hizmetlerini sağlamak, yedek parça tasarlamak ve üretmek konularında da hizmet vermektedir.

6. Bağış ve Yardımlar

- 2012 Yılında Yapılan Bağış ve Yardımlar

Şirket 2012 yılı Ocak-Mart döneminde, bağış politikasına uygun olarak sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan bağış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

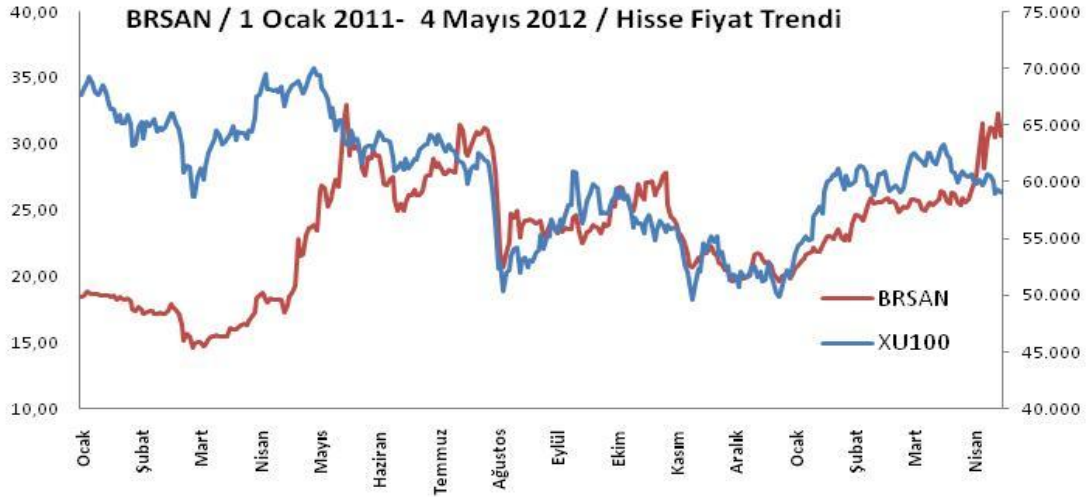
1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 (TL)

Borusan Kocabıyık Vakfı	268,675
Van Deprem Yardımı	24,131
Yerel Yönetimler	18,154
Gemlik Spor Klubü	3,000
Diğer	1,184
Türkiye Eğitim Vakfı	530
Toplam	315,674

7. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2012 yılı ilk seansını 21.00 TL ile kapatan hisselerimizin 1 Ocak 2012 – 4 Mayıs 2012 dönemi içinde ulaştığı en yüksek seans kapanış değeri 32.30 TL, en düşük ise 19.65 TL olmuştur. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %15.0 oranında değer kazanırken hisse senedimizin değeri %46.0 oranında artış göstermiştir.

02.01.2012 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 595,350,000–TL’dir. 04.05.2012 tarihi itibarıyla ise şirketimizin piyasa değeri 867,510,000–TL olmuştur. Şirket hisse senedi fiyatı tarihsel gelişimi aşağıda yer almaktadır:



Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

Yıl	Temettü (TL)	Oran (%)
2002	8,127,000	45.10 (net 40.60)
2003	4,063,500	21.50 (net 19.35)
2004	25,515,000	90.00 (net 81.00)
2005	12,615,750	44.50 (net 40.05)
2006	26,649,000	94.00 (net 79.90)
2007	22,963,500	81.00 (net 68.85)
2008	-	-
2009	6,401,430	22.58 (net 19.19)
2010	-	-
2011	32,319,000	114 (net 96.90)

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

		<u>2011 I. Çeyrek</u>	<u>2012 I. Çeyrek</u>
Cari Oran (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	0.95	0.90
Likidite Oranı (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	0.53	0.52
Stok Devir Hızı (katsayı)	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}} =$	1.26	1.47
İşletme Sermayesi Kullanımı	$\frac{\text{Stoklar} + \text{Ticari Alacaklar}}{\text{Net Satışlar}} =$	116%	113%
Özkaynak Kullanım Oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam Kaynaklar} - \text{Net Borçlar}} =$	47%	44%
Karlılık Oranı	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}} =$	7.95%	5.49%
Aktif Verimliliği	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}} =$	2.07%	1.44%
VFAÖK (TL)		39,662,866	35,302,958
VFAÖK Marjı	$\frac{\text{VFAÖK}}{\text{Net Satışlar}} =$	13.7%	= 9.5%

<u>Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması</u>	<u>2011 I. Çeyrek</u>	<u>2012 I. Çeyrek</u>
Faaliyet Karı / (Zararı)*	31,302,920	25,277,245
Amortisman Giderleri	5,885,916	7,072,052
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	2,474,030	2,953,661
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)	39,662,866	35,302,958

* Faaliyet Karı/(Zararı) tutarına durdurulan faaliyet zararı ile finansal gelirler içinde yer alan temettü geliri dahil edilmiştir.

Özet Yorum: (Konsolide UFRS finansal tablolarına göre hazırlanmıştır)

2012 ilk çeyreğinde iç piyasa ve ihracatta pazarlarında yaşanan durgunluk ve gelişmelere paralel olarak satış miktarı, ciro ve karlılık gibi ana operasyonel göstergelerde geçen yılın aynı dönemine göre farklılıklar gözlemlenmektedir. Satış miktarında elde edilen artıştan daha fazla ciro artışı sağlanırken, karlılık anlamında geçen seneye göre düşüş yaşanmıştır.

Konsolide Ciro

2012 yılı Ocak-Mart döneminde toplam satışlarımız miktarsal olarak bir önceki yıla göre % 10 oranında artış göstermiş, 2012 yılının ilk çeyreğinde artan hammadde fiyatları, kurlarda

yaşanan artış ve yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içinde artan payı ile birlikte konsolide ciro seviyesinde de %28 oranında bir artış kaydedilmiştir.

2012 yılı Ocak-Mart döneminde konsolide ciro içindeki yurtiçi satışlar ve ihracat payları ise sırasıyla %33 ve %67'dir (2011 : %53 ve %46).

Satışların Maliyeti ve Brüt Karlılık

2012 I.çeyrekte satışların maliyeti bir önceki yılın aynı dönemine göre %33 artış göstererek konsolide ciro artışının üzerinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak brüt kar seviyesinde geçen seneye bir düşüş gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı döneminde %14.4 olarak gerçekleşen brüt kar marjı bu dönemde %10.8 olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel Giderler

Genel yönetim, pazarlama ve satış giderleri bir önceki yıl aynı dönemine göre % 18.6 artış göstermiştir. Bu artışın içinde kurdan kaynaklanan etki büyüktür, giderler içindeki en büyük payı personel giderleri oluşturmaktadır.

Bilanço Dengeleri

Önemli finansal rasyoların yer aldığı tabloda da görüleceği üzere geçen yılın aynı dönemine göre karlılık oranlarında bir gerileme söz konusudur. Bunun yanında 2011 senesinin başından itibaren karlılık anlamında elde edilen istikrar devam etmektedir.

Genel fiyat beklentisi ve talep tahminlerine göre belirlenmiş alım politikası Şirketin karlılığına olumlu bir etki sağlarken aynı zamanda stok devir hızında da olumlu yönde bir sonuç doğurmuştur.

BMB'yi büyük çaplı hat borusu pazarında daha güçlü bir konuma taşıyacak, 250 bin ton üretim kapasitesine sahip yatırım tamamlanmış ve performans testlerine başlanmıştır. Yatırım harcamaları uzun ve kısa vadeli finansal borçların artışına ve aynı zamanda cari oranda düşüşe sebep olmuştur.

V. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz 1 Ocak – 31 Aralık 2011 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan belli başlı kriterlere uyum sağlamış, dönem içerisinde Şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamalar ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulamalara uyum Şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir.

Şirketimizce mevcut durumda uyum sağlanmamış prensiplerle ilgili açıklamalar, gerekçeleri ve varsa olası çıkar çatışmaları raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır. 2012 yılı içinde, SPK tarafından 30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No: 56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” kapsamında mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalara başlanmıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1 Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Borusan Grubu'nun halka açık şirketlerinin pay sahipleri ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla Borusan Holding A.Ş. çatısı altında “Yatırımcı İlişkileri Birimi” oluşturulmuştur. Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerden Mali İşler Direktörlüğü sorumludur. Söz konusu direktörlüğe bağlı olan Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı ise pay sahipleri ile olan ilişkilerden sorumlu birim olarak tanımlanmıştır. Borusan Holding ve Şirketimiz bünyesinde bulunan bu iki birim yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan tüm faaliyetlerde tam bir koordinasyon ile hareket etmektedirler. Pay sahiplerimiz söz konusu iki birimden herhangi biri ile temasa geçerek Şirketimiz ile iletişim kurabilmektedirler.

Borusan Holding A.Ş. - Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Beril Yiğinsu 0 212 393 5325
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi investor@borusan.com

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Strateji Kağan Arı 0 212 393 57 11
Müdür, Finansman Bora Yüksel 0 212 393 57 58
Yatırımcı İlişkileri E-posta Adresi bmb.investor@borusan.com

Mevzuat ile belirlenen bilgilendirme faaliyetleri haricinde yatırımcı ilişkileri kapsamında yapılan faaliyetler ana hatları ile aşağıdaki gibidir;

- Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- Telefon ve elektronik posta aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

Dönem içerisinde gerek bireysel yatırımcılardan, gerekse aracı kurumlardan tarafımıza yöneltilmiş sorular SPK'nın Seri: VIII No:54 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde Şirketle ilgili olarak Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimine elektronik posta ve telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- a. Şirketin yatırım planları ve stratejik hedefleri
- b. Çelik fiyatlarının gelişimine yönelik beklentiler ve Şirketimiz performansına olası etkileri
- c. Yurtiçi ve yurtdışında rol aldığımız boru hattı projeleri
- d. Genel kurul ve kar dağıtımı
- e. Şirket dönem faaliyetleri ve performansı

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 14 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:54, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir. Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri birimleri koordineli bir çalışma ile soruları başlıklar halinde gruplayarak sıkça sorulan soruları tespit etmekte ve cevapları standart hale getirerek tüm pay sahiplerine eşit bilgi aktarımını sağlamaktadırlar. Sorulara mümkün olan en kısa zamanda cevap verilmesi kritik performans göstergesi olarak tespit edilmiştir.

Dönem içinde gerek Şirketin internet sitesi (www.borusanmannesmann.com) ve gerekse Borusan Grubu'nun internet sitesi (www.borusan.com) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket'in "Kamuyu Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların, Şirket ile ilgili kurumsal bilgilere ulaşımı internet sitesi aracılığıyla sağlanmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması talebine ilişkin bir hüküm yoktur. Dönem içerisinde Şirket'e böyle bir talep ulaşmamıştır.

3 Genel Kurul Bilgileri

Şirket dönem içerisinde 1 adet Genel Kurul gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 2011 yılı Olağan Genel Kurul'u 30.03.2012 tarihinde %73,77'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile Dünya ve Hürses gazetelerinde toplantı tarihinden 24 gün önce ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi, 2011 yılı faaliyet özeti, denetçi raporu özeti ve bağımsız denetim raporunu içeren Şirket faaliyet raporu Şirketin merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Pay sahipleri soru sorma haklarını dilek ve temenniler bölümünde kullanmış, sorulara Şirket Yönetim Kurulu Başkanı tarafından cevap verilmiştir. Söz konusu Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve 30 Mart 2012 tarihinden itibaren Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

Genel Kurula katılmak isteyen pay sahipleri Merkezi Kayıt Kurumuna başvurmakta ve Merkezi Kayıt Kurumu Genel Kurul öncesi Genel Kurul toplantısına katılacak olan hissedarların listesini şirketimize iletmektedir. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinde ve uygun saatlerde gerçekleştirilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nda ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde Genel Kurul kararı verilmesi öngörülen önemli nitelikteki kararlar Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır.

4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinin 22. maddesi uyarınca oy hakkında imtiyaz mevcuttur, buna göre (A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda T.T.K.'nin 387. maddesi hükmü saklı olmak kaydıyla 5'er oy hakkı vardır. Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

5 Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Esas sözleşmede kar dağıtımı konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin hisse senetleri arasında 100 adet hamiline muharrer intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca 1. tertip yasal yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %10 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Buna göre; Şirketimizin geçmiş dönem kar ve temettü performansı incelendiğinde; ekonominin en sıkıntılı dönemlerinde dahi Şirketimizin karlı olduğu ve halka açıldığımız 1994 yılından bu yana net karımızın %50'sini veya daha üstünü ortaklarımıza temettü olarak dağıttığımız görülmektedir. Bu anlayışın gelecek dönemlerde de devam ettirilmesi hedeflenmektedir. Şirketimizin ileriki yıllar için kar dağıtım politikası, dağıtılabilir kardan %50 oranında kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler

ile Şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmekte örneğin 2008, 2009 ve 2010 yılları bu duruma bir istisna oluşturmaktadır.

Her yıl SPK düzenlemeleri çerçevesinde Şirketin finansal durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi Genel Kurulda hissedarların onayına sunulmaktadır.

6 Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

7 Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz Sermaye Piyasası Hükümleri çerçevesinde kalmak kaydıyla, Şirket'in geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki işe yönelik gelişmeleri, stratejilerini, hedef ve vizyonunu, yetkili kurumlarla, kamuyu, yatırımcılarla ve hissedarlarla zamanında, eş zamanlı, anlaşılabilir, eksiksiz, doğru ve kesintisiz bir biçimde paylaşılmasını sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

Kamuyu bilgilendirme politikası, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm Madde 1.2.2'de belirlenen esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve Şirketin internet sitesi (www.borusanmannesmann.com) vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur.

Bu kapsamda, Şirketimiz aşağıda yer alan konu başlıklarına dair uygulama ilkelerini, yetki ve sorumlulukları belirlemiştir:

- Özel durumların kamuya açıklanması
- Mali tabloların kamuya açıklanması
- Ara dönem ve dönem sonu faaliyet raporlarının kamuya açıklanması
- Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- Şirket internet sayfası
- Beklenti ve hedeflerin açıklanması
- Piyasada dolaşan asılsız haberler
- Analist raporları

8 Özel Durum Açıklamaları

Şirketimizde 01.01.2012-31.03.2012 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve İMKB tebliğleri gereği 3 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını İMKB yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya İMKB tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

9 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi mevcut olup, adresi www.borusanmannesmann.com'dur. Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilerin büyük bir kısmı hem Türkçe hem de İngilizce olarak sunulmakta olup, site içeriği SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde düzenlenmektedir. Kamuya yapılan açıklamalara ilişkin bilgilere kurumsal internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır.

Şirket kurumsal internet sitesinde zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir bilgiler yayınlanarak yatırımcılara aşağıda yer alan bilgilere ulaşım imkanı sağlanır;

- Kurumsal Yönetim
 - Yönetim Kurulu Üyelerinin Listesi
 - Son Durum İtibariyle Ortaklık Yapısı
 - Şirket Üst Yönetim Ekibi Listesi
 - Kar Dağıtım Politikası
 - Bağış Politikası
 - Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
 - Şirket Ana Sözleşmesi
 - Ticaret Sicil Bilgileri
 - Formlar
 - Genel Kurul Tutanakları ve Hazirun Cetveli
- Faaliyet Raporları ve Sunumlar
- Denetim Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Bilgilendirme Politikası
- Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

Şirketimiz internet sitesi Haziran 2011 de üretim ve sanayi kategorisinde altın örümcek üçüncülük ödülünü kazanmıştır. Yarışmada tasarım, içerik, özellik, işlevsellik, kullanılabilirlik ve standartlara uygunluk gibi birçok değerlendirme kriteri göz önünde bulundurulmuştur.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilere ek olarak www.borusan.com adresinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında Borusan Grubu'nun halka açık şirketleri ile ilgili bilgilere yer verilmektedir. Bu doğrultuda söz konusu adreste Şirketimiz ile ilgili olarak da SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte bilgiler bulunmaktadır.

10 Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin sadece gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi/sahiplerinin isimlerinin, pay miktarı ve oranlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir.

Gerçek Kişi	Oran	Pay Miktarı
Asım Kocabıyık	15.96%	4,524,660
Fatma Zeynep Hamedî	8.77%	2,486,295
Ayşe Nûkhet Özmen	8.77%	2,486,295
Ali Ahmet Kocabıyık	8.84%	2,506,140
Zehra Nurhan Kocabıyık	5.57%	1,635,795

11 İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıdaki gibidir;

Semih ÖZMEN	Genel Müdür
Erol AKGÜLLÜ	Üretim ve Yatırımlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Özgür FİDANOĞLU	Satış ve Satınalmadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Boru Hatları Proje Segmenti
Zafer ATABEY	Satış ve Satınalmadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Standard ve Özel Boru Segmenti
Kağan ARI	Mali İşler ve Strateji Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Harun AYCİBİN	Muhasebe Müdürü
Dilek TURAL	Mali İşler Müdürü
Bora YÜKSEL	Finansman Müdürü
Sinan TARAKCI	Mali İşler Yetkili Uzmanı

SPK'nın Seri VIII, No:54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği Madde 16'da düzenlenen hükümleri çerçevesinde, içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin bir listesinin hazırlanması ile ilgili olarak yapılan çalışmalar devam etmektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

12 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket ile ilgili kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak elektronik posta, Şirket internet sitesi ve posta kullanılmakta, daha dar kapsamlı gelişmelerle ilgili olarak ilgili menfaat sahibi grubu ile toplantılar gerçekleştirilmektedir.

13 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden çalışanlar öneri sistemleri aracılığıyla, tedarikçi ve müşteriler ise ortak yürütülen ve organizasyonlar üstü nitelik taşıyan Yalın 6 Sigma projeleri kanalıyla Şirket yönetiminde pay sahibi olabilmektedirler. Bu olanaklar haricinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda Şirkette oluşturulmuş sürekli bir model bulunmamaktadır.

14 İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz, insan kaynakları yönetiminde Borusan Holding tarafından tüm grup şirketleri için 2002 yılında yayınlanmış ve 2012 yılı başında güncellenmiş olan “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları” ve “İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları” çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu kurumsal yönetim anlayışı, yapısı, işleyişi, iş ilkeleri ve politikalarını kapsamaktadır. İkinci doküman ise, iş ilkeleri, etik kuralların uygulanması, paydaş ilişkileri ile beraber işe alım, çalışma düzeni, ücret ödemeler, çalışan görev ve sorumlulukları alt başlıkları kapsamında Borusan Grubu’nun ana insan kaynakları politikalarını ve uygulamalarını içermektedir.

Tüm grup şirketleri insan kaynakları uygulamalarında “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları” dokümanında yer alan aşağıdaki madde çerçevesinde hareket etmek zorundadır.

“Borusan Grubu, faaliyet gösterdiği her yerde ve ortamda kişilerin hak ve özgürlüklerine sonuna kadar inanır ve onları destekler. Bu doğrultuda, Grubumuzda hiçbir hal ve koşulda, kişilerin etnik kökenine, cinsiyetine, rengine, ırkına, milliyetine, ekonomik durumuna, dinine ve diğer inanışlarına bağlı olarak ayrımcılık yapılamaz. Bu durum, işe almada ve terfide, sağlanan çalışma koşullarında, müşterilerle, tedarikçilerle ve ortaklarımızla olan tüm ilişkilerimizde de geçerlidir. Bütün Grup şirketleri, çalışma koşullarının, ürettikleri ürünlerin ve hizmetlerin insan sağlığına ve güvenliğine uygunluğunu garanti almakla yükümlüdür.”

Buna ek olarak, Grup şirketlerinin İnsan Kaynakları Uygulamaları ana hatları ile “Borusan Grubu İnsan Kaynakları ve Uygulamaları” dokümanında yer verilen iki amaç doğrultusunda hayata geçirilmektedir. Bu amaçlardan ilki, bireylerin inisiyatif kullanıp işlerine ve yaptıklarının sonuçlarına sahip çıkmalarını yüreklendirmek, ikincisi ise ekip çalışmasını teşvik ederek, bireyi geliştirerek daha başarılı olmasını sağlamaktır.

Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, sendikal ilişkiler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek Şirket insan kaynakları departmanının sorumlulukları arasındadır. Bu kapsamda İnsan Kaynakları Müdürü Fırat Akkemik Sakaryalı ve Genel Müdür Semih Özmen yetkilidir. Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusu dahil olmak üzere herhangi bir şikayet gelmemiştir.

15 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini Borusan Grubu'nun 2002 yılında yayınlamış olduğu ve grup şirketlerinin ve çalışanlarının tüm kurumsal paydaşları (iç ve dış müşteriler, tedarikçiler, toplum, grup şirketleri, kamu yönetimi ve yasalar) ile olan ilişkilerini düzenleyen "Borusanlı'nın El Kitabı - Kurumsal İlkelerimiz, Çalışma ve Davranış Kurallarımız" dokümanı çerçevesinde yürütmektedir.

Müşteri odaklılık, Borusan Grubu'nun kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmış ve "Müşteri mutluluğunda ve bağlılığında Türkiye'de referans şirket olmak" kritik başarı faktörü olarak belirlenmiştir. Söz konusu kritik başarı faktörüne ulaşmakta Borusan Holding tarafından Yalın 6 Sigma metodolojisi ve onun bir uygulaması olan "Müşteri sesinin yönetimi" şirketlere araç olarak sunulmuştur. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi her zaman Borusan Grubu'nun güvencesi ve teminatı altındadır. Grupta müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulları dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemişlerdir.

Şirketimizde de müşteri memnuniyetini sağlamaya ve geliştirmeye yönelik olarak tüm fonksiyonel süreçleri kapsayan "Müşteri sesinin yönetimi" süreci uygulanmaktadır. Bu kapsamda müşteri beklenti ve talepleri sistematik ve bütünsel bir şekilde ele alınarak, iş süreçlerinin ve ürünlerin mevcut performans seviyelerinin müşteri beklentilerine cevap verecek şekilde artırılması için çalışmalar yürütülmektedir. Şirket genelinde süreçleri iyileştirmek için Yalın 6 Sigma metodolojisi kullanılmaktadır. Ürettiğimiz ürünlerin ve iş süreçlerimizin kalitesi ulusal ve uluslararası standartlar ile garanti altına alınmıştır. Şirketimizde mevcut yönetim sistemlerinin kalitesi ISO 9001 belgesi çerçevesinde onaylanmıştır.

Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. İlişkileri sürekli kılmak için karşılıklı etkileşimin önemi bilinir ve birer iş ortağı olarak görülen tedarikçilerin de bu ilişkiden ekonomik olarak memnun olmaları arzu edilir.

16 Sosyal Sorumluluk

Topluma katkı, Borusan Grubu'nun vizyon ve misyonunun bir parçası olarak belirlediği 5 ana kurumsal değerinden biri olup, grup şirketlerinde toplumsal projelere kaynak aktarılmasının yanı sıra yönetici ve çalışanların zamanlarının belli bir bölümünü sivil toplum kuruluşlarının etkinliklerine ayırmaları kurumsal yönetim anlayışının uzantısıdır.

Şirketimiz, üretim tesislerinin bulunduğu Bursa/Gemlik ve İzmit bölgelerinde bugüne kadar gerçekleştirdiği köprü ve okul inşaatı, spor kulüplerine yardım, çevre düzenlemesi çalışmalarına destek gibi bölge gelişimini destekleyici faaliyetlerinin yanı sıra her yıl gelirlerinin bir bölümü ile Borusan Kocabıyık Vakfı ve Borusan İstanbul Filarmoni Orkestrasını desteklemektedir. Çalışanların Özel Sektör Gönüllüleri Derneği kapsamında gönüllü faaliyetlere katılması desteklenmektedir.

Borusan Grubu aynı zamanda faaliyetlerini işin yasal gereksinimleriyle orantılı olarak, çevreye zarar vermeyecek, güvenli bir şekilde gerçekleştirmeyi taahhüt eder. Grupta, çevreyi korumak ve temiz tutmak amacıyla;

- Atıkları ve ürünlerin çevre üzerindeki olumsuz etkilerini en az düzeye indirecek, doğal kaynak kullanımını azaltacak, mümkün olan en uygun yöntemlerin kullanılması,
- Ürünlerin üretimi, ulaşımı ve pazarlamasında sağlık, emniyet ve çevre mevzuatına uyulması ve bu mevzuatın da ötesinde yüksek standartların benimsenmesi,
- Üretim tesislerindeki operasyonların emniyetli, çevreye uyumlu ve bulunduğu ortamdaki sosyal koşullara ve çalışanların gereksinimlerine uygun bir şekilde yürütülmesi,
- Çalışanların, müşterilerin, tedarikçilerin ve genel kamuoyunun çevre konusunda bilinçlendirilmesi,

için maksimum çabanın sarf edilmesi esastır.

Şirketimizde İş Sağlığı ve Güvenliği uygulamaları ve Çevre Koruma uygulamaları sırasıyla OHSAS 18001 ve ISO 14001 belgeleri çerçevesinde onaylanmıştır.

Şirketimiz, internet sitesi aracılığı ile de kamuya duyurmuş olduğu “İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Politikası” ile çevre ve iş sağlığı konusunda yönetim taahhütlerini de ortaya koymaktadır.

Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

17 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli / Değil
Cemil Bülent Demircioğlu	Başkan ve Murahhas Üye		İcrada Görevli
Wolfgang Eging	Başkan Yardımcısı		
Ali Ahmet Kocabıyık	Üye		
Agah Uğur	Üye		
Gerhard Schöler	Üye		
Kunibert Albert Martin	Üye		
Roelof Ijsbrand Baan	Üye	Bağımsız	
Halil Yurdakul Yiğitgüden	Üye	Bağımsız	

Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında “Yönetim Kurulunda yedi yıl süreyle görev yapan bir üyenin bağımsız bir üye olarak atanmaması” prensibi bulunmaktadır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri, kendi alanlarında öncü profesyoneller olup Şirket bünyesinde yürütülen projelerde kendi alanlarında edinmiş oldukları tecrübe ve bakış açısı ile yönlendirici görev almak üzere atanmışlardır. Bu sebeple Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler almasına yönelik olarak oluşturulmuş kural ya da sınırlandırmalar bulunmamakla beraber Şirketimiz bünyesindeki görevlerinin zaman ve odaklanma anlamında olumsuz etkilenmemesi esastır.

18 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Esas sözleşmede yer almamakla beraber, Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri dökümanında yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Yönetim Kurulu Üyelerinde aranacak asgari niteliklere esas sözleşmede yer verilmemiştir.

19 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu Şirketin vizyon ve misyonunu belirlemiştir. Şirketin vizyonu “Dünya çapında tanınan, lider çelik boru firması olmak”, misyonu ise “Çelik boru endüstrisindeki uzmanlığımızla, yaşam kalitesini yükselten ürün ve hizmetler sunmak ve toplumun ekonomik, sosyal gelişimini üst seviyelere taşımak”tır. Şirketin vizyon ve misyonu internet sitesi kanalıyla kamuya duyurulmuştur.

Borusan Grubu şirketleri 5 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda şirket yöneticileri en az 5 yılda bir çevre, pazar ve rakip analizleri yaparak şirketin vizyonuna ulaşması için gerekli kritik başarı faktörleri, ana iş hedefleri, ana stratejiler ve stratejik geliştirme alanlarını belirler. Grup Şirketleri tarafından oluşturulan stratejik hedefler, önce ilgili şirketin yönetim kurulunun onayına sunulur ve ardından Holding tarafından konsolide edilerek, önce Holding İcra Komitesi'ne, daha sonra da Holding Yönetim Kurulu'na sunulur. Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Yöneticiler iş planlarını şirket yönetim kurulu ile o dönemdeki iş planı/bütçe toplantısında

paylaşır, gerekli görüldüğü hallerde revizyonların yapılmasını müteakip yıllık iş planı ve bütçe yönetim kurullarında onaylanır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulanması ve şirket performansı şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde şirket yönetim kurulu tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür.

20 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Borusan Grubu'nda risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı ve Finansman departmanları bünyesinde yürütülmektedir. Şirketimiz özelinde ise, Mali İşler ve Finansman birimi risk yönetim süreci ve iç kontrol mekanizması ile ilgili çalışmaları yürütmektedir. Borusan Holding ve Şirket bünyesinde yer alan bu birimler süreç dahilinde koordineli bir çalışma yürütmektedir. Buna göre, Şirket aylık bazda Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) kapsamında hazırladığı finansal tablolarını ve tanımlanmış kritik performans göstergeleri doğrultusunda şirketin performansına ilişkin şirket yönetiminin açıklamalarını da içeren önceden belirlenmiş bir format, kapsam ve içerik dahilinde üst yönetim raporlaması yapmaktadır. Söz konusu raporlar, takip eden ayın 10. gününde Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na ve Şirket üst yönetimine eş zamanlı olarak iletilmektedir. Buna ek olarak şirketin yasal ve yönetim muhasebe kayıtları ve finansal tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmekte ve söz konusu rapor ve kayıtlar Holding Mali Kontrol departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilmektedir. Üst yönetim raporlamasındaki amaç, Şirketin operasyonel ve stratejik aksiyonların alınması için gerekli olan analizler ile şirket yönetimine karar alma sürecinde destek olmaktır.

Borusan Holding Finansman Departmanı, diğer grup şirketlerinde olduğu gibi Şirketimiz özelinde de şirket fonlarının değerlendirilmesi işlevini yerine getirmektedir. Buna ek olarak, Şirket finansman birimi finansal piyasa enstrümanlarını kullanarak risk yönetim fonksiyonunu Holding Finansman departmanı ile koordineli olarak yerine getirmektedir.

21 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde TTK hükümlerine atıfta bulunmak suretiyle yer verilmiştir. Buna karşılık her bir Yönetim Kurulu üyesinin yetkinlikleri ve tecrübesine bağlı olarak tanımlanmış sürekli görev ve sorumluluklarının yanı sıra görev dağılımının bir parçası olarak dönemsel projelerde de koordinasyon görevleri bulunmaktadır.

22 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu faaliyet dönemi başında oluşturulan bir takvim doğrultusunda en az 3 ayda bir toplanır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin toplantılara katılımının temin edilmesi, şirket yönetimince hazırlanan yönetim kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması, tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından Yönetim Kurulu üyelerinin görüşleri doğrultusunda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecra ile kendisine ulaştırılır. Toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmektedir. Mütaalalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamaktadır.

23 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket tarafından Yönetim Kurulu üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

24 Etik Kurallar

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları" dokümanı etik kuralları içermektedir. Bu doküman 2012 yılında revize edilerek "Borusanlı'nın El Kitabı" olarak adı değiştirilmiştir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamuoyuna duyurulmamıştır.

25 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Dönem içinde Şirket yönetim kurulu bünyesinde herhangi bir komite oluşturulmamıştır.

26 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşkeden oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken ücret ise dönem kârından esas sözleşmede tavanı belirlenmiş ve Genel Kurulun onayına tabi bir oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsüdür. Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamıştır.