



BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ve BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 Ocak – 31 Aralık 2012

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Vizyonumuz

Dünya Çapında Tanınan, Lider Çelik Boru Firması Olmak



Misyonumuz

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

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
I. Giriş	4
II. Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme	13
III. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler	21
IV. 2012 Yılı Kar Dağıtım Önerisi	22
V. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	23

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

Faaliyet Konusu	Bağlı Ortaklık	Nihai Oran%
Holdig	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

1. **Raporun Dönemi** : 01.01.2011 – 31.12.2012

2. **Ortaklığın Unvanı** : Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası :69531

3. **Yönetim Kurulu Üyeleri**

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

<u>Görevi</u>	<u>Adı ve Soyadı</u>
Başkan ve Murahhas Üye	Cemil Bülent Demircioğlu
Başkan Yardımcısı	Wolfgang Eging
Üye	Agah Uğur
Üye	Daniel Bruce Martin ¹
Üye	Dr. Gerhard Schöler
Üye	Dr. Kunibert Albert Martin
Bağımsız Üye	Halil Yurdakul Yiğitgüden
Bağımsız Üye	Roelof Ijsbrand Baan

Yönetim kurulu üyelerine yıl içinde toplam brüt 450,043 TL maaş ödemesi yapılmıştır.

¹ Yönetim Kurulumuz 24.09.2012 tarihinde toplanarak, Sn. Ali Ahmet Kocabyık'ın Yönetim Kurulu Üyelğinden istifasının kabulüne, Türk Ticaret Kanununun 363. maddesine istinaden yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere yerine Sn. Bruce Martin'in yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar vermiştir

Yetki Sınırları

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

4. Denetleme Kurulu Üyeleri

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

<u>Görevi</u>	<u>Adı ve Soyadı</u>
Üye	Canan Çelik ²
Üye	Hamit Sedat Eratalar

5. 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	24 yıl	27 yıl	Makina Mühendisi
2. Genel Müdür Yardımcısı, Üretim ve Yatırımlar	Erol Akgüllü	31 yıl	37 yıl	Makina Mühendisi
3. Genel Müdür Yardımcısı, Standart ve Özel Boru Satış ve Satınalma	Zafer Atabey	21 yıl	21 yıl	İktisatçı
4. Genel Müdür Yardımcısı, Boru Hatları Proje Satış ve Satınalma	Özgür Fidanoğlu	11 yıl	22 yıl	Makina Mühendisi
5. Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Strateji	Kağan Arı	7 yıl	14 yıl	İşletmeci

Üst Yönetim çalışanlarına yıl içinde toplam brüt 4,801,058 TL maaş ödemesi yapılmıştır.

²

Yönetim Kurulumuz toplanarak, şirketimiz denetçilerinden Sn. Mehmet Şuhubî'nin istifa etmesi nedeniyle boşalan Denetçiliğe şirketimiz diğer Denetçisi Sn. Hamit Sedat ERATALAR'ın şirketimize verdiği yazılı beyanı doğrultusunda İlk Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmak üzere istifa eden denetçinin görevi süresince T.T.K. 351. maddesine istinaden İstanbul, Beşiktaş, Ortaköy Okul Yolu sokak, Arheon B3 Blok No 49-A D.5'de mukim 20590297420 T.C. Kimlik no.lu Canan ÇELİK'in denetçi olarak tayinine, durumun tescil ve ilanına oy birliği ile karar vermiştir.

6. Çalışanlar

31.12.2012 itibariyle	Sendikalı	Sendikasız	Toplam
Düz işçi	608	-	608
Kalifiye işçi	420	-	420
Alt kademe yönetici	-	33	33
Orta kademe yönetici	-	34	34
Üst kademe yönetici	-	6	6
Memur sayısı	-	167	167
Ara Toplam	1028	234	1262
Taşeron firma işçi sayısı	-	305	305
Genel Toplam	1028	570	1598

Şirketimizin üyesi olduğu MESS (Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2010 – 31.08.2012 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi 13.11.2010 tarihinde imzalanmıştır. **Yeni döneme ait görüşmeler 9 Ocak 2013 tarihinde başlamıştır.**

7. Dönem içinde gerçekleşen sermaye artışları

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

8. Dönem içinde çıkarılan menkul kıymetler

Dönem içinde hiçbir menkul kıymet çıkarılmamıştır.

9. Dönem içinde yapılan Ana Sözleşme değişiklikleri

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

ESKİ ŞEKİL

YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ

Madde 9

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

YENİ ŞEKİL

YÖNETİM KURULU'NUN SEÇİMİ

Madde 9

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

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU'NUN MÜDDETI
Madde 10

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

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU'NUN MÜDDETI
Madde 10

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

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI
Madde 11

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

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI
Madde 11

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

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN ÜCRETİ
Madde 12

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

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN ÜCRETİ
Madde 12

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

ESKİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ'NİN GÖREVLERİ
Madde 13

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

YENİ ŞEKİL
YÖNETİM KURULUNUN GÖREVLERİ
Madde 13

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

ESKİ ŞEKİL
ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI
Madde 14

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

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

YENİ ŞEKİL
ŞİRKETİN İLZAMI
Madde 14

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

ESKİ ŞEKİL

TOPLANTI VE KARAR NİSABI

Madde 20

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

YENİ ŞEKİL

TOPLANTI VE KARAR NİSABI

Madde 20

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

TTK 374'üncü madde düzenlemeleri saklıdır.

ESKİ ŞEKİL

İLÂN

Madde 21

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

YENİ ŞEKİL

İLÂN

Madde 21

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

ESKİ ŞEKİL

KÂR'IN TAKSİMİ

Madde 26

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda

görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

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

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

c) % 10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.

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

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince, temettü avansı dağıtılabilir.

YENİ ŞEKİL

KÂR'IN TAKSİMİ

Madde 26

Şirketin umumi masraflarıyla muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi veya ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda

görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

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

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

c) % 10 nispetinde intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.

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

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

ESKİ ŞEKİL
VEKÂLETE GÖNDERİLECEK MUKAVELE
Madde 29

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

YENİ ŞEKİL
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM
Madde 29

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

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

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı /Adresi	Pay Tutarı	Oran (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ő. Meclisi Mebusan Cad. No:37 34427 Salıpazarı İstanbul	20,831,453 TL	73.48

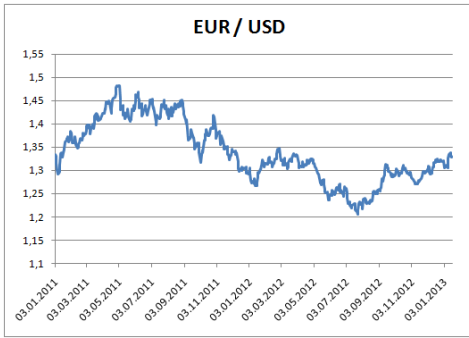
Yıl içinde sermayenin %10'undan fazlasına sahip olan ortağın sermaye içindeki payında bir değişiklik olmamıştır.

II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

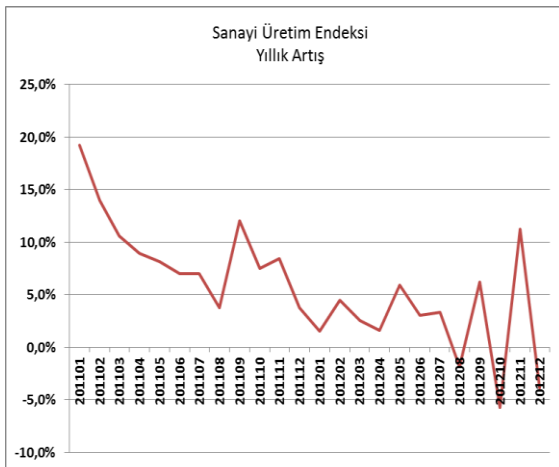
Küresel Görünüm

Ocak 2013 de Dünya Bankası yayınladığı raporda küresel olarak GSYİH'nin 2012 yılında yüzde 2.3 büyüdüğünü açıkladı. Bu seviye Haziran ayında yayınlanmış olan yüzde 2.5 tahminin altında kalmıştır. 2008 yaşanan krizin üzerinden dört yıl geçmiş olmasına ve başta ABD merkez bankası olmak üzere dünyanın önde gelen merkez bankalarının düşük faiz ve bol para politikalarını sürdürmelerine rağmen ekonomilerdeki kırılganlık korkusu ve büyüme endişeleri devam etmektedir. Bunun sonucu olarak temkinli yaklaşımları ile bilen dünya bankası, aynı raporda 2013 yılı için olan büyüme öngörüsünü yüzde 3 den yüzde 2.4 indirmiştir. Yakın gelecek için çok olumlu sinyaller verilmese de 2014 ve sonrası beklentiler göreceli olarak daha olumludur. Dünya Bankası yüksek gelirli ülkeler için olan büyüme tahminini 2013 yılı için yüzde 1.3 seviyesinde tutarken 2014 yılı için yüzde 2.0 gibi bir büyüme beklemektedir. Krizi bir türlü atlatamayan Avrupa'daki büyüme beklentileri ancak 2014 yılında pozitifte geçmektedir.



Avrupa'daki sorunlu ülkeler konusunda endişeler 2012 yılı boyunca pariteye yön vermiştir. Mayıs 2011 de 1.48 seviyelerinde olan parite, Avrupa birliğinin dağılabileceği uç noktasına kadar giden korkular sonucunda Temmuz 2012 de 1.21 li seviyelere kadar geri çekilmiştir. Ancak sorunların aşılacağına olan güven ile birlikte EUR tekrar değer kazanmıştır.

Türkiye



Türkiye ekonomisi krizden hızla çıkarak 2011 senesinde % 8.5 büyüme kaydederken 2012 yılında büyüme hız kesmiş ve son çeyreği itibari ile gayri safi milli hasıla bir önceki yılın aynı dönemine göre % 2.6 oranında büyüme kaydetmiştir.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre, Kasım ayında toplam sanayi üretim endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %11,3 artmıştır. Ancak grafikte de görüleceği üzere sanayi üretimindeki artış hız kesmiştir. Bunun sonuçları kendini büyüme hızındaki düşüş ile göstermektedir. Dünya bankasının ülkemiz için 2013 yılı büyüme beklentisi yüzde 4 seviyesindedir.

2. Çelik Boru Faaliyetlerine İlişkin Genel Değerlendirme

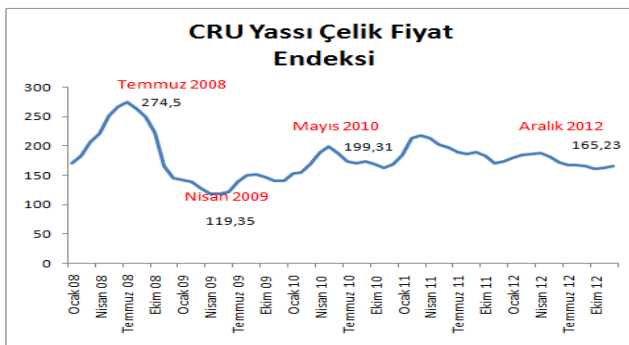
Otomotiv, makine ve inşaat gibi temel sanayi dallarına başlıca tedarikçi konumunda olan demir-çelik sektörünün yaşadığı değişim ve gelişmeler ülke ve dünya ekonomisi için önemli bir gösterge oluşturmaktadır.

Dünya Çelik Organizasyonun verilerine göre 2010 yılında 1.4 milyar tona ulaşan çelik üretim miktarı 2011 yılında 1.5 milyar ton seviyesine ulaşmıştı. Aynı kuruluşun verilerine göre Kasım 2012 itibarı dünya genelindeki çelik üretim bir önceki yılın aynı dönemi göre sadece %1 lik bir artış ile 1 milyar 389 milyon tona ulaşmıştır. Dünya ekonomisinde lokomotif kuvvet olarak isimlendirilen Çin'deki çelik üretimi artışı %3 seviyesinde kalmıştır. Raporun sevindirici yanı ise ülkemizdeki artış oranının %6.5 ile seviyelerine ulaşmış olmasıdır.

Aynı raporda 2011 yılında onuncu sırada olan Türkiye, 2012 yılının ilk onbir aylık verilerine göre 33 milyon ham çelik üretimi ile sekizinci sıraya yükselmiştir.

Faaliyet gösterdiğimiz sektörde, demir-çelik boruya olan talep, ülke ve dünya ekonomisinin genel durumuna, alt yapı yatırımlarına, nüfus artışına paralel konut ihtiyacına ve genel olarak inşaat sektörüne paralel bir seyir göstermektedir. İnşaat sektörünün yanı sıra otomotiv, dayanıklı tüketim malları ve doğalgaz sektörlerinde yaşanan olumlu gelişmeler de demir-çelik boru talebinin artmasında belirleyici bir rol oynamaktadır.

2012 yılında Türkiye'den yapılan çelik boru ihracatı bir önceki yıla göre toplamda %15 oranında artarak 1,865 bin tona ulaşmıştır. Toplam ihracatta %20 pay ile Irak önde gelmektedir. İkinci sırada ise %18 ile ABD gelmektedir.

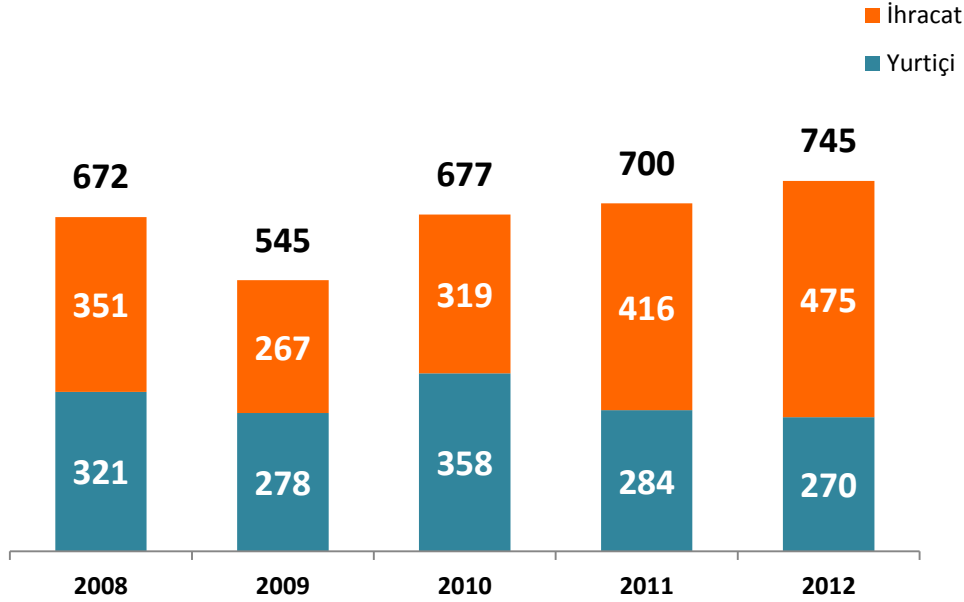


Sektörün referans olarak kullandığı bilgi kaynaklarından CRU yassı çelik fiyat endeksi gelişimi yandaki grafikte sunulmuştur. Buna göre 2011 yılı başında yaşanan yükselişin ardından genel trend olarak düşüş yönündedir. 2012 yılında endeks %4.71 değer kaybetmiştir.

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

3. Borusan Mannesmann Boru

1958 yılında kurulan ve sektörün en köklü şirketi olarak kabul edilen Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş., (BMB) 50 yılı aşkın tecrübesi ile sektörün Türkiye’de gelişimine öncülük etmiş ve 2012 yılında da pazar payı anlamında liderliğini sürdürmüştür. BMB, Türkiye’de toplam 800.000 ton boyuna kaynaklı ve 200.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye’de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir. 2012 yılı sonunda alınmış olan karar ile 300,000 ton kapasiteli kuyu ve sondaj borusu üretimine yönelik bir yatırım yapılacaktır. Bahsi geçen yatırım BMB’nin bağlı ortaklığı olan ABD kurulu Borusan Mannesmann Pipe US Inc, tarafından gerçekleştirilecektir. 2014 yılının ikinci yarısında devreye girmesi planlanan yatırım ile, şirketimiz gerek satış hacmi, gerekse üretim kapasitesi açısından Avrupa’nın önde gelen üreticilerinden birinin yanında ABD’de üretim tesisi olan bir Türk firması konumuna gelecektir.



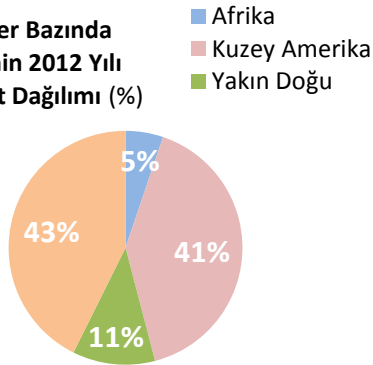
2012 yılı birinci kalite ürün satışlarımız bir önceki yıla göre %6.4 oranında artarak 745 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Basınçlı, özel ve spiral borular başta olmak üzere yüksek katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payı bir önceki yıla göre artarak %58 seviyelerinde gerçekleşmiştir

Satış miktarlarının artmasının yanında katma değerli ürünlerin satış miktarları da artmış olmasına dünya ekonomisindeki büyümenin yavaşlaması ile gelen artan rekabet nedeni ile karlılık parametrelerinde belirli bir oranda gerileme yaşanmıştır. Ancak yine de iç piyasa karlılık seviyesinin korunmuş olması mutluluk vericidir.

Beş yıllık stratejik planımızla uyumlu olarak konstrüksiyon borusu ve profil satış hacmimiz 2011 yılındaki 54,000 tondan 34,000 tona gerilemiştir. Sanayi borusu satış tonajlarındaki gerileme ise tamamen piyasa şartlarından kaynaklanmış olup kaybedilen Pazar kaybı en kısa sürede telafi edilecektir. İç piyasa satışlarımız toplamda bir önceki seneye göre 14,000 ton gerilemiş olmasına karşın brüt karlılık seviyesi korunmuştur. Şirket geliştirmekte olan ihracat pazarlarında müşteriye özgü çözümlerle satış hacmini artırırken, mevcut pazarlarda kalıcı bir büyüme hedefi ile hareket etmiştir. 2012 yılında toplam iş hacminin % 64'si 40 a yakın ülkeye ihraç edilmiştir. 2011 yılına göre ihracat satış tonajı % 14 artmıştır.

**Bölgeler Bazında
BMB'nin 2012 Yılı
İhracat Dağılımı (%)**



Türkiye çelik sektörünün ihracat pazarlarına paralel BMB için de öne çıkan bölgeler Kuzey Amerika ve Avrupa olmuştur. Bu iki bölgenin toplam ihracat içindeki payı % 84'e ulaşmıştır.

2012 yılında;

- 2012 yılında iç piyasa standart boru satışlarında su ve basınçlı boru grubu gibi katma değerli ürünlerdeki satış miktarı bir önceki yıla göre %7.4 artmıştır. Bu ikili içindeki kar marjı daha yüksek olan basınçlı boru grubunda artış %23.5 seviyesindedir. Su borusu segmenti brüt kar marjında %5'lik bir artış sağlanmıştır. Öte yandan rekabetin yoğun olduğu daha düşük katma değerli ürün gruplarında gerek satış hacminde gerekse de kar marjlarında gerileme yaşanmıştır.
- 2012 yılında su ve basınçlı boru grubundaki ihracat satışları miktarsal olarak geçen yılın aynı dönemine göre %16.8 artmıştır.
- Büyük çaplı hat borusu pazarında dünya çapında projeler yakından takip edilmektedir. Danimarka, Polonya, ABD, Cezayir'de önemli projeler kazanılmıştır. 2012 yılında toplam spiral boru satışımız bir önceki yıla göre 53 Kton artarak 175 Kton ulaşmıştır.
- Proje segmenti olarak sattığımız yüksek katma değerli boyuna kaynaklı kaplı borular 2012 yılında da karlılığımıza olumlu katkıda bulunmuştur. Bu kapsamdaki boru satışımız 22.5 bin ton seviyesindedir.
- 2012 yılında Otomotiv sektörü küçülmüştür. Bu gelişmelere paralel olarak BMB'nin yüksek katma değerli özel boru satışları miktarsal olarak toplamda %7 gerilemiştir. Miktarsal gerilemeye karşın özel boru iç piyasa kar marjı korunmuştur. Ancak ekonomik sıkıntı içinde olan Avrupa nedeni ile ihracatdaki kar marjında kayıp yaşanmıştır.
- 2009 yıl sonunda Gemlik'te yatırımına başlanan büyük çaplı hat borusu yatırımı 2012 senesi içerisinde tamamlanmıştır. Son teknoloji olan bu tesiste 2012 senesinde 32,870 ton üretim gerçekleşmiştir.
- 2012 yılında petrol ve doğalgaz arama ve çıkarmalarında kullanılan sondaj borusu ihracatımız 115,000 ton seviyeleri ile 2011 seviyesine yakın gerçekleşmiştir.

- Şirketimizin Yenidoğan Mah. Seka Devlet Hastanesi Yanı İzmit/ Kocaeli adresinde kurulu bulunan spiral kaynaklı boru tesisindeki üretim faaliyeti, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nin yürüttüğü Sekapark ve Kentsel Dönüşüm Projelerinin bir sonucu olarak Ocak 2013 itibarı ile durdurulmuştur. Spiral kaynaklı boru üretimi Gemlik'te kurulmuş olan yeni tesisimizde sürdürülecektir.

Araştırma ve Geliştirme

2012 yılında 84.300 ton yeni ürün satılmıştır ve yeni ürün satışlarımızdan 88,7 milyon USD gelir elde edilmiştir. Toplam ciromuzun %12'si yeni ürünlerden gelmiştir. Yeni ürünlerimiz 3 sektör için geliştirilmiştir: petrol, otomotiv ve madencilik.

En yüksek geliri petrol ve doğalgaz üretim ve nakil boruları geliştirerek sağlanmıştır. Isıl işleme uygun iç borulardan son üç yılda 131 milyon Dolar toplam gelir elde edilmiştir. Bu sene üretimine başladığımız muhafaza borularından ise 12 milyon dolar gelirimiz olmuştur. 2013 senesinde muhafaza borularının çeşitlerini ve karlılığını inovatif çözümler ile artıracamız. 2012 yılı sonu itibarı ile Kanada pazarı için Kanada hafif ekşi gaz speklerine göre hat borusunu ve hammadde de geliştirilmiştir.

2012 senesindeki diğer bir önemli ürün kısa kesilmiş ve yıkanmış otomotiv amortisör boruları olmuştur. Kısa kesilmiş amortisör borularından 7,9 milyon USD gelir elde edilmiştir.

2013 senesinde satışına ağırlık verebileceğimiz madencilik sektörüne karot kılıf ve tij borularını da 2011 yılından beri yılında geliştiriyoruz. Bu ürünlerin özel hammadde ve üretim metodlarını kendi imkanlarımız ile dünya standartlarının üstünde performansla göre geliştirdik ve satışlarına 2012de başladık

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 denetim birimi de Şirket ve süreç seviyesindeki risklere odaklı olarak iç denetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket iç denetim müdürlüğü raporlarını Yönetim Kurulu, İcra Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu ile paylaşmaktadır. Şirket iç denetim 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 ve periyodik olarak yapılan iç denetim çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

4. Borusan Mannesmann Vobarno

Borusan Mannesmann Vobarno Tubi SPA, yıllık 28.000 ton üretim kapasitesi ile yüksek katma değerli soğuk çekilmiş özel boru üretimi konusunda uzmanlaşmıştır. İtalya, Almanya, İspanya ve Fransa gibi otomotiv sektörünün güçlü olduğu ülkelere yönelik yaptığı satışlar ile gerek ürün gerekse hizmet kalitesi açısından Avrupa'da sektöründe tanınan bir üretici konumundadır. Şirket yaklaşık 22.000m² kapalı alan üzerine kurulu olup, 95 çalışanı ile faaliyet göstermektedir. 2012 yılında Avrupa ekonomisinin içinde bulunduğu sıkıntılı duruma rağmen Şirket 2012 yılında 18,997 tonluk satış hacmi ile 2011 yılı seviyesinde kalmayı başarmıştır.

5. Borusan Mühendislik

1978 yılından beri faaliyetlerini 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 demirçelik 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. Bağış ve Yardımlar

- Bağış 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 bağış ve yardım yapabilir. Bağışın 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 bağış ve yardım yapılabilir.

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

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

- Yapılan Başış ve Yardımlar

şirket 2012 yılı Ocak-Aralık döneminde, sosyal sorumluluk bilinci kapsamında çeşitli yardım kuruluşları ve vakıflara yaptığı yardımları devam ettirmiştir. Söz konusu dönemde yapılan başış ve yardımlar aşağıda yer almaktadır;

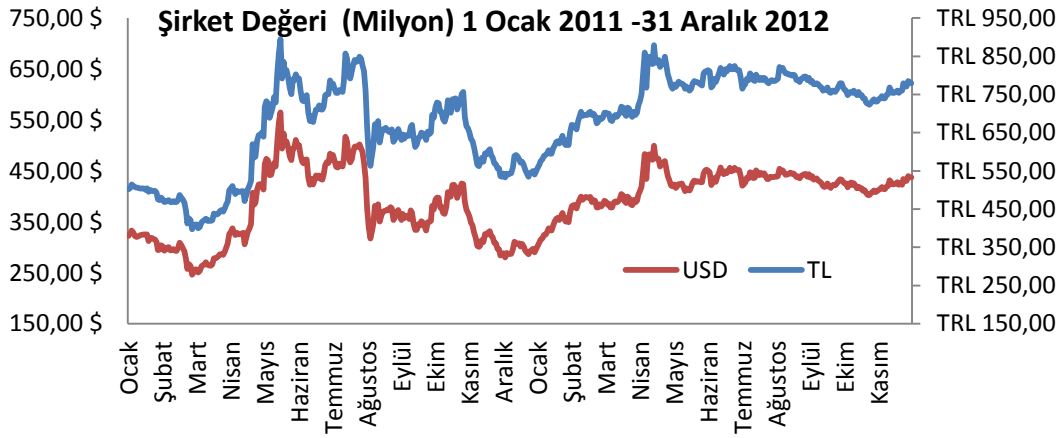
1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012 (TL)

Borusan Kocabıyık Vakfı	1.082.268
Dumlupınar İlköğretim Okulu	100.000
Van Deprem Yardımı	24.131
Yerel Yönetimler	18.403
Zihinsel Engelliler Derneği	5.334
Afyon Tazlar Katmer şenliği	5.000
Borusan Yelken Akademisi	4.140
Gemlik Spor Kulübü	3.000
Türkiye Eğitim Vakfı	2.470
Fiziksel Engelliler Derneği	2.200
Bağcılar Endüstri Meslek Lisesi	1.648
Bizimköy Engelliler Üretim Merkezi Vakfı	1.000
Diğer	3.235
Toplam	1.252.829

7. Hisse senedi fiyatlarının gösterdiği gelişme

2012 yılı ilk seansını 20.16 TL ile kapatan hisselerimizin 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemi içinde ulaştığı en yüksek seans kapanış değerı 31.01 TL, en düşük ise 18.86 TL olmuştur. Aynı dönem içerisinde İMKB-100 endeksi %52.3 oranında artarken hisse senedimizin değerı %36.4 oranında artış göstermiştir.

31.12.2012 tarihindeki kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değerı 779,625,000–TL'dir. şirket hisse senedi fiyatı tarihsel gelişimi ve piyasa değerı değişimleri aşağıdaki grafiklerde verilmiştir:



Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

Yıl	Temettü (TL)	Oran (%)
2002	8,127,000	45.10 (net 40.60)
2003	4,063,500	21.50 (net 19.35)
2004	25,515,000	90.00 (net 81.00)
2005	12,615,750	44.50 (net 40.05)
2006	26,649,000	94.00 (net 79.90)
2007	22,963,500	81.00 (net 68.85)
2008	-	-
2009	6,401,430	22.58 (net 19.19)
2010	-	-
2011	32,319,000	114.00 (net 96.90)

III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

			<u>2011 Yılı</u>	<u>2012 Yılı</u>
Cari Oran (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$		0,87	0,90
Likidite Oranı (katsayı)	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}} =$		0,47	0,51
Stok Devir Hızı (katsayı)	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}} =$		4,67	5,37
İşletme Sermayesi Kullanımı	$\frac{\text{Stoklar} + \text{Ticari Alacaklar}}{\text{Net Satışlar}} =$		33%	30%
Özkaynak Kullanım Oranı	$\frac{\text{Özsermaye}}{\text{Toplam Kaynaklar-Nakit}} =$		46%	45%
Karlılık Oranı	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Net Satışlar}} =$		3,95%	2,77%
Aktif Verimliliği	$\frac{\text{Net Dönem Karı}}{\text{Aktif Toplamı}} =$		3,59%	2,71%
VFAÖK (TL)			119.076.127	92.132.190
VFAÖK Marjı	$\frac{\text{VFAÖK}}{\text{Net Satışlar}} =$		8,9%	6,5%

Not 1: Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL) Hesaplaması	2011 Yılı	2012 Yılı
Faaliyet Karı / (Zararı) *	92.232.659	57.586.244
Amortisman Gideri	25.063.184	32.521.674
Kıdem Tazminatı Karşılığı Dönem Gideri / (Geliri)	1.780.284	2.024.272
Vergi Faiz Amortisman Öncesi Kar (TL)	119.076.127	92.132.190

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

Faaliyet Karı / (Zararı) *	85.555.600	53.359.820
Durdurulan Faaliyetler	- 902.686	- 896.100
Temettü	7.579.746	5.122.525
	92.232.659	57.586.244

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

Özet Yorum: (Konsolide UFRS finansal tablolarına göre hazırlanmıştır)

Satış miktarı, ciro ve karlılık gibi ana operasyonel göstergeler geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. Gerek yurtiçi gerekse ihracat pazarlarındaki gün geçtikçe artan yoğun rekabet şartlarına rağmen elde edilen bu başarının en önemli sebepleri kriz sonrası toparlanan ekonomik canlanma ile birlikte gelen iç talepteki artış, artan çelik fiyatları ve Şirketin ilgili dönemde uyguladığı etkin satınalma, satış ve fiyat politikasıdır.

Konsolide Ciro

2012 yılı Ocak-Aralık döneminde toplam satışlarımız miktarsal olarak bir önceki yıla göre %6.4 , konsolide ciro seviyesinde %7 oranında bir artış.

2012 yılı Ocak-Aralık döneminde konsolide ciro içindeki yurtiçi satışlar ve ihracat payları ise sırasıyla %36 ve %64'dir (2011 : %39 ve %61).

Satışların Maliyeti ve Brüt Karlılık

2012 yılında satışların maliyeti bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.6 artış göstererek konsolide ciro artışının üzerinde gerçekleşmiştir. Maliyet artışında artan rekabet önemli rol oynamıştır. Sonuç olarak brüt kar iki puan gerileyerek geçen yılın aynı döneminde %11.8 seviyesinden bu dönem %9.8 seviyesine gerilemiştir.

Operasyonel Giderler

Genel yönetim, pazarlama ve satış giderleri bir önceki yıl aynı dönemine göre % 14.1 artış göstermiştir. Operasyonel giderlerdeki artışın en önemli nedeni, faaliyetleri durdurulan İzmit tesisimizde çalışan personelemize ait yasal haklarının yanında ek sosyal paketi de içeren tazminat giderleridir.

Bilanço Dengeleri

Önemli finansal rasyoların yer aldığı tabloda da görüleceği üzere geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir değişiklik yaşanmamıştır.

BMB'yi büyük çaplı hat borusu pazarında daha güçlü bir konuma taşıyacak, 250 bin ton üretim kapasitesine sahip yatırım tamamlanmış ve Ticari üretime başlamıştır. Yatırım harcamaları uzun ve kısa vadeli finansal borçların artmasına ve aynı zamanda cari oranda düşüşe sebep olmuştur. 2012 yılında kısa vadeli krediler yerine uzun vadeli kredi alınması ile cari oranda az da olsa bir iyileşme sağlanmıştır.

IV. 2012 YILI KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Yönetim Kurulu toplanarak, 2012 yılı karının tevzii hususunda;

2012 yılı karından ödenecek vergiler ve I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir karın; 30.051.000.- TL.'nin Brüt (% 106), 25.543.350.- TL.'nin Net (% 90.10)

ortaklara nakden, %10'unun intifa senedi sahiplerine, 730.000.- TL'nin Yönetim Kurulu Üyelerine, temettü olarak ödenmesine, kalanın şirket ana sözleşmesine göre II.Tertip Yasal Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına,

Ortaklara dağıtılacak temettünün 31.05.2013 tarihinden itibaren ödenmesine,

Karar verilmesi için Genel Kurul'da ortaklara teklifte bulunulmasına, oy birliğiyle karar vermiştir.

V. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz 1 Ocak – 31 Aralık 2012 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

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

Borusan Holding A.Ş. - Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Beril Yiğinsu 0 212 393 5325
investor@borusan.com

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

Mali İşler ve Strateji Genel Müdür Yardımcısı
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi

Kağan Arı 0 212 393 57 11
Bora Yüksel 0 212 393 57 58
bmb.investor@borusan.com

Şirketimizde 01.01.2012-31.12.2012 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve İMKB tebliğleri gereği 9 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını İMKB yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay

sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya İMKB tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

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

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

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

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

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

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı ilişkileri birimine yaklaşık 17 adet bilgi talebi yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:54, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir. Holding ve Şirket Yatırımcı İlişkileri birimleri koordineli bir çalışma ile soruları başlıklar halinde gruplayarak sıkça sorulan soruları tespit etmekte ve cevapları standart hale getirerek tüm pay sahiplerine eşit bilgi aktarımını sağlamaktadırlar. Sorulara mümkün olan en kısa zamanda cevap verilmesi kritik performans göstergesi olarak tespit edilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

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

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirket dönem içerisinde 1 adet Genel Kurul gerçekleştirmiştir.

Şirket'in 2011 yılı Olağan Genel Kurul'u 30.03.2012 tarihinde %73,77'lik bir toplantı nisabı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıya davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü üzere gündem ile birlikte 07.03.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 08.03.2012 tarihinde Dünya ve Hürses gazetelerinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Genel Kurul öncesinde Olağan Genel Kurul gündemi, 2011 yılı faaliyet özeti, denetçi raporu özeti ve bağımsız denetim raporunu içeren Şirket faaliyet raporu Şirketin merkezinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Pay sahipleri soru sorma haklarını dilek ve temenniler bölümünde kullanmış, sorulara Şirket Yönetim Kurulu Başkanı tarafından cevap verilmiştir. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir. Söz konusu Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve 30 Mart 2012 tarihinden itibaren Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulmaktadır.

Şirket Genel Kurullarından önce ilan edilen davet metninde pay sahipleri, toplantıya katılabilmeleri ve oy kullanabilmeleri için hisse senetlerini veya bunların bir banka veya Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye bloke edildiğine dair belgeyi en geç Genel Kuruldan bir hafta önce Şirket merkezinde ibraz ederek giriş kartı almaya davet edilmektedir. Bu işlem için öngörülen 1 haftalık sürenin belirlenmesinde pay sahiplerinin ve Şirketin Genel Kurul hazırlık sürecinin aksamaması ve olası pay devirleri sonucunda yeni pay sahiplerinin Genel Kurula katılımının güçleşmemesi esas alınmıştır. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinde ve uygun saatlerde gerçekleştirilmiştir.

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 dağıtımı konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin hisse senetleri arasında 100 adet hamiline muharrer intifa senedi bulunmaktadır. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 7. maddesi

uyarınca 1. tertip yasal yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %10 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. 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 oranında kar payı dağıtmak şeklindedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilmekte örneğin 2008, 2009 ve 2010 yılları bu duruma bir istisna oluşturmaktadır.

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

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

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

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

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

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, kamuyla, yatırımcılarla ve

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

9. Şirketin İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcut olup, 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 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.

10. Faaliyet Raporu

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

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Borusan Holding’in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları” dokümanı etik kuralları içermektedir. 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

15. 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
Daniel Bruce Martin	Üye		İcrada Görevli Değil
Agah Uğur	Üye		İcrada Görevli Değil
Dr. Kunibert Albert Martin	Üye		İcrada Görevli Değil
Dr. Gerhard Schöler	Üye		İcrada Görevli Değil
Roelof Ijsbrand Baan	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil
Halil Yurdakul Yiğitgüden	Üye	Bağımsız	İcrada Görevli Değil

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

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu faaliyet dönemi başında oluşturulan bir takvim doğrultusunda en az 3 ayda bir toplanır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin toplantılara katılımının temin edilmesi, şirket yönetimince hazırlanan yönetim kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması, tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından Yönetim Kurulu üyelerinin görüşleri doğrultusunda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun 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.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Esas sözleşmede yer almamakla beraber, Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2, 3.1.3 ve 3.1.5. maddelerinde 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 iki adet komite oluşturulmuştur. Bunlar tüm üyeleri bağımsız üyelerden oluşan denetim komitesi ve kurumsal yönetim komitesidir. Kurumsal yönetim komitesi başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olup, bu komite aynı zamanda risk yönetimi, aday belirleme ve yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmelerinden de sorumludur.

18. 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 çalışmalarını 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.

19. 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 ulaşma derecesi ölçülür.

20. Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşken oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken ücret ise dönem kârından esas sözleşmede tavanı belirlenmiş ve Genel Kurulun onayına tabi bir oran ile

dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsüdür. Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanılmamıştır. Yönetim kurulu üyelerine 2012 yılında toplam brüt 450,043 TL maaş ve 468,000 TL yönetim kurulu temettü ödemesi yapılmıştır. Üst Yönetim çalışanlarına ise 2012 yılında toplam brüt 4,801,058 TL maaş ödemesi yapılmıştır.