



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak – 31 Aralık 2014

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 4 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Mart 2015

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	17
III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	27
IV. 2014 Yılı Kar Dağıtım Önerisi	28
V. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	28

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.

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen Bağlı Ortaklıkları, Şirket'in bu Bağlı Ortaklıklarda kontrol ettiği hisse oranları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir.

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

İntifa senedi hamillerinin oy hakkı bulunmamaktadır.

- Raporun Dönemi** : 01.01.2014 – 31.12.2014
- Ortaklığın Unvanı** : Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası : 69531
- Yönetim Kurulu Üyeleri**

28 Mart 2014 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	Agah Uğur
Üye	Dr. Gerhard Schöler
Üye	Dr. Kunibert Albert Martin
Bağımsız Üye	Nüsret Cömert
Bağımsız Üye	Roelof Ijsbrand Baan

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

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. Yönetim Kadrosu

İcrada görevli olan Şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

Görevi	Adı Soyadı	Şirkette Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Mesleği
1. Genel Müdür	Semih Özmen	26 yıl	29 yıl	Makina Mühendisi
2. Genel Müdür Yardımcısı, Proje ve Özel Boru Segmenti Satış ve Satınalma	Zafer Atabey	23 yıl	23 yıl	İktisatçı
3. Genel Müdür Yardımcısı, Standard Boru Segmenti Satış ve Satınalma	Taylan Erkin Karagül	8 ay	20 yıl	İktisatçı
4. Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Strateji Yönetimi	Kağan Arı	9 yıl	16 yıl	İşletmeci

5. Çalışanlar

31.12.2014 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	718	-	718
Kalifiye işçi	279	-	279
Alt kademe yönetici	-	40	40
Orta kademe yönetici	-	33	33
Üst kademe yönetici	-	4	4
Memur sayısı	-	203	203
Ara Toplam	997	280	1.277
Taşeron firma işçi sayısı	-	297	297
Genel Toplam	997	577	1.574

Şirketimizin de içinde bulunduğu Türk Metal-İş Sendikası ile şirketimizi temsilen MESS (Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası) arasında yürütülmekte olan Eylül 2014 - Eylül 2017 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi imzalanmış, 16.12.2014 tarihinde KAP'ta (Kamuyu Aydınlatma Platformu) duyurulmuştur.

6. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları

Şirket sermayesi 141.750.000 TL'dir. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışı yoktur.

7. Dönem içinde çıkarılan menkul kıymetler

Dönem içinde menkul kıymet çıkarılmamıştır.

8. Dönem içinde yapılan Ana Sözleşme değişiklikleri

25.06.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Ana Sözleşmesinin 3, 4, 7, 8, 9, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31 ve 32 maddelerinin aşağıdaki Şekilde değişikliği gerçekteŐmiştir.

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ESAS MUKAVELESİ	BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME
<u>MAKSAT VE MEVZU</u> <u>Madde 3:</u>	<u>MAKSAT VE MEVZU</u> <u>Madde 3</u>
Şirketin maksat ve mevzuu başlıca şunlardır;	Şirketin faaliyet konusu başlıca şunlardır;
A. Her nevi sınai teşebbüs kurmak ve işletmek. Bilhassa her nevi boru ve madeni eşya imalatı.	A. Her nevi sınai teşebbüs kurmak ve işletmek. Bilhassa her nevi boru ve madeni eşya imalatı.
B. İhracat, ithalat, mümessillik, komisyon, taahhüt ve en geniş manasıyla ticari muamelelerle iştigal etmektir.	B. İhracat, ithalat, mümessillik, komisyon, taahhüt ve en geniş manasıyla ticari muamelelerle iştigal etmektir.
Şirket bu gayelerin tahakkuku amacıyla;	Ana faaliyet konusunu oluşturan yukarıdaki amaçlara ulaşmak için Şirket bunlarla sınırlı olmamak üzere özellikle aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir;
a. Yukarıdaki imalatla ilgili her türlü hammadde, mamul ve yarı mamul maddeleri satın alabilir, ithal veya sair suretle tedarik edebilir, bunları kısmen veya tamamen işledikten sonra her türlü ticari işleme tabi tutabilir.	a. Her türlü hammadde, mamul ve yarı mamul maddeleri satın alabilir, ithal veya sair suretle tedarik edebilir, bunları kısmen veya tamamen işledikten sonra her türlü ticari işleme tabi tutabilir.
b. Aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla, bu imalat ve işlemlerin yapılabilmesi için, yurdun her yerinde sınai tesisler, fabrikalar, atölye ve imalathaneler kurabilir, kurulu olanları devralabilir veya devredebilir, kiralayabilir, tesislerin kuruluşu ve tevsii ile ilgili olarak gerekli alet, makine, malzemeyi yurt içinden veya yurt dışından satın alabilir. Aynı konu ile iştigal eden diğer şirket ve tesisler kurabilir, devralabilir, kurulu olanlara iştirak edebilir. Mümessillik alabilir, verebilir.	b. İmalat ve işlemlerin yapılabilmesi için, yurtiçinde ve yurtdışında her yerinde sınai tesisler, fabrikalar, atölye ve imalathaneler kurabilir, kurulu olanları devralabilir veya devredebilir, kiralayabilir, tesislerin kuruluşu ve tevsii ile ilgili olarak gerekli alet, makine, malzemeyi yurt içinden veya yurt dışından satın alabilir. Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla aynı konu ile iştigal eden diğer şirket ve tesisler kurabilir, devralabilir, kurulu olanlara iştirak edebilir; mümessillik alabilir, verebilir.
c. Yukarıda sözü edilen konularla ilgili olarak yerli ve yabancı diğer işletme, şirket ve müesseselerle işbirliği, ortaklık yapabilir. İhtira beratı, marka, lisans, ruhsatname ve imtiyazlar, know-how, sınai resim ve modeller iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, kiralayabilir, teminat alabilir ve verebilir.	c. Yerli ve yabancı diğer işletme, şirket ve müesseselerle işbirliği, ortaklık yapabilir. İhtira beratı, marka, lisans, ruhsatname ve imtiyazlar, know-how, sınai resim ve modeller iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, kiralayabilir, teminat alabilir ve verebilir.
d. Kendi maksat ve mevzuu ile ilgili olmak üzere her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap edebilir, bunları satabilir,	d. Her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap edebilir, bunları satabilir, kiralayabilir, intifa ve irtifak hakları veya diğer aynı ve şahsi

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p>kiralayabilir, intifa ve irtifak hakları veya diğer aynı ve şahsi haklarla mükellef ve mücehhez kılabilir, ipotek tesis ve fek edebilir. Bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleleri, ezcümle ifraz, tevhit, taksim gibi muameleleri yapabilir.</p> <p>e. Ödünç para verme işleri hakkındaki kanun ve ilgili mevzuata aykırı olmamak şartıyla, konusu ile ilgili sermaye şirketlerinin her türlü finansmanını tekeffül edebilir. Özellikle bunlarla teminatlı, teminatsız ödünç alma ve verme işlemleri yapabilir. Bunlar lehine her nevi aynı ve şahsi teminat (ipotek) alabilir, verebilir.</p> <p>f. Şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.</p> <p>g. Faaliyet sahasındaki test ve muayenelerin yapılmasına yönelik laboratuvar kurulması ve işletilmesi.</p> <p>h. Kendi maksat ve mevzuuna giren konularla ilgili olarak her türlü ticari muameleleri ifa edebilir. Memur, müstahdem ve işçileri için hükmi şahsiyeti haiz yardım sandıkları vesaire sosyal örgütler kurabilir. Vakıflar kurabilir, kurulu olanlara katılabilir.</p> <p>i. Birinci temettüye hanel gelmemek şartıyla, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı çerçevesinde, kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr'dan pay ayırabilir.</p>	<p>haklarla mükellef ve mücehhez kılabilir, ipotek tesis ve fek edebilir. Bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleleri, ezcümle ifraz, tevhit, taksim gibi muameleleri yapabilir.</p> <p>e. Ödünç para verme işleri hakkındaki kanun ve ilgili mevzuata aykırı olmamak şartıyla, üçüncü kişilerin her türlü finansmanını tekeffül edebilir. Özellikle bunlarla teminatlı, teminatsız ödünç alma ve verme işlemleri yapabilir. Bunlar lehine her nevi aynı ve şahsi teminat (ipotek) alabilir, verebilir.</p> <p>f. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.</p> <p>g. Faaliyet sahasındaki test ve muayenelerin yapılmasına yönelik laboratuvar kurabilir ve işletebilir.</p> <p>h. Her türlü ticari muameleleri ifa edebilir. Memur, müstahdem ve işçileri için hükmi şahsiyeti haiz yardım sandıkları vesaire sosyal örgütler kurabilir. Vakıflar kurabilir, kurulu olanlara katılabilir.</p> <p>i. Birinci kar payına hanel gelmemek şartıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr'dan pay ayırabilir.</p> <p>j. Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenmiş olan ve Genel Kurul'un onayladığı bağış politikası uyarınca ve ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması, yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi ve bağışların sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış yapabilir.</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p><u>ŞİRKETİN MERKEZİ</u> <u>Madde 4:</u></p> <p>Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi, Beyoğlu, Salıpaazarı, Pürtelaş Hasan Mahallesi Meclisi Mebusan Caddesi No.37'dir. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilân ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket gerekli izinleri almak kaydıyla yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir.</p>	<p><u>ŞİRKETİN MERKEZİ</u> <u>Madde 4:</u></p> <p>Şirketin merkezi Beyoğlu, Salıpaazarı, Pürtelaş Hasan Mahallesi Meclisi Mebusan Caddesi No.37 İstanbul adresindedir. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilân ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.</p> <p>Şirket ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir.</p>
<p><u>İNTİFA SENETLERİ</u> <u>Madde 7:</u></p> <p>Sermayenin 40.000.000.- (kırkmilyon) TL artırılması dolayısı ile, artan sermayeyi taahhüt eden ve şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslar arasında dağıtılmak üzere 100 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkartılmıştır. İntifa senedi hamillerinin oy hakkı olmayıp, 26'ncı maddede gösterilen şekilde kâr'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak ederler.</p>	<p><u>İNTİFA SENETLERİ</u> <u>Madde 7</u></p> <p>Sermayenin 40.000.000.- (kırkmilyon) TL artırılması dolayısı ile, artan sermayeyi taahhüt eden ve şirketin kuruluş ve inkişafında hizmeti geçen şahıslar arasında dağıtılmak üzere 100 adet bedelsiz, hamiline muharrer intifa senedi çıkartılmıştır. İntifa senedi hamillerinin oy hakkı olmayıp, 23. maddede gösterilen şekilde kâr'a ve aynı oran dahilinde tasfiye bakiyesine iştirak ederler.</p>
<p><u>MENKUL KIYMET İHRACI</u> <u>Madde 8:</u></p> <p>Şirket, mevzuat ve Esas Mukavele hükümlerine göre her türlü tahvil, finansman bonusu, kâr ve zarara katılma belgesi ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre anonim ortaklıkların çıkarabilecekleri diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir.</p>	<p><u>MENKUL KIYMET İHRACI</u> <u>Madde 8</u></p> <p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuat ile Esas Sözleşme hükümlerine göre yurtiçinde ve dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak amacıyla teminatlı veya teminatsız her türlü tahvil, kar ve zarar iştirakli kar ortaklığı belgeleri (kara iştirakli tahvil), paya dönüştürülebilir tahvil, değiştirilebilir tahvil, bono, kıymetli maden bonusu, katılma intifa senedi, niteliği itibariyle borçlanma aracı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer sermaye piyasası araçları, ve sair her türlü sermaye piyasası aracı ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre anonim ortaklıkların</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
	<p>çıkabilecekleri diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir.</p> <p>Bu madde kapsamındaki sermaye piyasası araçları sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği ölçüde yönetim kararı ile ihraç edilebilir. Bu kapsamda borçlanma aracı ihracında yönetim kurulu yetkilidir.</p> <p>Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uymak suretiyle, ihraç ve ihraçla ilgili olarak azami miktarların, türünün, vadenin, faizin ve diğer tüm şartların belirlenmesi ile bu hususlarda Şirket yönetiminin yetkilendirilmesi konusunda Yönetim Kurulu yetkilidir.</p>
<p><u>A) YÖNETİM KURULU</u> <u>YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ</u> <u>Madde 9:</u></p> <p>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. Yönetim Kuruluna seçilecek bağımsız üyeler hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.</p>	<p><u>YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ</u> <u>Madde 9:</u></p> <p>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. Yönetim Kuruluna seçilecek bağımsız üyeler hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.</p>
<p><u>ŞİRKETİN İLZAMI</u> <u>Madde 14:</u></p> <p>Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolanacak 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 murahhas 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.</p>	<p><u>ŞİRKETİN İLZAMI</u> <u>Madde 14:</u></p> <p>Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolanacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu imzaya yetkili kişilerin münferit ve/veya birlikte imzaya yetkili olduklarını da belirleyebilir. Şirketin, münferit imza ile ilzama keyfiyeti murahhas azaya bırakılabileceği gibi, en az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisi bulunması şartı ile pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi devredilebilir veya verilebilir. Herhalükârda Yönetim Kurulu, Şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir.</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p><u>B) MURAKIPLAR</u> <u>MURAKIPLAR</u> <u>Madde 15:</u></p> <p>Genel Kurul gerek hissedarlar arasından ve gerek hariçten en çok üç sene için bir veya üç murakıp seçer.</p>	<p><u>DENETİM</u> <u>Madde 15</u></p> <p>Şirketin ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.</p>
<p><u>MURAKIPLARIN GÖREVLERİ</u> <u>Madde 16:</u></p> <p>Murakıplar Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinde sayılan vazifelerin ifasıyla mükellef olmaktan başka şirketin iyi şekilde idaresinin temini ve şirket menfaatinin korunması hususunda lüzumlu görecekları bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kurulu'na teklifte bulunmaya ve gerektiği takdirde Genel Kurulu toplantıya çağırma ve toplantı gündemini tayine Kanununun 354'üncü maddesinde yazılı raporu tanzime selahiyetli ve vazifelidirler. Mühim ve acele sebepler husule geldiği takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar Kanun ve Esas Mukavele ile kendilerine verilen vazifeleri iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen mesuldürler.</p>	<p>Bu madde çıkartılmıştır.</p>
<p><u>C) GENEL KURUL</u> <u>GENEL KURUL TOPLANTILARI</u> <u>Madde 17</u></p> <p>Genel Kurul Toplantıları ya olağan ya da olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesinde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Olağanüstü Genel Kurullar şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Kanun, Esas Sözleşme ve iç yönergede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alırlar.</p> <p>Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:</p> <p>Şirketin genel kurul toplantılarına katılma</p>	<p><u>GENEL KURUL TOPLANTILARI</u> <u>Madde 16</u></p> <p>Genel Kurul Toplantıları ya olağan ya da olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi uyarınca belirlenen hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir. Türk Ticaret Kanunu'ndaki istisnalar saklıdır. Olağanüstü Genel Kurullar şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Kanun, Esas Sözleşme ve iç yönergede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alırlar.</p> <p>Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:</p> <p>Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p>hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p>	<p>bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.</p>
<p><u>TOPLANTI YERİ</u> <u>Madde 18:</u></p> <p>Genel Kurul'lar şirketin idare merkezinde veya tesislerin bulunduğu Bursa, İzmit-Kocaeli ve İstanbul'un elverişli bir yerinde toplanır.</p>	<p><u>TOPLANTI YERİ</u> <u>Madde 17</u></p> <p>Genel Kurullar Şirketin idare merkezinde veya Şirket tesislerin bulunduğu elverişli bir yerde toplanır.</p>
<p><u>TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI</u> <u>Madde 19:</u></p> <p>Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri'nin katılması ve tutanakları imzalaması şarttır. Komiserin yokluğunda toplanacak Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar ile Komiserin imzasını taşımayan tutanaklar geçerli değildir.</p>	<p>Bu madde çıkartılmıştır.</p>
<p><u>TOPLANTI VE KARAR NİSABI</u> <u>Madde 20</u></p> <p>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.</p> <p>TTK 374'üncü madde düzenlemeleri saklıdır.</p>	<p><u>TOPLANTI VE KARAR NİSABI</u> <u>Madde 18</u></p> <p>Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p><u>İLÂN</u> <u>Madde 21:</u></p> <p>Şirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır.</p>	<p><u>İLÂNLAR</u> <u>Madde 19:</u></p> <p>Şirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Genel kurul çağrı ilanı dahil, Şirketin ilanları Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde yayınlanır.</p>
<p><u>OY HAKKI</u> <u>Madde 22:</u></p> <p>Genel Kurul Toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurul'da hazır bulunup da sermayenin onda birini temsil eden pay sahipleri veya temsilcileri talep ederlerse gizli oya başvurulur. (A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı vardır. Ancak T.T.K.'nun 387. maddesi hükmü saklıdır.</p>	<p><u>OY HAKKI</u> <u>Madde 20</u></p> <p>Genel Kurul toplantılarında oylar elektronik olarak veya fiziken katılanlar tarafından el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurul'da hazır bulunup da sermayenin onda birini temsil eden pay sahipleri veya temsilcileri talep ederlerse gizli oya başvurulur. (A) grubu hisselerin olağan ve olağanüstü toplantılarda 5'er oy hakkı vardır. Ancak Türk Ticaret Kanununun oyda imtiyazı düzenleyen 479. madde hükümleri saklıdır.</p>
<p><u>VEKİL TAYİNİ</u> <u>Madde 23:</u></p> <p>Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi reylerinden başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu reyleri kullanmağa yetkilidirler. Temsil Belgeleri/Vekâletnamelerin şekli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve düzenlemeleri çerçevesinde tayin ve ilân edilir.</p>	<p><u>VEKİL TAYİNİ</u> <u>Madde 21:</u></p> <p>Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Temsil belgeleri/vekâletnamelerin içeriği Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve düzenlemeleri çerçevesinde tayin ve ilân edilir.</p>
<p><u>SENELİK RAPORLAR</u> <u>Madde 24:</u></p> <p>Yönetim Kurulu ve Murakıp raporlarıyla senelik bilançodan Genel Kurul tutanağından ve Genel Kurul'da hazır bulunan hissedarların isim ve hisseleri miktarlarını gösteren cetvelden birer nüsha toplantıda hazır bulunan Komisere verilecektir. Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi</p>	<p>Bu madde çıkartılmıştır.</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p>olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve Kamuya duyurulur.</p>	
<p><u>HESAP SENESİ</u> <u>Madde 25:</u></p> <p>Şirketin hesap senesi Ocak ayının birinci gününden başlayarak Aralık ayının sonuncu günü biter. Fakat birinci hesap senesi müstesna olarak şirketin kat'i surette kurulduğu tarih ile o senenin Aralık ayının sonuncu günü arasındaki müddeti ihtiva eder.</p>	<p><u>HESAP YILI</u> <u>Madde 22</u></p> <p>Şirketin hesap yılı Ocak ayının birinci gününden başlayarak Aralık ayının son günü biter.</p>
<p><u>KAR'IN TAKSİMİ</u> <u>Madde 26:</u></p> <p>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.</p> <p>Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,</p> <p>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) 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.</p>	<p><u>KAR DAĞITIMI</u> <u>Madde 23:</u></p> <p>Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe: a) Net dönem kârının % 5'i genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.</p> <p>Birinci Kar Payı: b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca birinci kar payı ayrılır. Birinci kar payına hanel 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</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
<p>e) Azami % 5'e kadarı şirketin kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara ayrılabilir.</p> <p>İkinci Temettü:</p> <p>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.</p> <p>İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Kurul tarafından Sermaye Piyasası'na ilişkin mevzuat da gözetilerek belirlenir.</p> <p>e) Azami % 5'e kadarı Şirketin kurduğu veya katıldığı vakıflara ya da bu gibi kişi ve/veya kurumlara ayrılabilir.</p> <p>İkinci Kar Payı:</p> <p>f)Net dönem kârından a, b, c, d ve e bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul tarafından kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci kar payı olarak dağıtılabileceği gibi, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçe olarak ayrılabilir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>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 hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.</p> <p>h) Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.</p> <p>Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.</p> <p>Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.</p>

<u>Eski Metin</u>	<u>Yeni Metin</u>
	Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince ve Sermaye Piyasası mevzuatındaki esaslara uyulmak kaydıyla kar payı avansı dağıtılabilir. Dağıtılan avansın mahsubu da yine ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılır.
<u>KAR'IN DAĞITIM TARİHİ VE ŞEKLİ</u> <u>Madde 27:</u> <p>Yıllık kâr'ın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kararlaştırılır. Bu esas mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.</p>	<u>KAR'IN DAĞITIM TARİHİ VE ŞEKLİ</u> <u>Madde 24</u> <p>Yıllık kâr'ın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kararlaştırılır. Bu Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.</p>
<u>YEDEK AKÇE</u> <u>Madde 28:</u> <p>Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında T.T.K.nun 466.-467. maddeleri hükümleri uygulanır.</p>	Bu madde çıkartılmıştır.
<u>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</u> <u>Madde 29:</u> <p>Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir.</p> <p>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.</p>	<u>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</u> <u>Madde 25</u> <p>Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir.</p> <p>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 Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.</p>
<u>KANUNİ HÜKÜMLER</u> <u>Madde 30:</u> <p>Bu esas mukavelede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri tatbik olunur.</p>	Bu madde çıkartılmıştır.
<u>Madde 31:</u> <p>Bu madde mukaveleden çıkartılmıştır.</p>	
<u>ESAS MUKAVELE TADİLİ</u> <u>Madde 32:</u> <p>Bu Esas Mukavele'de meydana gelecek bilumum değişikliklerin tekamül ve tatbiki T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine bağlıdır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil ettirildikten sonra ilânları tarihinden itibaren muteber olur.</p>	Bu madde çıkartılmıştır.

9. Sermayedarlar

Ortağın Ticaret Unvanı /Adresi	Pay Tutarı	Oran (%)
1) Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	104.157.266 TL	73,48
2) Lumbro Nominees Jersey LTD.	9.450.000 TL	6,67
3) Halka Açık ve Diğer	28.142.734 TL	19,85
Toplam	141.750.000 TL	100,00

Yıl içinde sermayedarların paylarında bir değişiklik olmamıştır.

Şirketin; ilişkili taraf işlemleri ve bu işlem sonucunda sağlanan karşı edimler döneme ait konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında sunulmaktadır. (Dip Not 37: İlişkili Taraf Açıklamaları) Şirketimiz her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır.

10. Üst Yönetim Kadrosuna Yapılan Ödemeler

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

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. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine yönetim kurulu temettüsü ödenmemektedir.

Üst düzey yöneticilere performans dayalı prim, ikramiye gibi ücretler ödenmektedir. Bu ücretler mevcut potansiyel riskler, sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak öz sermayeyi zayıflatmayacak şekilde belirlenir. Üst düzey yöneticilere, Şirketin performansına bağlı ödeme yapılması mümkün olmakla birlikte, bu ödemelerin Şirketin kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde olmasına özen gösterilir.

Şirket tarafından herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticiye borç veya kefalet gibi teminatlar verilmemekte, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamaktadır.

31.12.2014 tarihinde sona eren döneme ait üst yönetim kadrosuna yapılan ödemeler, konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında sunulmaktadır. (Dip Not 37: İlişkili Taraf Açıklamaları)

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Küresel talebin olumsuz bir görünüm sergilediği 2014 yılında küresel ekonomi, büyüme performansı olarak beklentileri karşılayamamış, ABD ekonomisinde devam eden toparlanmaya rağmen Avrupa Birliği Bölgesi'ndeki kırılgan ekonomik seyir, Çin ve Japonya ekonomilerindeki yavaşlama bu olumsuz performansta etkili olmuştur.

IMF tarafından yayımlanan "Küresel Ekonomik Görünüm" raporunun Ocak ayı güncellemesinde, düşüş gösteren petrol fiyatlarının küresel ekonomiyi desteklediği, ancak Avrupa Birliği bölgesi, Japonya, Çin ve Rusya ekonomilerindeki zayıflıkların büyümeyi yavaşlattığı vurgulanmıştır. Küresel ekonomiye yön veren gelişmelerin düşen petrol fiyatları, ABD dolarındaki değerlenme eğilimi, gelişmiş ülkeler arasında ekonomik performansta görülen farklılıklar ve gelişmekte olan ülkelerdeki faiz artışı eğilimleri olarak değerlendirilen raporda, büyüme tahminleri 2015 ve 2016 yılları için 0,3'er puan düşürülerek, sırasıyla %3,5 ve %3,7 olarak belirlenmiştir.

	IMF Büyüme Tahminleri (Ocak 2015)			Ekim Ayı Tahmininden Fark (yüzde puan)		%
	2014	2015	2016	2015	2016	
Dünya	3,3	3,5	3,7	-0,3	-0,3	
Gelişmiş Ülkeler	1,8	2,4	2,4	0,1	0,0	
ABD	2,4	3,6	3,3	0,5	0,3	
Avrupa Bölgesi	0,8	1,2	1,4	-0,2	-0,3	
Japonya	0,1	0,6	0,8	-0,2	-0,1	
Gelişmekte Olan Ülkeler	4,4	4,3	4,7	-0,6	-0,5	
Rusya	0,6	-3,0	-1,0	-3,5	-2,5	
Çin	7,4	6,8	6,3	-0,3	-0,5	
Hindistan	5,8	6,3	6,5	-0,1	0,0	
Brezilya	0,1	0,3	1,5	-1,1	-0,7	
Enflasyon (%)						
Gelişmiş Ülkeler	1,4	1,0	1,5	-0,8	-0,4	
Gelişmekte Olan Ülkeler	5,4	5,7	5,4	0,1	0,2	
Dünya Ticaret Hacmi Artışı	3,1	3,8	5,3	-1,1	-0,2	

2014 yılında petrol fiyatlarında, talepteki düşüğe ek olarak, son yıllarda hızlı artış gösteren arzın da etkili olması ile birlikte sert düşüşler yaşanmış, yılın ilk yarısında varil başına 115 USD seviyesine kadar yükselen petrol fiyatları, yılın son çeyreğinde hızlı bir şekilde düşüş göstererek varil başına 50 USD seviyelerine kadar gerilemiştir. Net petrol ithalatçısı konumunda olan Avrupa Birliği bölgesi, Çin, Japonya ve ABD gibi ülkeleri olumlu yönde etkilemesi beklenen düşük petrol fiyatları, net ihracatçı konumunda olan Suudi Arabistan, Rusya, Venezuela ve İran gibi ülkeleri de olumsuz yönde etkilemektedir.

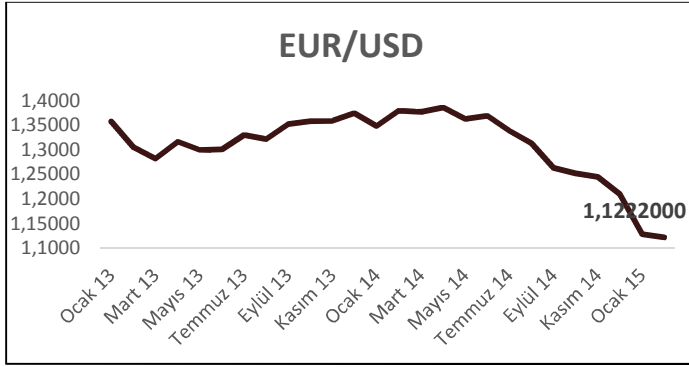
Ukrayna odaklı karışıklıklar nedeniyle ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri tarafından çeşitli yaptırımlarla karşılaşan Rusya ekonomisine yönelik endişeler, enerji fiyatlarında son dönemde yaşanan sert düşüşler nedeniyle büyük ölçüde artış göstermiştir. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) artış gösteren bu endişeler neticesinde Rusya'nın kredi notunu BBB-'den BB+'ya indirerek yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmiştir.

Rus Rublesinde ciddi oranda yaşanan değer kayıplarını engellemek amacıyla Rusya Merkez Bankası politika faiz oranını Aralık ayında 650 baz puan artırarak %10,5'ten %17'ye yükseltmiş, daha sonra Ocak ayında ekonomik aktiviteyi desteklemek amacıyla 200 baz puan indirerek %15 e çekmiştir. 2014 yılında altı kez faiz artırmak durumunda kalan Rusya'da yaşanan gelişmeler diğer gelişmekte olan ülke ekonomilerine yönelik riskleri artırıcı yönde etki yapmaktadır.

ABD'de 2014 yılının son çeyrek büyümesi %2,6 ile beklentilerin altında bir performans gösterirken, yıllık bazda karşılaştırıldığında 2013 yılındaki %2,2 seviyesinde olan büyümenin 2014 yılında %2,4'e yükseldiği görülmektedir. Son dönemde petrol fiyatlarında görülen sert düşüşlerin etkisiyle enflasyonun ivme kaybettiği ABD'de, işgücü göstergeleri de olumlu bir görünüm sergilemektedir.

ABD Merkez Bankası (FED) Ocak ayında gerçekleştirdiği toplantıda faiz oranlarında bir değişikliğe gitmemiş, faiz artırımını konusunda “sabırlı” olunacağını vurgulamıştır. Ekonomik toparlanmanın güçlü bir seyir izlediğinin vurgulandığı bu toplantıda, işgücü piyasasında toparlanmanın devam ettiği, para politikası duruşunda küresel ekonominin de dikkate alınacağı ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyonu baskılayıcı etki yapmasına karşın hane halkının alım gücüne olumlu yönde katkı verdiği belirtilmiştir.

Avrupa Birliği Bölgesi’nde açıklanan veriler bölgeye yönelik endişelerin yükselmesine neden olmaktadır. Sanayi üretimi ve PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi) verileri ekonomik aktivitedeki zayıflığı gösterirken, 2014 yılı tüketici fiyatları enflasyonu -%0,2 seviyesinde gerçekleşerek deflasyona işaret etmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ocak ayında gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş, mevcut tahvil alım kapsamında Eylül 2016’ya kadar aylık bazda 60 milyar euroluk tahvil alımı gerçekleştirileceğini, Mart ayından itibaren ise devlet tahvillerinin de kapsam dahiline alınacağını, enflasyonun hedeflenen seviyeye gelene kadar tahvil alımlarının devam edeceğini vurgulamıştır.



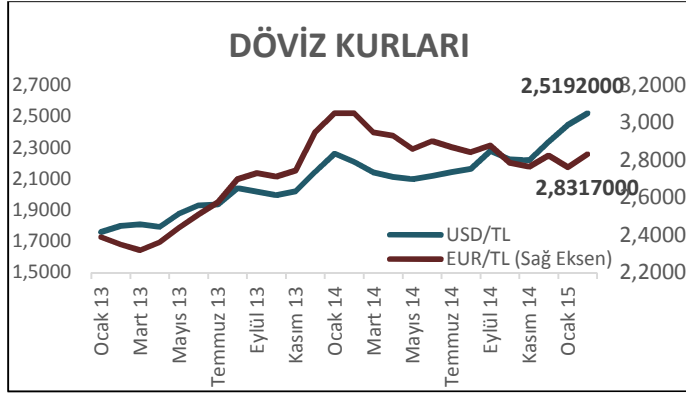
Avrupa Merkez Bankası’nın (ECB) genişleyici para politikası uygulamaları, ABD ekonomisindeki toparlanmanın ivme kazanarak devam etmesi neticesinde Amerika Merkez Bankası’nın (FED) faiz artırımına 2014 yılı içinde başlayacağı beklentileri ile birlikte EUR/USD paritesi aşağı yönlü bir seyir izlemektedir.

İsviçre Merkez Bankası (SNB) Ocak ayında yaptığı açıklama ile 3 yıldan bu yana EUR/CHF (İsviçre Frangı) paritesinde sürdürdüğü taban kur uygulamasını sonlandırmıştır. Karar öncesinde 1,20 seviyelerinde seyreden EUR/CHF paritesi açıklamanın ardından 0,86 seviyesine kadar gerilemiştir. İsviçre Frank’ının hızlı değer kazanmasını engellemek amacıyla İsviçre Merkez Bankası mevduat faizlerini -%0,75 seviyesine indirmiştir.

Çin ekonomisi 2014 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %7,3 ile beklentilerin üzerinde büyüme göstermesine rağmen, 2014 yılındaki büyüme %7,4 ile beklentilerin altında kalmıştır. Son 24 yılın en zayıf ekonomik performansına işaret eden büyümede, Çin hükümetinin konut fiyatlarındaki hızlı artışı sınırlandırmaya yönelik uyguladığı politikaların etkisiyle ekonominin genelinde yaşanan ivme kaybı etkili olmuştur.

Türkiye

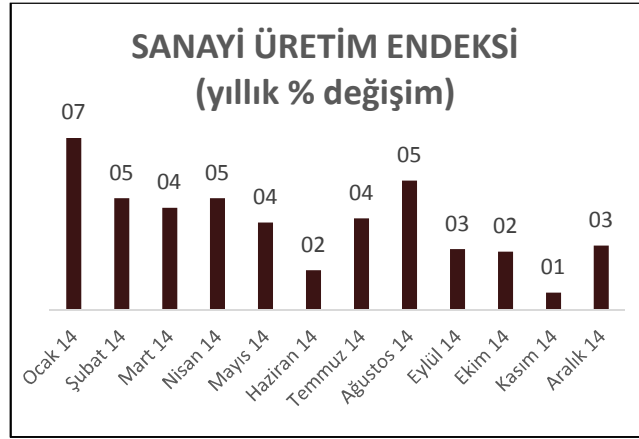
Türkiye ekonomisi 2014 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %1,7 ile beklentilerin altında bir büyüme göstererek çeyreklik bazda son iki yılın en zayıf büyüme performansını kaydetmiştir. En önemli ihracat pazarlarından olan Rusya ve Irak’ta devam eden karışıklıklara rağmen, Avrupa Birliği ve ABD pazarlarına gerçekleşen ihracatta yaşanan artışın katkısıyla yılın üçüncü çeyreğinde ihracatta artış sağlanmış, büyümeye en önemli katkı da net ihracattaki artıştan elde edilmiştir.



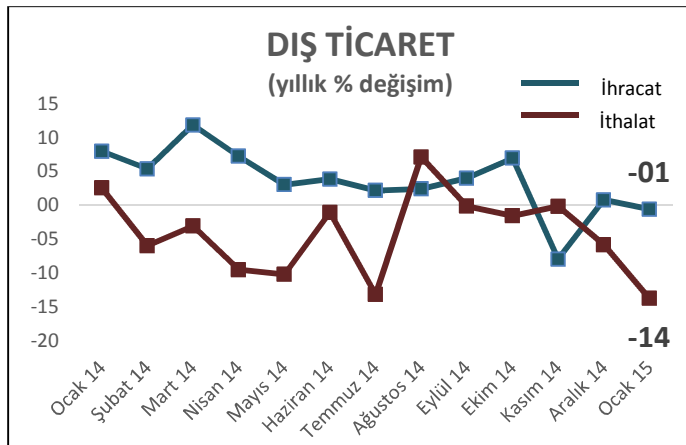
2014 yılını 2,33 seviyesinde tamamlayan USD/TL kuru, takip eden dönemde TCMB'nin faiz indirimi kararına ve daha sonraki açıklamalara bağlı olarak tekrar yükselişe geçerek, tarihi yüksek seviyelere ulaşmıştır. Ocak ayında genel olarak aşağı yönlü bir seyir izleyen EUR/TL paritesi de son dönemde yönünü yukarı çevirmiştir.

Petrol fiyatlarındaki gerilemenin yurt içindeki risk algısında yarattığı iyileşmenin yanı sıra TCMB'nin faiz indirimleri ile birlikte iki yıllık gösterge tahvilin faizi Ocak ayında düşüş eğilimi göstermiştir. Ancak Şubat ayı ile birlikte yönünü yeniden yukarı çevirerek %8,8 seviyesine kadar yükselmiştir.

Kasım ayında %0,7 ile beklentilerin altında artış göstererek ekonominin bir miktar ivme kaybettiğine işaret eden sanayi üretimi, Aralık ayında %2,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. İmalat sanayi PMI (Satın Alma Müdürleri Endeksi) verisi de Ocak ayında eşik seviye olan 50'nin altında 49,8 düzeyinde gerçekleşerek üretim faaliyetlerinin durgunlaştığına işaret etmiştir. Aynı dönemde fabrika çıkışları ve yeni siparişler gibi kalemlerde yaşanan düşüşler de dikkat çekmiştir.



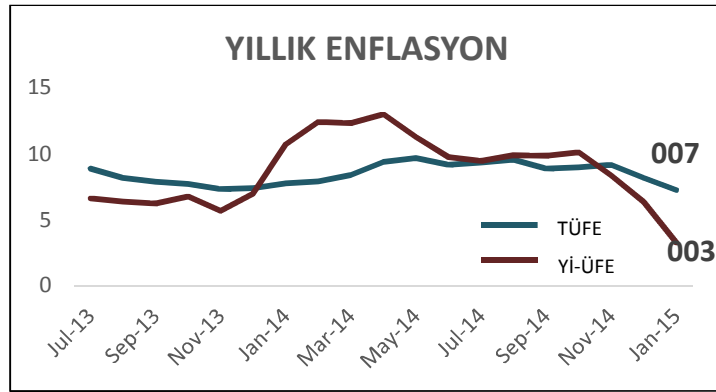
2014 yılında önemli ihracat pazarlarından olan Irak ve Rusya'daki karışıklıklara rağmen, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerine yönelik ihracat hacmi artış göstermiştir. Zayıf bir seyir izleyen yurt içi talep koşulları ve petrol fiyatlarında yılın ikinci yarısı ile birlikte başlayan hızlı düşüş eğilimi ithalat hacmini baskılayıcı rol oynamıştır. 2014 yılında en fazla ihracatın gerçekleştiği ülke Almanya olurken, bu ülkeyi Irak ve İngiltere takip etmiştir. Rusya'ya gerçekleşen ihracattaki düşüş eğiliminin devam etmesi neticesinde bu ülkeye yapılan ihracat 2014 yılında %14,6 oranında azalarak, en çok ihracatın yapıldığı ülkeler arasında dördüncü sıradan yedinci sıraya kadar gerilemesine neden olmuştur.



Ocak ayında ihracat yıllık bazda %0,6 oranında azalarak 12,3 milyar USD seviyesine gerilerken, ithalat ise %13,7 oranında düşüş göstererek 16,6 milyar USD seviyesine gerilemiş, dış ticaret açığı ise bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %37,5 oranında azalarak 4,3 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise geçen yılın Ocak ayındaki %64,3 seviyesinden %74,1'e yükselerek son 10 ayın en yüksek seviyesine

2014 yılında Avrupa Birliği bölgesine gerçekleşen ihracat bölgedeki ekonomik aktivitenin önemli ölçüde yavaşlamasına rağmen bir önceki yıla kıyasla %8,8 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde ABD ve Avrupa Birliği dışındaki diğer Avrupa ülkelerine yapılan ihracat bir önceki yıla göre sırasıyla %12,5 ve %6,9 oranında artış göstermiş, Orta Doğu ülkelerine yapılan ihracatta ise önemli bir değişim gözlenmemiştir.

Gerileyen dış ticaret açığının da katkısıyla 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla %30 oranında daralan cari açık 45,8 milyar USD seviyesine gerilemiştir. Aynı dönemde yurt içine doğrudan yatırım girişi bir önceki yıla göre önemli bir değişiklik göstermeyerek 12,1 milyar USD seviyesinde kalırken, yurt dışındaki doğrudan yatırımlar ise yaklaşık iki katına çıkarak 6,7 milyar USD'ye ulaşmıştır. Bir önceki yıla göre %37,9 oranında azalan net doğrudan yatırımlar cari açığı genişletici yönde etki yapmıştır.



Ocak ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) bir önceki aya kıyasla %1,1 ile öngörülerin üzerinde bir artış gösterirken, Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise %0,33 oranında bir artış göstermiştir. TÜFE'deki yıllık artış oranı %7,24 seviyesinde gerçekleşirken, Yİ-ÜFE'deki yıllık artış oranı ise %3,28 ile son 20 ayın en düşük seviyesine

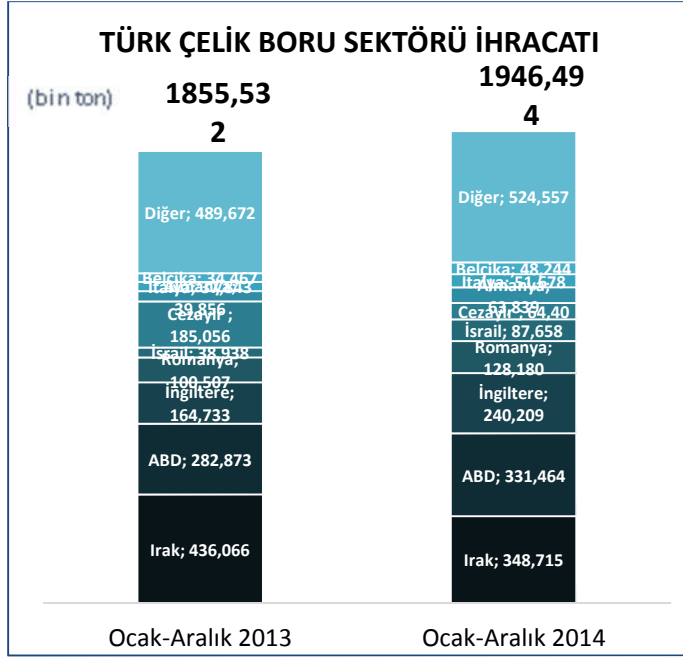
TCMB, Ocak ayında gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini 50 baz puan indirerek %7,75'e çekmiş, Şubat ayında ise indirmeye 25 baz puanla devam ederek %7,5'e indirmiştir. Faiz koridorunda da indirmeye giden TCMB, üst bandı %11,25'ten %10,75'e, alt bandı ise %7,5'ten %7,25'e çekmiştir.

TCMB, Ocak ayında yayımladığı yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2015 yıl sonu enflasyon tahminini petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü eğilim ve gıda fiyatlarındaki normalleşme beklentilerinin etkisiyle %4,1-6,9 aralığı olarak öngörmüştür.

2. Çelik Boru Sektörüne İlişkin Genel Değerlendirme

Ekonomik ve siyasal gelişmelerin belirleyici olduğu 2014 yılında Türk çelik boru sektörü beklentiler dâhilinde bir performans sergilemiş, önemli ihracat pazarlarında yaşanan olumsuz gelişmelere rağmen yaklaşık 4 milyon tonluk üretim seviyesi korunmuştur.

Avrupa'nın en büyük dünyanın ise beşinci çelik boru üreticisi konumunda olan sektörün, Avrupa Birliği bölgesine gerçekleştirdiği ihracat 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla artış göstermiş, sektörün bu bölgede en çok ihracat yaptığı ülkeler sırasıyla İngiltere, Romanya, Almanya, İtalya ve Belçika olmuştur. Bu beş ülkeye gerçekleşen toplam ihracat ise toplam ihracatın yaklaşık %27'sine tekabül etmektedir.



Türk çelik boru sektörünün en büyük ihracat pazarı konumunda olan Irak'taki siyasi belirsizliklere rağmen 2014 yılında bu ülkeye gerçekleştirilen ihracat, bir önceki yıla kıyasla 20% oranında düşüş göstermesine rağmen toplam çelik boru ihracatı içinde liderliğini korumuştur. Çelik boru ihracatı 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla miktar bazında yaklaşık 5% oranında artışla 2 milyon tona yaklaşırken, değer bazında ise 1,6 milyon USD seviyesinde gerçekleşmiştir. 2014 yılı ihracatında Irak'ı sırasıyla ABD, İngiltere, Romanya ve İsrail izlemiştir. Bu beş ülkenin toplam ihracat içindeki payı ise 58% seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türk çelik sektörünün beklenenden daha zayıf bir performans sergilediği 2014 yılında demir cevheri fiyatları ile hurda fiyatları arasındaki oranın, demir cevheri lehine değişmesi, elektrik ark ocağı ağırlıklı yapısı bulunan Türk çelik sektörünün rekabet gücünün zayıflamasına neden olmuştur. Türkiye'nin çelik ihracatı bir önceki yıla kıyasla miktar bazında %4,5 azalarak 17,6 milyon tona, değer olarak ise %4,3 oranında azalarak 13,2 milyar USD'ye gerilemiştir.

3. Borusan Mannesmann Boru

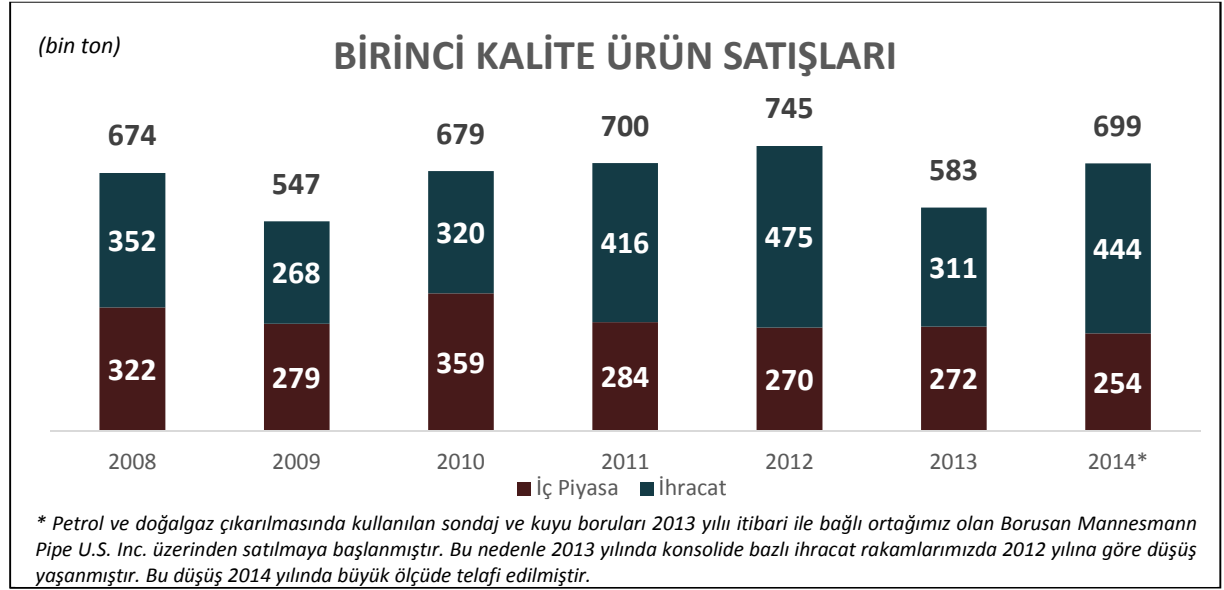
1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., (BMB) 50 yılı aşkın tecrübesi ile sektörün Türkiye'de gelişimine öncülük etmiştir. BMB, Türkiye'de toplam 800.000 ton boyuna kaynaklı ve 250.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1,1 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.

2012 yılı sonunda ABD'nin Teksas eyaletinin Baytown şehrinde 300.000 ton kapasiteli petrol ve doğal gaz çıkarımında kullanılacak kuyu ve sondaj borusu üretimine yönelik yatırım yapılmasına; bahsi geçen yatırımın BMB'nin bağlı ortaklığı olan ABD'de kurulu Borusan Mannesmann Pipe US Inc, (BMP) tarafından gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. 2014 yılının üçüncü çeyreğinde üretim faaliyetlerine başlayan iştirakimiz ile birlikte, şirketimiz gerek satış hacmi, gerekse de üretim kapasitesi açısından Avrupa'nın önde gelen üreticilerinden birisi olmanın yanında ABD'de üretim tesisi olan bir Türk firması konumuna gelmiştir.

Yoğun bir rekabetin yaşandığı ABD sondaj borusu pazarında müşterilere en kaliteli ürünü sağlayarak fark yaratma amacıyla olan şirketimiz, en gelişmiş teknolojiye sahip ekipmanlar ile en kısa sürede yüksek kaliteli üretim hedefine ulaşmayı planlamaktadır. Yeni kurulan bu tesiste, BMP, API standartlarına uygun yüksek kaliteli boru üretebilmektedir.

BMP, üretim sürecinin her adımında en gelişmiş ve ileri teknolojilere sahip, müşterilerden gelebilecek her türlü talebe uygun ürün üretebilecek esneklikte bir yapıya sahip olan bu yeni üretim tesisinde, BMB'nin uzun senelerden beri süregelen bilgi ve tecrübesini de kullanarak,

ABD sondaj borusu pazarında yerel ve önemli bir oyuncu olarak kabul görmeyi hedeflemektedir.



Basınçlı, özel ve spiral borular başta olmak üzere yüksek katma değerli ürünlerin toplam birinci kalite satışlar içindeki payı %53 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

BMB, gelişmekte olan ihracat pazarlarında müşteriye özgü çözümlerle satış hacmini artırırken, mevcut pazarlarda kalıcı bir büyüme hedefi ile hareket etmiştir.

2014 yılında birinci kalite satışların %65'ini ihraç edilmiştir.

2014 Yılında;

- Birinci kalite ürün satışları bir önceki yıla kıyasla %20 oranında artarken, konsolide ciro ise aynı dönemde %21 oranında artış göstermiştir.
- 2013 yılında sondaj ve kuyu boruları satışının bağlı ortağımız Borusan Mannesmann Pipe US Inc. üzerinden satılmaya başlanması nedeniyle konsolide bazlı ihracat rakamlarında yaşanan düşüş 2014 yılında büyük ölçüde telafi edilmiştir.
- İhracat odaklı büyümesine ivme kazanarak devam eden şirketimiz, 2014 yılında toplam birinci kalite satışlarının yaklaşık %65'ini ihracat pazarlarına yönlendirmiş, toplam birinci kalite ihracat satış tonajı bir önceki yıla kıyasla %43 oranında artarken, bu borulardan elde edilen ciro ise %44 oranında artış göstermiştir.
- Otomotiv sektörüne yönelik çelik boru satışlarında 2013 yılında hem satış hacmi hem de karlılık olarak son yılların en iyi sonuçlarının yaşanmasını takiben, 2014 yılında satış hacmi büyük ölçüde korunmuş, segment bazında karlılık ise şirket tarihinin en yüksek seviyesine yükselmiştir.
- İhracat pazarlarında artan rekabete rağmen ihracat karlılığımız 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla önemli ölçüde artış göstermiştir.
- 2014 yılında standart boru satışları bir önceki yıla kıyasla %29 oranında artış gösterirken, artışın büyük bir bölümü katma değeri yüksek borulardan elde edilmiştir.
- ABD petrol ve doğalgaz sondaj ve kuyu borusu pazarına hizmet vermek üzere ABD'nin Texas eyaletinde gerçekleştirilen 150 milyon USD tutarında ve 300.000 ton kapasiteli üretim tesisimiz üretim faaliyetlerine başlamıştır.
- Liderliğini üstlendiğimiz üçlü konsorsiyum, (Borusan Mannesmann, Erciyas Boru ve Noksel Boru) Hazar Bölgesi'nden çıkarılan doğal gazı Türkiye üzerinden Avrupa'ya

taşıyacak 1.900 kilometrelik Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesi'nin (TANAP) toplam boru talebinin yaklaşık %30'una denk gelen boru miktarını tedarik etmeye hak kazanmıştır. Borusan Mannesmann'ın 1/3 oranında pay sahibi olduğu konsorsiyumun toplam kontrat bedeli 420 milyon USD olup, boru sevkiyatının 2015 yılında başlaması planlanmaktadır.

- Stratejik büyüme alanlarımızdan olan büyük çaplı enerji hat borularına yönelik ABD'nin Texas eyaletinde inşa edilecek toplam 449km uzunluğunda ve 130 milyon USD kontrat bedelli boru hattı projesi ihalesi kazanılmıştır. Borusan Mannesmann tarihinde çelik boru tedariki sağlanacak en uzun boru hattı olacak bu proje, 2012 yılında Gemlik'te tamamlanan H2S yatırımından sonra 24,5 metre uzunluğunda boru tedarik edilecek ilk proje olup, sevkiyatının 2015 yılında tamamlanması hedeflenmektedir.
- Yeni ürün ve yeni pazar geliştirmenin önemini her geçen gün daha fazla özümseyen şirketimiz, 2013 yılı cirosunun yaklaşık %6'sına tekabül eden yüksek katma değerli yeni ürün satışlarını, 2014 yılında %17'ye çıkarmıştır.
- Amerika Birleşik Devletleri Ticaret Bakanlığı'nın yerel üreticilerin yapmış olduğu başvuru üzerine 29 Temmuz 2013 tarihinde aralarında Türkiye'nin de bulunduğu toplam 9 ülkenin petrol ve gaz kuyu boruları satışları ile ilgili olarak anti-dumping ve telafi edici vergi soruşturmasının nihai oranları 11 Temmuz 2014 tarihinde açıklanmış, şirketimiz için herhangi bir Anti-Dumping vergisi hesaplanmazken, %15,89 seviyesinde bir telafi edici vergi oranı hesaplanmıştır. Bu kararın şirketimiz özelinde petrol ve doğalgaz kuyu boruları pazarındaki konumumuz üzerinde olumsuz bir etki yaratmayacağı öngörülmektedir.

Araştırma ve Geliştirme

2014 yılı birinci kalite ürün konsolide ciromuzun %17'si yeni ürün grubunda yapılan satışlardan elde edilmiştir.

Sondaj borularının üretiminde yapılan iyileştirme yatırımları ve geliştirilen yeni ürünler sayesinde, daha büyük çaplarda boru üretebilmeye başlanmış, fire oranları da düşürülerek kar marjları artırılmıştır. 2014 yılının toplam yeni ürün satışının büyük bir bölümü sondaj borularından elde edilmiştir.

Otomotiv segmentinde ise, 2014 yılının toplam yeni ürün satışının %5'ine tekabül edecek miktarda satış yapılmıştır.

Borusan Holding inovasyon insiyatifi yönlendirmesi ile iç piyasa yeni ürün satışında organizasyonel esneklik sağlanmıştır. Böylece hem yeni ürün bulma konusunda devamlılık, hem de pazarlama inovasyonları ile geliştirilmiş yeni ürünlerin satışlarını artırmak amaçlanmaktadır.

Yatırımlar

Dönem içinde Çelik Boru grubuna 151.298.808 TL, Mühendislik grubuna ise 28.761 TL tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir.

İç Kontrol ve Denetim

Şirketimiz, Borusan Holding A.Ş.'nin, Yönetim Kurulu Başkanı'na bağlı olarak görev yapan İç Denetim Müdürlüğü tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. Bu denetimler sonucu ortaya çıkan tespitler ilgili birimlerle, Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetimiyle ve Holding Yönetim Kurulu Üyeleriyle paylaşılmaktadır. Bu tespitlere yönelik belirlenen eylem planları ve taahhütleri iç denetim birimi tarafından ayrıca takip edilmektedir.

Bununla birlikte, Şirket'imizin 17.12.2012 tarihinde kurulmuş olan iç kontrol birimi de Şirket ve süreç seviyesindeki risklere odaklı olarak kontrol bazlı gözetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket iç kontrol birimi raporlarını, İcra Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu ile paylaşmaktadır. Şirket iç kontrol birimi, hem Borusan Holding Denetim Müdürlüğü'nce tespit edilen konular, hem de kendi tespitleri ile ilgili olarak bulgu takip sürecine katkıda bulunmaktadır.

Şirketimizin iç kontrol sistemlerinin işleyişi ve etkinliği, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerimiz tarafından takip edilmekte, iç kontrol uzmanımız tarafından koordine edilmekte ve periyodik olarak yapılan iç denetim çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

Şirket, dönem içerisinde herhangi bir özel denetim ve kamu denetimine tabi olmamıştır.

4. Borusan Mannesmann Vobarno

İtalya'nın Vobarno bölgesinde yerleşik 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 24.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup, 81 çalışanı ile faaliyet göstermektedir. 2014 yılında Avrupa ekonomisinin içinde bulunduğu sıkıntılı duruma rağmen Şirket, 21,500 tonluk satış hacmi ile 2013 yılı seviyesinin üzerinde bir performans gerçekleştirmiştir.

5. Borusan Mühendislik

1978 yılından beri faaliyetlerini Bursa'nın Gemlik ilçesindeki fabrikasında sürdüren Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş., 10,630 m² kapalı, 10,370 m² açık olmak üzere toplam 21,000 m² alanda demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren firmalara gereksinim duydukları makina ve teçhizatın üretilmesi, yatırımların projelendirilmesi ve yürütülmesi konusunda hizmet vermektedir. Yatırım projelerine ek olarak, müşterilerine gereksinim duydukları tamir, bakım hizmetlerini sağlamak, yedek parça tasarlamak ve üretmek konularında da hizmet vermektedir. Borusan Mühendislik firması vermiş olduğu bu hizmetin yanında Tuzla'da motoryat üretimine başlamıştır.

6. Borusan Mannesmann Pipe US

Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim olan bağlı ortağımız Borusan Mannesmann Pipe US Inc., toplam 150 milyon USD yatırım harcaması ile kurulmuş olan üretim tesisinde üretim ve satış faaliyetlerine başlamıştır. Yıllık 300,000 ton üretim kapasitesine sahip tesiste doğal gaz ve petrol çıkarımında kullanılan sondaj boruları üretilmektedir. Tesiste dış açma, kaynak ve ısıl işlem üniteleri devreye girmiş, yatırım hedeflenen zaman planı ve bütçe çerçevesinde tamamlanmıştır.

Yılın üçüncü çeyreğinde üretimin başlamasıyla birlikte üretimden satışlar ve sipariş girişlerinde artış yaşanmış ancak üretimin henüz tam kapasiteye ulaşmamasından dolayı konsolide karlılığımıza olumlu etkisi bu dönemde sınırlı düzeyde kalmıştır. Şirketin önümüzdeki dönemlerde ölçek ekonomisini yakalayarak karlılığını artırması hedeflenmektedir.

Üretim hızının tatmin edici seviyelerde olduğu boru makinasında verimliliği artırmaya yönelik çalışmalar devam etmektedir. Tam zamanında ve oldukça başarılı bir şekilde devreye alınan ısıl işlem tesisinde ise üretim planlanan şekilde devam etmektedir. Dış açma tesisinde de makinelerin hedeflenen çevrim sürelerini yakalamasına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

7. Başış ve Yardımlar

- Başış Politikası

Şirket; sosyal, kültürel, eğitim vb. amaçlı faaliyet gösteren vakıflar, dernekler, eğitim öğretim kurumları ve kamu kurum ve kuruluşlarına Yönetim'in onayıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde başış ve yardım yapabilir. Başışın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya Sivil Toplum Kuruluşunun seçiminde Borusan'ın kurumsal sosyal sorumluluk politikalarına uygunluk gözetilir. Bunların dışında şirketin faaliyet konusu ile ilgili faaliyet göstermek üzere kurulmuş bulunan vakıf, dernek vb. kuruluşlara da başış ve yardım yapılabilir.

Başış ve yardım yapılırken Maliye Bakanlığı'nın vergi muafiyeti tanıdığı vakıf ve dernekler olmasına özen gösterilir.

Yapılan başış ve yardımlar hakkında ilgili yılın Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarına detaylı bilgi verilir.

Yapılan Başış ve Yardımlar

Şirket 2014 yılında, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan başış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

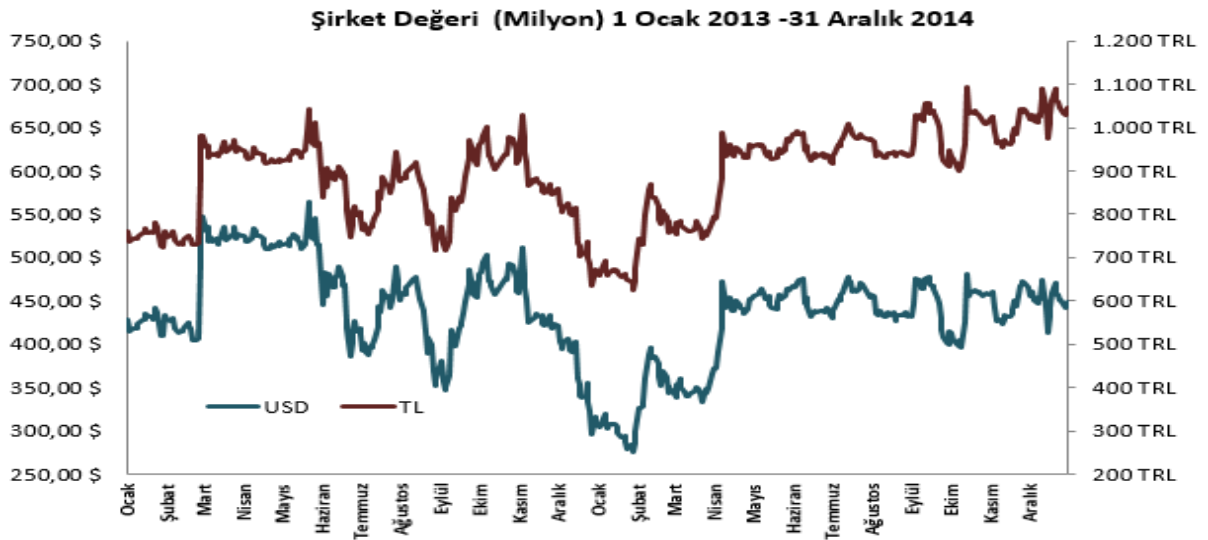
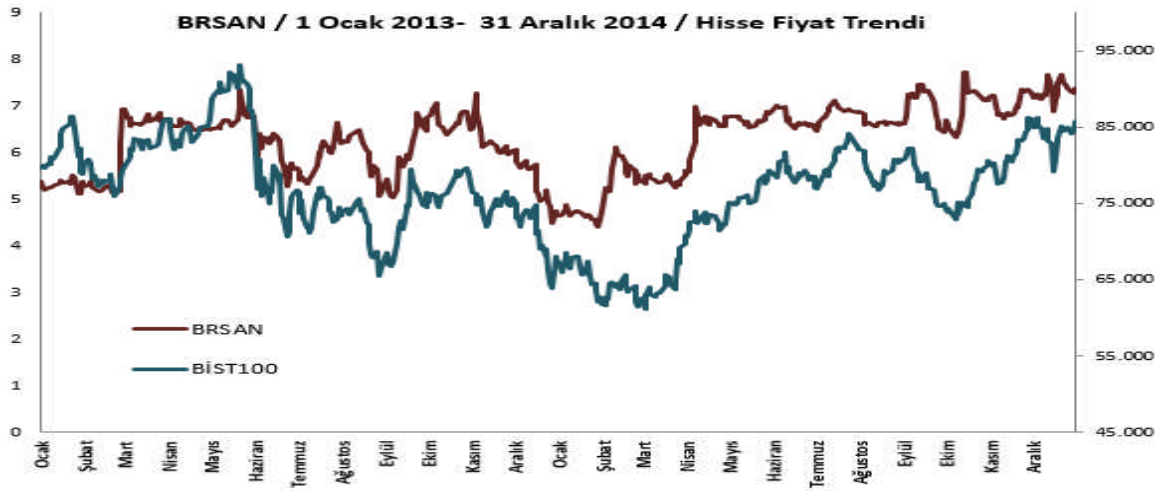
1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 (TL)	
Borusan Kocabıyık Vakfı	1.297.752
Gemlik Cami İnşaatı	605.460
Gemlik Açık Ceza İnfaz Kurumu	12.766
İstanbul Teknik Üniversitesi Mühendislik	5.450
UNICEF Çocuklara Yardım Fonu	4.500
ODTU Mühendislik Projesi	3.039
Meslek Liseleri Eğitim Programı	3.360
Borusan Yelken Akademisi	900
Türkiye Eğitim Vakfı	2.500
Diğer	10.530
Toplam	1.946.257

8. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2014 yılı ilk seansını 4.65 TL ile kapatan hisselerimizin 2 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemi içinde ulaştığı en yüksek seans kapanış değeri 7.71 TL, en düşük değeri ise 4.40 TL olmuştur.

Aynı dönem içerisinde BİST-100 endeksi %26 oranında değeri kazanırken hisse senedimizin değeri %58 artmıştır.

31.12.2014 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 1.046.115.500 TL'dir. Şirket hisse senedi fiyatı tarihsel gelişimi ve piyasa değeri değişimleri aşağıdaki grafiklerde verilmiştir:



Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle A ve B grubu hissedarlara 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	114.00 (net 96.90)
2012	30,051,000	106.00 (net 90.10)

2013 18,427,500
III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

13.00 (net 11.05)

		2014	2013
Cari Oran (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	1,02	1,12
Likidite Oranı (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$	0,59	0,60
Stok Devir Hızı (katsayı)	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}} =$	3,18	2,74
İşletme Sermayesi Kullanımı	$\frac{\text{Stoklar} + \text{Ticari Alacaklar}}{\text{Net Satışlar}} =$	46%	43%
Özkaynak Kullanım Oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam Kaynaklar} - \text{Nakit}} =$	39%	39%
Karlılık Oranı	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}} =$	1,53%	3,06%
Aktif Verimliliği	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}} =$	0,93%	1,83%
VFAÖK (TL)	=	133.823.259	121.213.092
VFAÖK Marjı	$\frac{\text{VFAÖK}}{\text{Net Satışlar}} =$	8,2%	10,1%

Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması

	2014	2013
Faaliyet Karı / (Zaran)*	83.629.203	81.979.628
Amortisman Giderleri	46.547.408	35.275.184
Satışların Maliyeti içinde	40.552.322	29.796.673
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri içinde	711.069	539.167
Genel Yönetim Giderleri içinde	5.284.017	4.939.344
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	3.646.648	3.958.280
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)	133.823.259	121.213.092

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

IV. 2014 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Yönetim Kurulu toplanarak, 2014 yılı karının dağıtım hususunda;

2014 yılı kârından vergiler ve genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir dönem kârından; ortaklara 19.703.250,00 TL'nin brüt (% 13,90), 16.747.762,50 TL'nin net (% 11,8150), % 10'unun İntifa Senedi sahiplerine, 600.000,00 TL'nin yönetim kurulu üyelerine kar payı olarak nakden ödenmesine, kalanın şirket esas sözleşmesine göre genel kanuni yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

Ortaklara dağıtılacak temettünün 30.06.2015 tarihine kadar ödenmesine, ödeme tarihinin belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine,

Genel Kurul'da bu şekilde karara bağlanması için ortaklara teklifte bulunulmasına, katılanların oy birliğiyle karar vermiştir.

V. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz 1 Ocak – 31 Aralık 2014 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.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

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. Pay sahiplerimiz söz konusu birim ile temasa geçerek Şirketimiz ile iletişim kurabilmektedirler.

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

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Bora Yüksel 0 212 393 57 58
bmb.investor@borusan.com

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Begüm Terzioğlu 0 212 393 57 99
bmb.investor@borusan.com

Şirketimizde 01.01.2014-31.12.2014 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve İMKB tebliğleri gereği 26 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.

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 23.01.2014 Tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan “II-15.1.Özel Durumlar Tebliği” çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

Dönem içerisinde Şirketle ilgili olarak Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimine elektronik posta ve telefon aracılığıyla ulaşılan 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
- f. Yurtdışı iştiraklerimiz

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri birimine yaklaşık 114 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle 23 Ocak 2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmış olan “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.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde gerek Şirketin internet sitesi (<http://www.borusanmannesmann.com/>) ve gerekse Borusan Grubu’nun internet sitesi (<http://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.

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirket dönem içerisinde 2 adet Genel Kurul gerçekleştirmiştir.

Şirket’in 2013 yılı Olağan Genel Kurul’u 28.03.2014 tarihinde %75,43’lük bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 04.03.2014 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi, Şirketimizin <http://www.borusanmannesmann.com/> internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) ve Elektronik Genel Kurul Sistemi’nde (EGKS) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi, 2013 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. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Söz konusu Genel Kurul’a ilişkin tutanaklar Genel Kurul takiben Şirket merkezinde ve 28 Mart 2014 tarihinden itibaren Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

Şirket'in Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 25.06.2014 tarihinde %75,18'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 03.06.2014 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi, Şirketimizin <http://www.borusanmannesmann.com/> internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Söz konusu Olağanüstü Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve 25 Haziran 2014 tarihinden itibaren Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan önemli nitelikteki kararlar Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin yasal uyumu sağlandığında değişen kanunlarda yer alacak olan tüm önemli nitelikteki kararlar da Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Genel Kurul gündeminde bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgilendirme yapılmıştır. İnternet sitesinde de paylaşılmış olan bağış ve yardım politikamızda bir değişiklik söz konusu değildir.

5. 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.'nın 387. maddesi hükmü saklı olmak kaydıyla 5'er oy hakkı vardır. Şirketin karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Esas sözleşmede kar dağıtım 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 genel kanuni 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. Kar dağıtım politikamız internet sitemizde de yer almaktadır. 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 veya daha fazla oranda 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.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

8. Şirket Özkaynakları Hakkında Açıklama

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 998.350.320 TL olan özkaynak seviyesi ile, 141.750.000 TL olan ödenmiş sermayenin varlığının fazlasıyla korunduğu görülmektedir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

9. Bilgilendirme Politikası

Kamuyu bilgilendirme politikası, II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve Şirketin internet sitesi (<http://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

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, kamuya, yatırımcılarla ve hissedarlarla zamanında, eş zamanlı, anlaşılabilir, eksiksiz, doğru ve kesintisiz bir biçimde paylaşılmasını sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

10. Şirketin İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcut olup, <http://www.borusanmannesmann.com/> adresinden ulaşılabilmektedir.

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 <http://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

İnternet sitemizde şirket hakkındaki genel bilgilere, ve yıl sonlarına ait bilgilere İngilizce olarak da ulaşılması mümkündür. Ayrıca esas sözleşme, kar dağıtım politikası, yönetim kurulu üyeleri ile üst yönetimde çalışan kişileri ile ilgili bilgiye İngilizce olarak ulaşmak mümkündür. Ancak faaliyet raporları sadece Türkçe olarak yayınlanmaktadır.

11. Faaliyet Raporu

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu Şirketimizin faaliyet raporunun ayrılmaz bir parçasıdır. Kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bilgilere faaliyet raporumuzda yer verilmektedir.

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette mali yapıyı etkileyebilecek herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

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.

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.

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. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Borusan Holding’in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlanmış olduğu “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları” dokümanı etik kuralları içermektedir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamuoyuna duyurulmamıştır.

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

16. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli / Değil
Bülent Demircioğlu	Başkan ve Murahhas Üye		İcrada Görevli
Wolfgang Eging	Başkan Yardımcısı		İcrada Görevli Değil
Agah Uğur	Üye		İcrada Görevli Değil
Dr. Kunibert Albert	Üye		İcrada Görevli Değil
Martin			
Dr. Gerhard Schöler	Üye		İcrada Görevli Değil
Roelof Ijsbrand Baan	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil
Nüsret Cömert	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil

Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında “Yönetim Kurulunda son on yıl içerisinde 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması” prensibi bulunmaktadır.

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.

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.

Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür farklı kişilerdir. Dönem içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin faaliyet dönemi içinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. İlgili bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları KAP'da yayınlanmıştır.

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

17. 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 yönetimine 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 mecraya ile kendisine ulaştırılır. Toplantıda alınan kararların yanı sıra açıklanan farklı görüşler, öneriler ve sorular da toplantı zabitlerine geçirilmektedir. Mütalaalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamaktadır.

18. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Esas sözleşmede yer almamakla beraber, Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranacak asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3 "Yönetim Kurulunun Yapısı" maddesinde 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.

Şirket Yönetim kurulunda üç adet komite oluşturulmuştur. Bunlar tüm üyeleri bağımsız üyelerden oluşan denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesidir. Riskin erken saptanması komitesinin ve Kurumsal yönetim komitesinin bir üyesi bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Kurumsal yönetim komitesi aynı zamanda aday gösterme ve ücret komitelerinin görevlerini yürütür.

19. 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.

Küresel gelişmeleri yakından takip eden şirketimiz, kurumsal risk yönetimi politikalarını etkin ve sistematik hale getirerek, faaliyetlerine etki edebilecek faktörleri belirlemek, bu faktörleri risk iştahına paralel olarak yönetmek ve gerekli önlemleri alabilmek amacıyla kurumsal risk yönetimi sürecini belirlemiştir.

Bu süreçte, şirketimizde, SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olmak üzere riskin erken saptanması komitesi kurulmuştur. Şirketin devamlılığına ve gelişimine yönelik tehdit oluşturabilecek unsurların önceden tespiti ve bu risklere karşı alınacak aksiyon planlarının belirlenmesini kendine amaç edinen komite, riskin etkin bir şekilde yönetilmesine yönelik çalışmalar sürdürmektedir.

Bu bağlamda komitenin karşılaştığı başlıca riskler; müşteri alacaklarından kaynaklanabilecek kredi riski, grup faaliyetlerinden doğabilecek operasyonel risk, döviz kuru ve faiz oranlarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek piyasa riski, faaliyetlerin sürdürülmesine ve güncel ihtiyaçların fonlanabilmesine yönelik ortaya çıkabilecek likidite riski, faaliyette bulunan sektörlerdeki gelişmeler paralelinde ortaya çıkabilecek stratejik risk ve şirketin güçlü imajına ve itibarına yönelik itibar riski olarak öne çıkmakta, şirket, karlılığını ve operasyonlarının etkinliğini devam ettirmek amacıyla bütün riskleri etkin bir şekilde yönetip, gerekli aksiyonları almaktadır.

20. Şirketin 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 ulaŐma derecesi ölçülür.

21. Mali Haklar

Yönetim Kurulu yelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşkeden oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken cret ise dönem kârından esas sözleşmede tavanı belirlenmiş ve Genel Kurulun onayına tabi bir oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettsdr. Yönetim Kurulu bağımsız yeleri ise sadece sabit ücret almaktadır. Bağımsız yeler dönem karından herhangi bir pay almazlar. Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu yesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiŐ, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla Şahsi kredi adında kredi kullandırmamıŐtır.